

Objetivo y política de inversión

Este fondo se creó con el fin de obtener un crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en valores de las principales bolsas europeas.

Características del fondo

Clase A
Tipo de Fondo OIC
Domicilio Andorra
Tipo de Activo Renta Variable
Divisa de Referencia EUR
Valoración Diaria

Fecha de Inicio 15/12/1998
 17/07/2009*

Horizonte inversión 5 Años

*fecha de adaptación a la nueva legislación (Llei 10-2018) y reinicio del valor liquidativo a 100

ISIN AD0000101000
Inscripción INAF 0016-02
Radical Andbank 101000

Benchmark
-

Sociedad Gestora

Andorra Gestió Agrícol Reig, S.A.U

Depositario

Andorra Banc Agrícol Reig, S.A

Comisión de Gestión

2.75%

Comisión de Suscripción

-

Comisión de Reembolso

1.02%

Comisión de Depositaria

0.40%

*Impuestos indirectos no incluidos: 9,5%

Patrimonio del Fondo (Mill.) 3.45
Nº participaciones clase 28,114
NAV clase 122.85

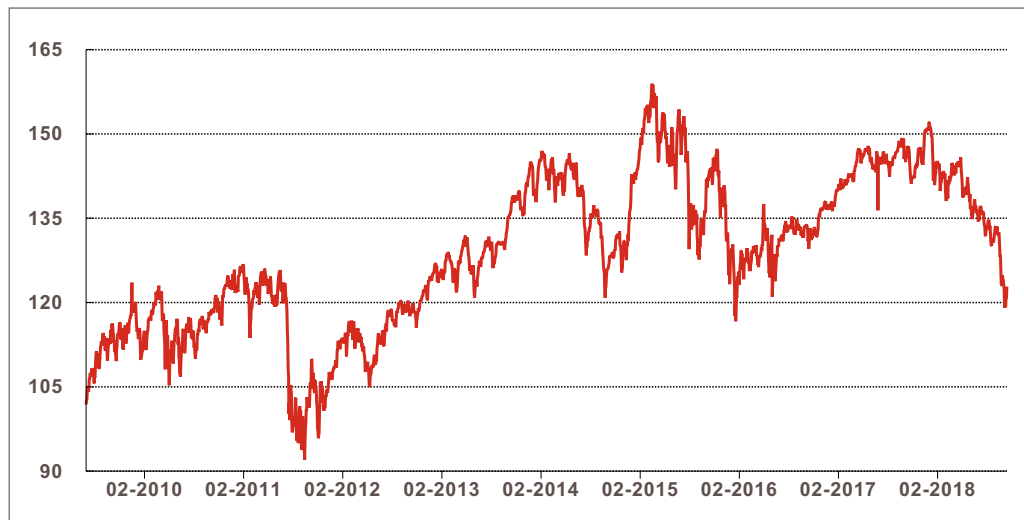
Volatilidad (%) 11.85
Máxima caída (%) -21.71
Semanas positivas (%) 60.26

Datos mensuales últimos 3 años

Rendimientos anualizados (%)

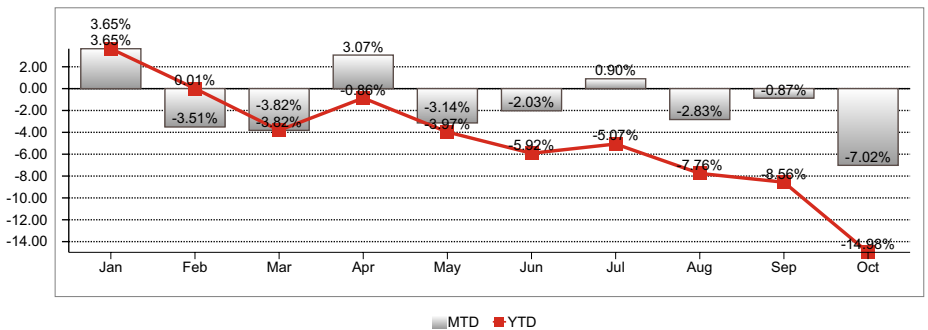
1 año -16.93
3 años -4.69
5 años -2.14
Desde Inicio 1.03

Evolución del NAV desde inicio 2009*



*fecha de adaptación a la nueva legislación (Llei 10-2018) y reinicio del valor liquidativo a 100

Evolución Rendimientos 2018



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

Evolución mensual histórica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2018	3.65	-3.51	-3.82	3.07	-3.14	-2.03	0.90	-2.83	-0.87	-7.02			-14.98
2017	-0.44	2.86	1.97	0.95	1.74	-2.04	0.57	-0.10	2.30	0.07	-2.32	0.03	5.58
2016	-6.91	-2.14	0.79	0.10	3.98	-4.54	3.53	0.99	-0.33	0.07	-0.11	3.10	-2.03
2015	8.35	5.58	2.45	-2.87	1.28	-4.03	4.16	-8.96	-4.82	8.93	3.83	-5.20	7.07
2014	-1.15	4.85	-1.35	-1.37	1.73	-2.05	-3.18	-1.76	-0.57	-4.57	3.11	-1.30	-7.70

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

Principales posiciones del fondo

Posición	Sector	País	Peso (%)
SANDVIK AB	Industrial	SUECIA	13.14
BOLIDEN AB	Materiales	SUECIA	11.53
BORR DRILLING LTD	Energía	BERMUDAS	7.69
GLOBAL DOMINION ACCESS ORD	Tecnología	ESPAÑA	2.88
ROCHE HOLDING LTD	Materiales	SUIZA	2.51
BANCO SANTANDER SA	Financiero	ESPAÑA	2.20
EXOR SPA	Financiero	ITALIA	2.07
GALP ENERGIA SGPS SA	Energía	PORTUGAL	1.84
PEUGEOT S.A	Consumo Discrecional	FRANCIA	1.82
GRIFOLS ORD CL A	Materiales	ESPAÑA	1.81

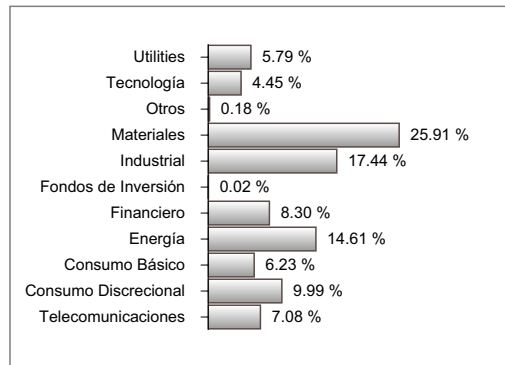
Comentario del gestor

Octubre fue un mes desastroso para los activos de riesgo. El S&P 500 perdió casi un 7% durante el periodo y casi un 9% desde los máximos de setiembre. Las persistentes salidas de capitales, sumadas a los datos macroeconómicos desiguales en la zona euro, la incertidumbre en torno a las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, las dudas en torno a la demanda en China y las inquietudes relativas al Brexit y la situación en Italia, contribuyeron a crear un sentimiento negativo en el mercado.

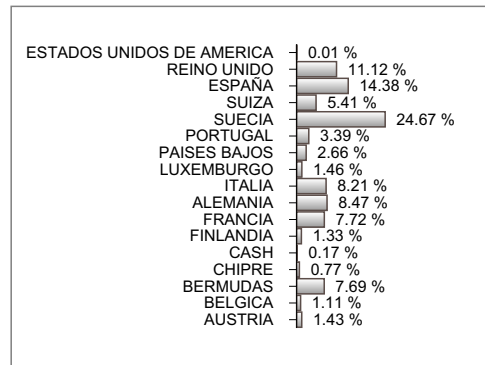
En referencia a los datos macroeconómicos, el PIB de Estados Unidos creció un 3.5% en tasa anualizada en el tercer trimestre, más de lo previsto. El crecimiento mundial sigue estando capitaneado por Estados Unidos y por las decepcionantes cifras de China y la Eurozona. De hecho, el crecimiento del tercer trimestre en la zona euro decepcionó con un 0.2% trimestral (tras el 0.4% del segundo trimestre), penalizado por factores temporales. El PMI compuesto cayó hasta 52.7 frente al previo de 54.1 en setiembre, destacando la debilidad del sector industrial, pero también el descenso del sector servicios.

El rendimiento del bund alemán se ha movido entorno al 0.55%-0.40%, para acabar el mes más cerca de este último nivel. En cuanto a los bonos de los mercados periféricos, destacar la continua volatilidad del bono italiano a 10 años cerrando el mes en torno al 3.05%. El rendimiento en el Treasury norte-americano pasó del 3.07% al 3.15%. En referencia a los diferenciales de crédito, se han visto ampliaciones durante el mes tanto en las emisiones de grado de inversión como en high yield en ambos lados del Atlántico.

Distribución sectorial



Distribución por país



Distribución por divisas

