

Objetivo y política de inversión

El objetivo principal del fondo es obtener una revalorización del capital mediante la gestión activa de una cartera de renta variable europea. El compartimento invertirá principalmente en valores de renta variable emitidos por empresas domiciliadas en un país europeo, o que obtengan una parte significativa de sus ingresos de países europeos.

Características del fondo

Clase A
Tipo de Fondo UCITS
Domicilio LUX
Tipo de Activo Renta Variable
Divisa de Referencia EUR
Valoración Diaria
Fecha de Inicio 03/05/2012
Horizonte inversión 5-7 Años
Inversión mínima -

ISIN LU0780569322
Bloomberg Ticker HALEEA1 LX
Radical Andbank 0034640

Benchmark
-

Sociedad Gestora
Andbank Asset Management Luxembourg
Depositario
KBL European Private Bankers SA
Asesor de la inversión
Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U

Comisión de Gestión
0.45%
Gastos corrientes
2.20%

Patrimonio del Fondo (Mill.) 4.20
Nº participaciones clase 25,692
NAV clase 163.47

Volatilidad (%) 15.06
Máxima caída (%) -26.87
Semanas positivas (%) 57.69

Datos mensuales últimos 3 años

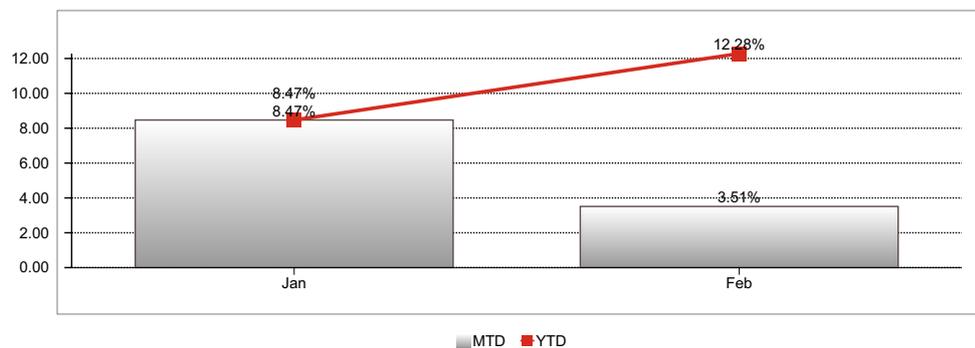
Rendimientos anualizados (%)

1 año -9.86
3 años 0.75
5 años 1.48
Desde Inicio 7.27

Evolución del NAV desde inicio 2012



Evolución Rendimientos 2019



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

Evolución mensual histórica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	8.47	3.51											12.28
2018	2.19	-4.23	-3.35	3.21	0.46	-2.75	1.55	-2.71	-0.32	-7.46	-3.96	-5.89	-21.43
2017	-0.79	2.79	2.83	1.91	0.56	-2.59	0.92	-0.62	4.66	1.48	-3.86	0.56	7.81
2016	-6.20	-2.38	0.71	1.25	4.41	-8.19	3.80	0.24	0.95	-0.12	-0.10	4.43	-2.02
2015	7.34	6.58	2.81	-0.65	2.61	-3.32	4.00	-7.46	-3.68	7.51	3.66	-3.91	15.07

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

Principales posiciones del fondo

Posición	Sector	País	Peso (%)
ROCHE HOLDING AG SW	Consumo básico	SUIZA	3.81
NESTLE SA-REG SW	Consumo básico	SUIZA	3.47
NOVO NORDISK A/S DC	Consumo básico	DINAMARCA	3.28
ALLIANZ SE-REG GR	Financiero	ALEMANIA	3.25
ALTEN SA FP	Industrial	FRANCIA	2.48
ROYAL DUTCH SHEL NA	Energía	PAISES BAJOS	2.43
TOTAL SA FP	Energía	FRANCIA	2.39
KONINKLIJKE AHOL NA	Consumo básico	PAISES BAJOS	2.24
VOLVO AB-B SHS SS	Consumo discrecional	SUECIA	2.02
CNP ASSURANCES FP	Financiero	FRANCIA	1.72

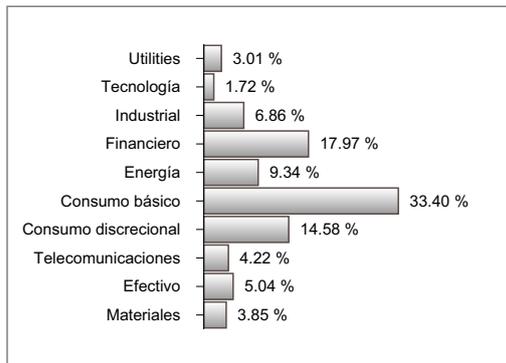
Comentario del gestor

La buena sintonía de los activos de riesgo ha seguido este mes de febrero, aunque de una forma más pausada. Se interpreta que este movimiento alcista viene dado sobre todo por el sobre-venta excesivo del último trimestre de 2018, y no por una mejora de los datos macroeconómicos globales y/o empresariales. De hecho, sigue preocupando el crecimiento mundial, la escasa evidencia de inflación y los problemas geo-políticos de muchas regiones, lo que ha provocado importantes bajadas en los rendimientos de los bonos y cada vez son más los símbolos de una desaceleración mundial progresiva.

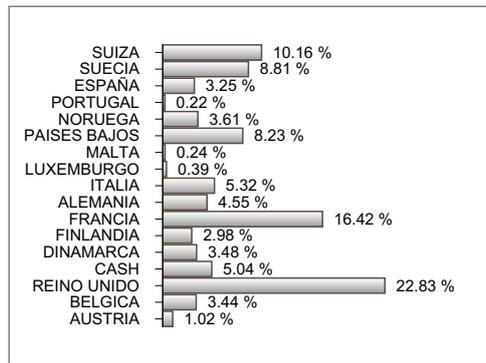
En Estados Unidos la FED sigue con una postura prudente y a la espera de nuevos datos para dictar su línea de actuación. La debilidad de los datos americanos ya hizo frenar el programa de subidas de tipos y no se descarta que este paro se prolongue durante buena parte del 2019. Respecto al tema de la guerra comercial con China, desde la semana pasada ha habido signos claros de progreso en las negociaciones entre el gigante asiático y EEUU, incluso se ha llegado a insinuar que el acuerdo podría cerrarse a mediados de marzo.

En Europa, Grecia ha vuelto finalmente a los mercados de deuda al anunciar su primera emisión en tres años, desde que salió del programa de rescate el pasado mes de agosto. El foco sigue centrado en Italia, y más después de la importante reducción del crecimiento italiano del 1,2% al 0,2%, lo que provocó una fuerte ampliación de los diferenciales de los bonos italianos, llevándolos a niveles de diciembre del año pasado. Por el contrario, el mercado sigue apostando por el Bund alemán en este tipo de situaciones, marcando nuevos mínimos del 0,085%, lo que constata la gran fragilidad e incertidumbre del mercado europeo. Siguiendo esta línea, el economista jefe del BCE, Praet, dejó claro que la organización ha visto un claro aumento de los riesgos para la economía y que el BCE podría cambiar la línea de actuación de las posibles subidas de tipos si las perspectivas empeoraran.

Distribución sectorial



Distribución por país



Distribución por divisas

