

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.) 4.16
Nº participaciones clase 25,835
NAV clase 161.08

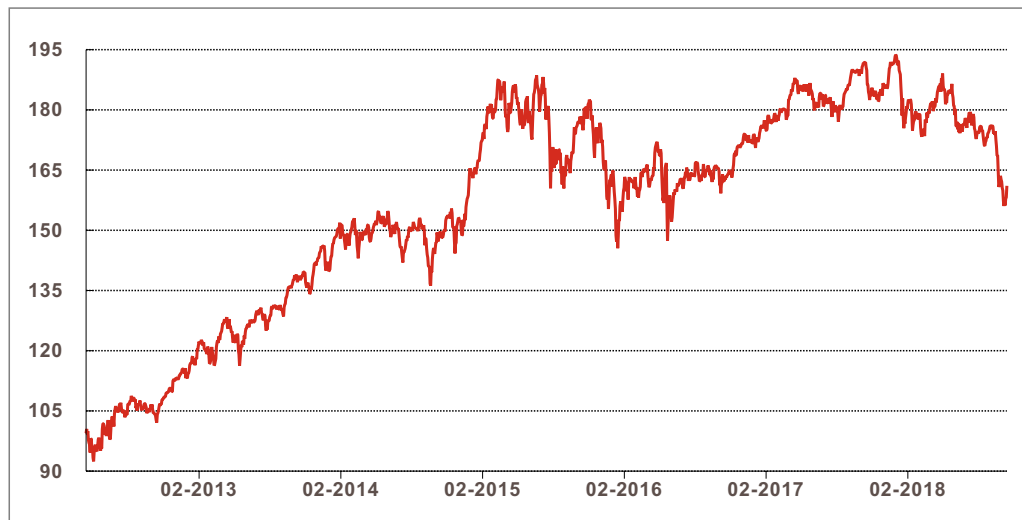
Volatilidad (%) 12.90
Máxima caída (%) -20.28
Semanas positivas (%) 55.77

Datos mensuales últimos 3 años

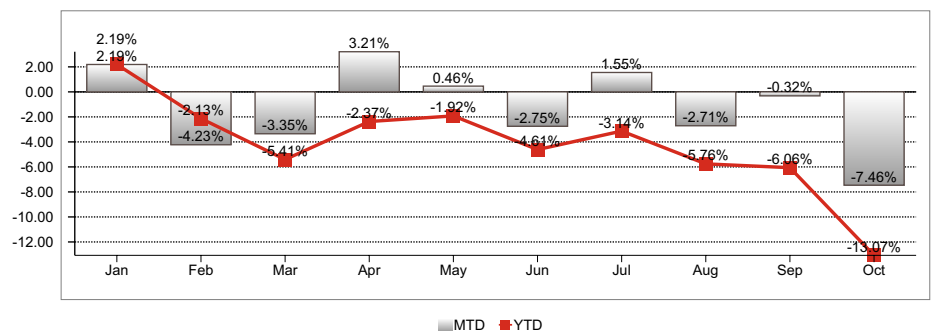
Rendimientos anualizados (%)

1 año -15.95
3 años -2.93
5 años 3.27
Desde Inicio 8.27

Evolución del NAV desde inicio 2012



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	2.19	-4.23	-3.35	3.21	0.46	-2.75	1.55	-2.71	-0.32	-7.46			-13.07
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	-0.10	-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
2014	-0.32	7.28	-0.68	-1.00	1.37	0.03	-2.37	1.45	0.87	-1.21	2.68	-0.66	7.33

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

Principales posiciones del fondo

Posición	Sector	País	Peso (%)
ALLIANZ SE-REG GR	Financiero	ALEMANIA	2.99
ROYAL DUTCH SHEL NA	Energía	PAISES BAJOS	2.94
ROCHE HOLDING AG SW	Consumo básico	SUIZA	2.90
NOVO NORDISK A/S DC	Consumo básico	DINAMARCA	2.80
TOTAL SA FP	Energía	FRANCIA	2.56
RAIFFEISEN BANK AV	Financiero	AUSTRIA	2.30
MONDI PLC LN	Materiales	REINO UNIDO	2.18
ALLEN SA FP	Industrial	FRANCIA	2.16
VOLVO AB-B SHS SS	Consumo discrecional	SUECIA	2.05
BERKELEY GROUP H LN	Consumo discrecional	REINO UNIDO	2.00

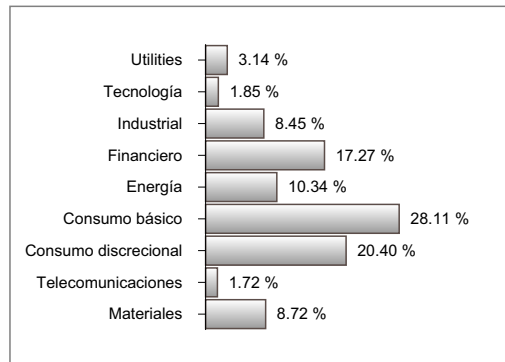
Comentario del gestor

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.

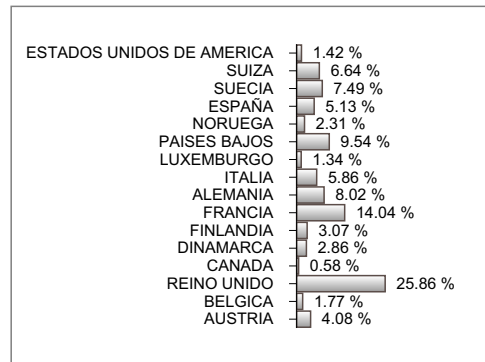
En referencia a los datos macroeconómicos, el PIB de Estados Unidos creció un 3.5% en tasa anualizada en el tercer trimestre, más de lo previsto. El crecimiento mundial sigue estando capitaneado por Estados Unidos y por las decepcionantes cifras de China y la Eurozona. De hecho, el crecimiento del tercer 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

