

Objetivo y política de inversión

El objetivo es ofrecer una rentabilidad regular a medio plazo, similar a la del mercado monetario de la Eurozona, una vez deducidos los gastos de administración y gestión. El subfondo invertirá en títulos de deuda y en toda clase de instrumentos del mercado monetario, incluidos los depósitos. Los títulos de deuda incluirán, entre otros, bonos, certificados y papel comercial. Dichos títulos son obligaciones con vencimiento a corto plazo emitidas o garantizadas por bancos, sociedades y gobiernos. El subfondo no invertirá más de un 10% de sus activos en participaciones de OICVM u otros OIC. El subfondo podrá utilizar todo tipo de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura (exposición máxima: 100%).

Características del fondo

Clase Premium
Tipo de Fondo OIC
Domicilio Andorra
Tipo de Activo Renta Fija
Divisa de Referencia EUR
Valoración Diaria

Fecha de Inicio 12/02/2007
17/07/2009*

Horizonte inversión 1 Años

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

ISIN AD0000100100
Inscripción INAF 0015-02
Radical Andbank 100100

Benchmark

-

Sociedad Gestora

Andorra Gestió Agricol Reig, S.A.U

Depositario

Andorra Banc Agricol Reig, S.A

Comisión de Gestión

0.25%

Comisión de Suscripción

-

Comisión de Reembolso

-

Comisión de Depositaria

0.22%

*Impuestos indirectos no incluidos: 9,5%

Patrimonio del Fondo (Mill.) 19.44
Nº participaciones clase 190,965
NAV clase 101.79

Volatilidad (%) 0.82
Máxima caída (%) -2.85
Semanas positivas (%) 47.44
Duración (%) 0.56
Tir promedio Bonos (%) 0.08
Cupón (%) 2.14
Rating BBB+

Datos mensuales últimos 3 años

Rendimientos anualizados (%)

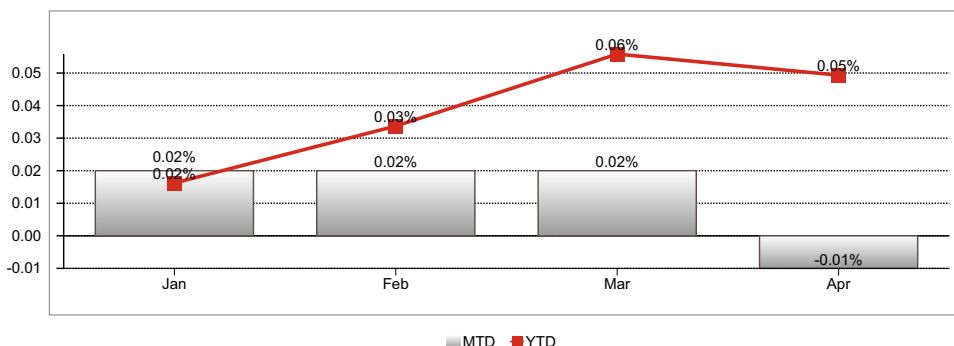
1 año -1.40
3 años -0.87
5 años -1.20
Desde Inicio 0.15

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 2019



Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

Evolución mensual histórica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	0.02	0.02	0.02	-0.01									0.05
2018	-0.03	-0.12	-0.44	-0.14	-0.16	-0.09	-0.84	-0.04	0.01	-0.09	-0.18	-0.06	-2.18
2017	-0.01	0.02	-0.13	0.05	0.14	0.00	0.15	-0.03	0.00	0.01	-0.09	0.19	0.30
2016	0.07	-0.20	0.67	0.74	-0.26	-0.64	-0.11	0.16	-0.21	0.06	-0.25	0.47	0.49
2015	0.23	0.35	-0.12	0.12	0.09	-0.37	0.24	-0.26	-1.94	1.20	0.12	-4.34	-4.70

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

Principales posiciones del fondo

Posición	Cupón	Vencimiento	País	Peso (%)
BONS PRINC. AND. 1.15% EUR 3Y	1.150	19/12/2019	ANDORRA	24.28
TELEFONICA EMIS	4.710	20/01/2020	ESPAÑA	2.16
HEIDELCEMENT FIN	8.500	31/10/2019	LUXEMBURGO	2.15
SMURFIT KAPPA AQ	4.125	30/01/2020	IRLANDA	2.14
THYSSENKRUPP AG	3.125	25/10/2019	ALEMANIA	2.10
CONTINENTAL AG	0.000	05/02/2020	ALEMANIA	2.06
JPMORGAN CHASE	2.625	23/04/2021	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	1.90
MONDELEZ INT INC	2.375	26/01/2021	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	1.89
BOUYGUES	4.250	22/07/2020	FRANCIA	1.68

Comentario del gestor

A pesar de los débiles datos macroeconómicos y el incremento de las tensiones comerciales, el principal índice de renta variable cerró abril con el segundo mejor rendimiento durante este año. Las alzas europeas fueron lideradas principalmente por el sector bancario y las empresas cíclicas.

En Europa, el BCE durante su reunión mensual mantuvo las tasas de interés sin cambios, advirtiendo un creciente riesgo por una desaceleración global, aunque el riesgo de recesión todavía se percibe como bajo. Draghi no dio detalles sobre una posible reducción de las tasas de depósitos, aunque indicó que se está analizando si se deben tomar medidas para mitigar los efectos secundarios de las tasas negativas. Los datos macro en Europa todavía no muestran signos de recuperación. La debilidad del Índice de Ifo Business Climate Alemán y el posible conflicto comercial de los Estados Unidos vs China confirman que las previsiones siguen siendo débiles para Alemania y Europa en general. Durante abril, el rendimiento del bono alemán a 10 años se movió de -0,028% a 0.012%, alcanzando un mínimo de aprox. -0,050%.

En los Estados Unidos, la FED durante su reunión indicó que adoptará un enfoque paciente dependiendo de los datos. Abril cerró con el Tesoro de EE.UU. a 10 años, en niveles cercanos al 2.50% y a 2 años en torno al 2.26%, impulsado principalmente por los datos de empleo en los EE.UU.

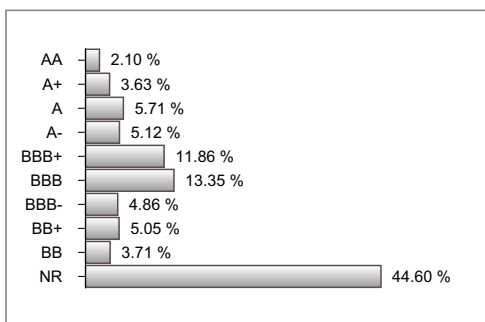
Tanto el spread de IG como el HY continúan reduciéndose. El grado de IG global superó al rendimiento a los bonos del gobierno global en un 0,84% y tuvo un 0,56%. Los bonos globales de HY superaron a los bonos del Tesoro en un 1,43%. Por el lado de los CDS, iTraxx Main abrió el mes a 66 pb y cerró a 58 pb, mientras que iTraxx XOver abrió a 273 pb y cerró a 248 pb.

El fondo tuvo un rendimiento neto de -8ps durante el mes. La duración del fondo es de 0,63 años. Durante el mes, cambiamos los bonos del gobierno italiano para un vencimiento más largo.

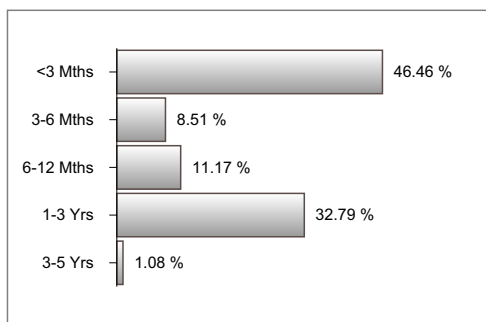
Distribución por divisas



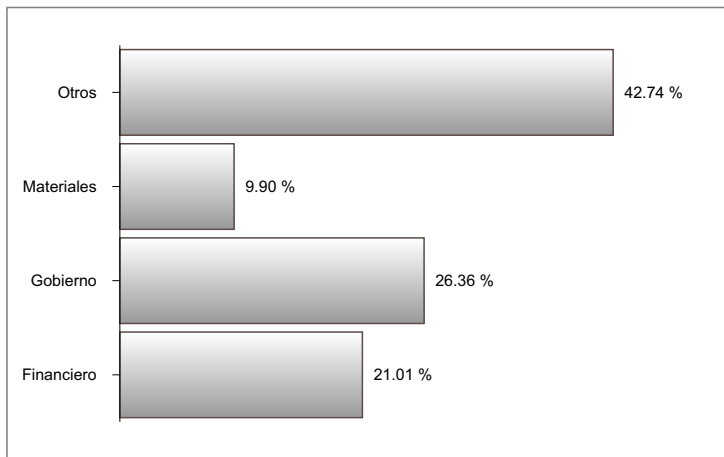
Distribución por rating



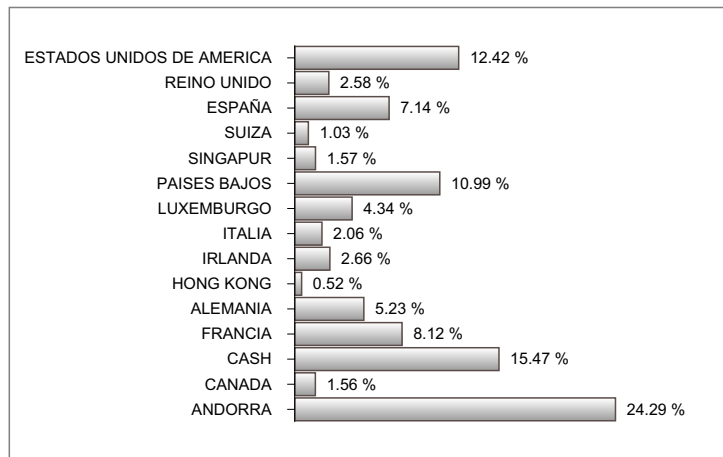
Distribución por vencimientos



Distribución sectorial



Distribución por país



Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor, que junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página www.andbank.com y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.