

Nivel de Riesgo



Política i Estrategia de inversión

El objetivo principal es la preservación de capital a medio / largo plazo con una gestión adecuada del riesgo. El compartimento, clasificado como conservador / moderado, tiene un planteamiento de inversión flexible multi activo y global. La inversión tendrá un comportamiento estable a largo plazo, aunque que podría presentar fluctuaciones a corto plazo.

- El compartimento invertirá como mínimo un 65% del patrimonio en renta fija. Invertirá como máximo un 30% en renta variable y un máximo de 35% en instrumentos de deuda de países emergentes, materias primas y activos inmobiliarios.
- El compartimento podrá utilizar todo tipo de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y para ser gestionado eficazmente (exposición máxima: 100%).

Datos identificativos

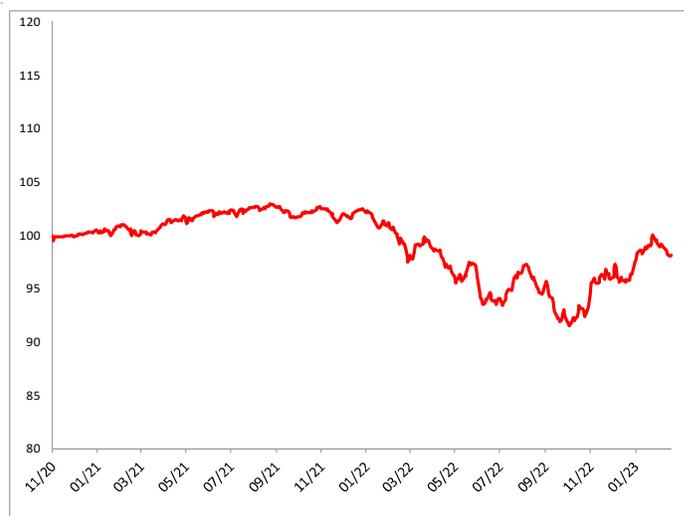
Fecha	28/02/2023
Categoría	Otros OICs
Clasificación	RFM (Renta Fija Mixta)
Focus geografico	Global
Distribución/Capitalización	Capitalización
Divisa de referencia	USD
Num. Registro AFA	0014-19
ISIN	AD0000104000
Fecha de Inicio	10/11/2020
Horizonte de inversión	Entre 2 y 3 años
Perfil del inversor	No cualificado
Complejidad	No Complejo
Domicilio del fondo	Andorra
Entidad gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Entidad depositaria	Andorra Banc Agricol Reig, SA
Entidad auditora	Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL
Comisión de Suscripción	0,00%
Comisión de Reembolso	0,00%
Comisión de Depositaria	0,22% anual
Comisión de Gestión fija	0,75% anual

Impuestos indirectos no incluidos

Datos OIC

Patrimonio	8.050.145 USD
Valor liquidativo	98,11 USD
Liquidez	Diaria
Hora corte	12:00
Inversión mínima	0,0001 participaciones

Evolución del fondo



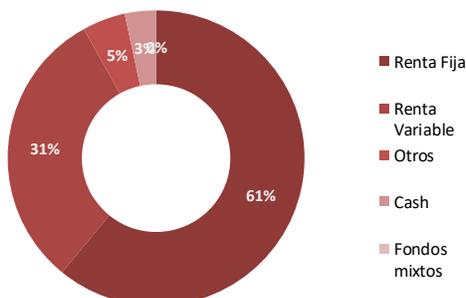
Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2023	3,33%	-0,82%											2,48%
2022	-1,38%	-1,26%	-0,08%	-2,37%	0,12%	-3,63%	2,28%	-0,99%	-3,30%	1,36%	3,07%	-0,25%	-6,47%
2021	-0,38%	-0,03%	0,45%	1,03%	0,55%	0,17%	0,08%	0,53%	-1,06%	0,43%	-0,68%	0,99%	2,07%
2020											-0,07%	0,41%	0,35%

Datos de la Cartera

Ratio Sharpe 1 año	-0,93
Volatilidad 1 año	5,46%
Rendimientos anualizados	
1 año	-1,56%
2 años	-0,88%
5 años	NA
Máx Drawdown (1 año)	-8,34%
Número de posiciones	50

Distribución por tipo de activos



Datos de la Renda Fija

Duración	1,88
Rendimiento a vencimiento	5,75%
Spread	60,08
Rating Medio	BBB+
Vencimiento medio	2,43
Peso Renta Fija	61%

10 Posiciones principales

	Peso
SIH GLOBAL EQUITY E USD ACC	11,26%
SIH GLOBAL EQUITY B EUR ACC	10,66%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3,69%
US TREASURY N/B	2,69%
US TREASURY N/B	2,67%
VERIZON COMMUNICATIONS	2,51%
AMERICAN EXPRESS CO	2,48%
CITIGROUP INC	2,47%
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA	2,47%
BARCLAYS PLC	2,45%

Contribuidores principales YTD

	Contrib.
SIH GLOBAL EQUITY E USD ACC	0,80%
SIH GLOBAL EQUITY B EUR ACC	0,72%
ISHARES CURRENCY HEDGED MSC ETF	0,30%
GUGGENHEIM S&P 500 EQ WEIGHT (US)	0,11%
SPDR S&P 500 TRUST ETF	0,10%
VALE OVERSEAS LIMITED	-0,01%
ROYAL BANK OF CANADA	-0,01%
DUKE ENERGY CORP	-0,01%
US TREASURY N/B	-0,05%
US TREASURY N/B	-0,05%

Tras un buen inicio de año, el mes de febrero cerró con las principales bolsas en números rojos, con la excepción de la bolsa europea. Los sólidos datos macroeconómicos que se conocieron en este pasado mes de febrero, junto con unos peores datos de inflación, generaron nerviosismo en los inversores al reavivarse los temores a unas mayores subidas de los tipos de interés por parte de los Bancos Centrales.

En Estados Unidos, en la reunión de principios de mes, la Fed subió 25 pb tal y como se esperaba, confirmándose una reducción en la magnitud de las subidas de tipos. Estos se situaron en el rango del 4,50%-4,75%, su nivel más alto desde 2007. Aun así, esta visión dovish que se pudo observar tras la reunión, se desvaneció con la fortaleza del informe de empleo y la sorpresa al alza del último dato de inflación. Por estos motivos, el presidente Jerome Powell, advirtió que el proceso podría llevar más tiempo hasta acercar la inflación al objetivo del 2%, lo que se traduce en continuar con el alza de tipos. La inflación interanual de Estados Unidos fue del 6,4%, algo inferior a la anterior, pero superior a la previsión de 6,2%. La Core fue del 5,6%, también inferior a la anterior pero superior a la esperada. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 2,7%, inferior al anterior y la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero se situó en 47,8 por encima del anterior y la previsión. El PMI de servicios se situó por encima del anterior con un 50,5 vs 46,8 y el compuesto con un 50,2, también por encima del 46,8 anterior. Durante febrero vimos un tensionamiento en las curvas con la yield del Tesoro estadounidense a 10 años subiendo de 3,51% al 3,94% y el 2 años situándose a niveles de 4,83%.

En Europa, el BCE también cumplió con lo esperado subiendo 50 pb, y su presidenta, Lagarde, anuncio al menos otro aumento de la misma magnitud el próximo mes. En Europa, datos macro como el empleo, también le complicaban la vida al banco central tras crecer el doble de lo esperado en el último trimestre. Algunos miembros del BCE, insistían en mantener la dureza monetaria mientras no se vean signos de una desaceleración creíble hacia el objetivo de inflación. Además, el mercado empieza a descontar mayores subidas de tipos, y coloca la tasa terminal al 4% en febrero de 2024. La inflación interanual de la zona euro se situó en 8,6%, inferior a la anterior e igual a la previsión. La Core en el 5,3%, por encima de la anterior y previsión. El PIB trimestral, se situó por debajo, en el 0,1% vs el 0,3% anterior, e igual a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero fue de 48,5 vs el 48,8 anterior. El de servicios con un 53 superior al anterior y el compuesto fue de 52,3 frente al anterior de 50,3. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años subió desde 2,28% a 2,64% en el mes y el 2 años a 3,10%.

Por la parte de crédito, vimos como el diferencial se ampliaba ligeramente durante el mes. Respecto al mercado de Renta Variable, hemos vivido un mes de alta volatilidad, con las publicaciones de datos macro, juntamente con las publicaciones de resultados de las empresas. En Wall Street, el Selectivo S&P 500 cerraba febrero en rojo, con un -2.61% y un YTD positivo del 3.40%. Respecto a Europa, el equity se comportó mejor que en Estados Unidos, con un Euro Stoxx 50 subiendo un 1.80% en el mes y con un 11.24% YTD. Por otro lado, los mercados emergentes experimentaron fuertes caídas, con un MSCI Emerging Markets, perdiendo un -6.54% en el mes, casi todo lo que había subido en el mes anterior, y un YTD positivo del 0.80%.

Aquest document té caràcter comercial i es subministra només amb fins informatius. No constitueix ni pot interpretar-se com una oferta, invitació o incitació per a la venda, compra o subscripció de valors ni el seu contingut constitueix base de cap contracte, compromís o decisió de qualsevol tipus. Aquest document no substitueix la informació legal preceptiva, que haurà de ser consultada amb caràcter previ a qualsevol decisió d'inversió; la informació legal preval en cas de qualsevol discrepància. Es recomana a l'inversor, que juntament amb aquest document, llegiu la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina www.andbank.com i a les oficines de l'entitat comercialitzadora. La informació continguda en aquest document es refereix a la data que apareix en el mateix, pel que pugués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats. Les rendibilitats mostrades són rendibilitats passades i no pressuposen rendibilitats futures. La participació en organismes d'inversió o altres productes financers indicats en el present document poden estar subjectes a riscos de mercat, crèdit, emissor i contrapartida, de liquiditat i de canvi de divisa, fluctuacions de valor i la possible pèrdua de l'capital invertit.