

Perfil de risc



Rendibilitats i anàlisi a 30 d'abril de 2018

## Objectius i política d'Inversió

Aquest fons ofereix exposició a una estratègia conservadora i sistemàtica de gestió de carteres Multiactiu que combina retorns positius sense assumir un nivell de risc excessiu utilitzant, principalment, vehicles d'inversió UCITS i Exchange Trade Funds (ETFs).

## Característiques

**Classe** -  
**Fons** OIC  
**Domicili** Andorra  
**Tipus d'Actiu** Multiactiu  
**Divisa de Referència** EUR  
**Valoració** Diària  
**Data d'Inici** 28/12/2017  
**Horitzó d'Inversió (anys)** 3

**ISIN** AD00500000  
**Inscripció INAF** 0169-01  
**Radical Andbank** 4500000

**Benchmark** Euribor 12 m

**Societat Gestora**  
Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U  
**Dipositari**  
Andorra Banc Agrícola Reig, S.A.

**Comissió de gestió** 1,00%  
**Comissió de subscripció** 0,30%  
**Comissió de reemborsament** 0,30%  
**Comissió de dipositaria** 0,30%

Impostos indirectes no inclosos: 9,5%

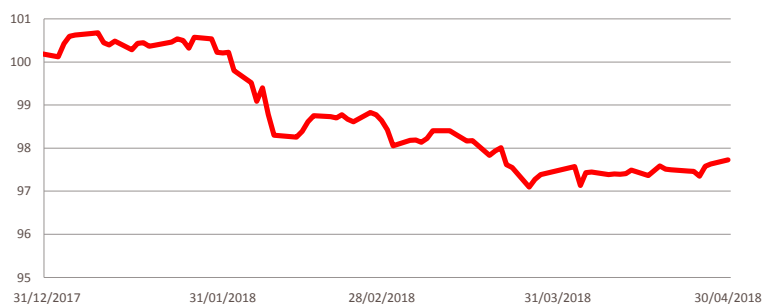
**Patrimoni del fons (mill.)** 11,43  
**Nom. Participacions** 116.967  
**NAV** 97,73

**Volatilitat** 3,73%  
**Màxima caiguda (%)** -3,56%  
**Setmanes positives** 50,60%  
**Duració (%)** 1,65  
**Yield** 3,76%

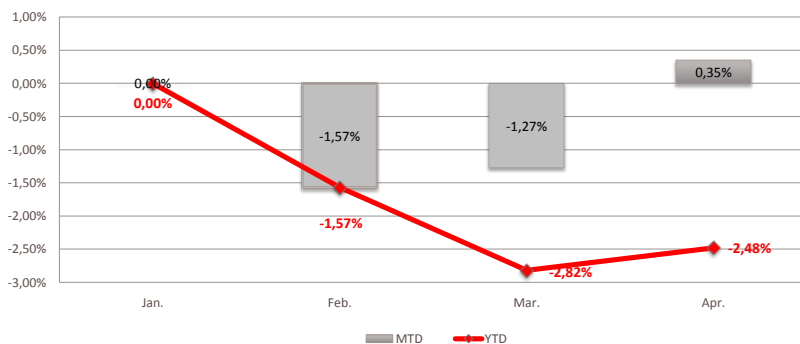
### Rendiments anualitzats

**1 any** NA  
**Evolució Rendiments 2018** -2,27%

## Evolució NAV



## Evolució Rendiments 2018



## Evolució mensual històrica (%)

	gen.	febr.	març	abr.	maig	juny	jul.	ag.	set.	oct.	nov.	des.	Accum.
2018	0,00%	-1,57%	-1,27%	0,35%									-2,48%
2017												0,22%	0,22%

## Posicions principals

Posició		Pes (%)
ETF iShares Global Inflation Linked Bond	Global inflationary bonds	10,74%
Fondo NN Flex Senior Loans	Senior Loans	7,03%
Emisión Gobierno Andorra 2019	Long term global bond	5,35%
ETF Amundi Floating Rate Corporate IG	Corporate IG Bonds	5,32%
Fondo GAM Multibond Emerging	Emerging Fixed Income	4,63%

## Comentari del gestor

El creixement global va arribar gairebé al 4% gràcies a un augment de la demanda interna en les economies desenvolupades, millors perspectives en els països emergents i una millora significativa en les transaccions mundials.

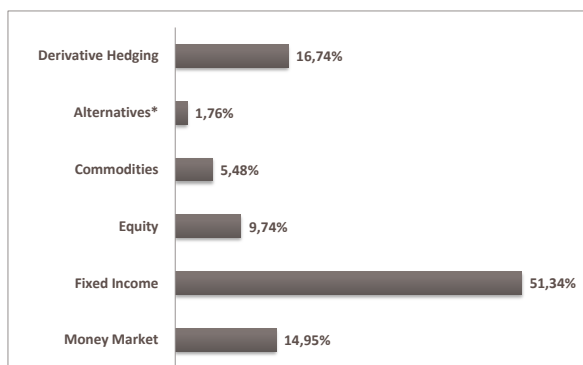
Als Estats Units, la baixa taxa d'atur, la reforma fiscal i les sòlides xifres publicades en termes d'índexs de confiança van impulsar la demanda interna i van impulsar el creixement de l'economia. A Europa, les perspectives segueixen sent positives malgrat una menor xifra en els índexs d'activitat (PMI, producció industrial o vendes detallistes). Els mercats emergents es van beneficiar d'un augment en el preu dels productes bàsics i un dòlar més feble. Índia lidera el creixement mundial amb un PIB esperat de + 7.4% el 2018 (davant el 6,7% el 2017).

Al mes d'abril el fons va obtenir una rendibilitat de + 0,69%. La contribució de la part de renda fixa ha estat un -0.15%, la renda variable un + 0,47% i + 0,37% la resta d'actius (alternatius i derivats de cobertura).

El posicionament mitjà del fons durant el mes ha estat: 19.34% Cash, 57.94% renda fixa, 12.47% renda variable i 10.25% d'altres.

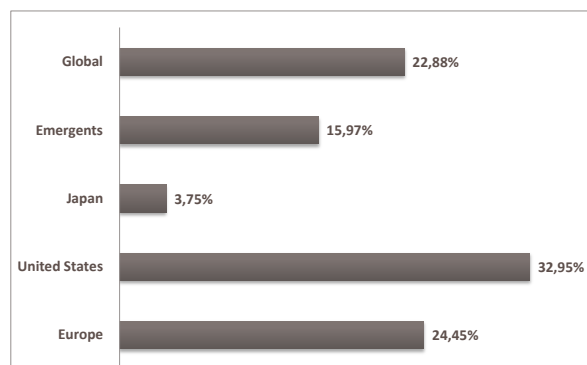
En l'assignació d'actius del mes, aprofitem la recuperació de la renda variable europea per reduir l'exposició, ja que unes dades macroeconòmiques més febles i un major risc de desincronització global podrien afectar el seu rendiment; i, vam desfer part de la cobertura al renda variable nord-americana a causa de la fortalesa dels beneficis corporatius, les perspectives de la reforma fiscal, millors nivells de valoració i recuperació de momentum en l'índex.

## Distribució per actius (%)

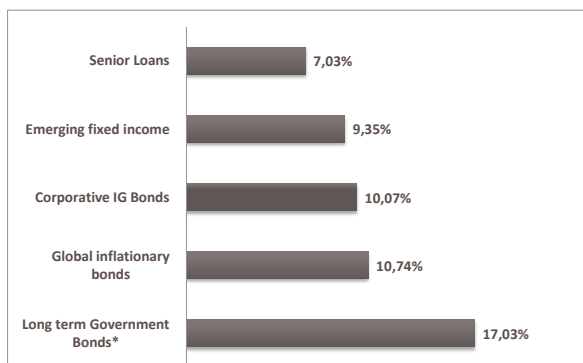


\* ETF Real Estate Investment Trust (REIT)

## Distribució per països (%)



## TOP 5 SUB actius (%)



\* It includes Andorran government issuances (9,91%)

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, llegi la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina [www.andbank.com](http://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 pogués 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 del capital invertit.