

Objectius i política d'Inversió

Aquest fons es va crear amb la finalitat d'obtenir un creixement del capital a llarg termini invertint en valors de les borses de qualsevol àrea geogràfica amb un alt nivell d'exportació.

Característiques del fons

Classe A
Fons OIC
Domicili Andorra
Tipus d'Actiu Renda Variable
Divisa de referència EUR
Valoració Diària

Data d'Inici 15/12/1998
17/07/2009*

Horitzó d'Inversió 5 Anys

*data d'adaptació a la nova legislació (Llei 10-2018) i reinici del valor liquidatiu a 100

ISIN AD0000101000
Inscripció a l'INAF 0016-02
Radical Andbank 101000

Benchmark

Societat Gestora

Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U

Dipositari

Andorra Banc Agrícola Reig, S.A

Comissió de Gestió

2.75%

Comissió de Suscripció

-

Comissió de Reemborsament

1.02%

Comissió de Dipositaria

0.40%

*Impostos indirectes no inclosos: 9,5%

Patrimoni del Fons (Mill.) 2.86
Nº participacions classe 25,470
NAV classe 112.41

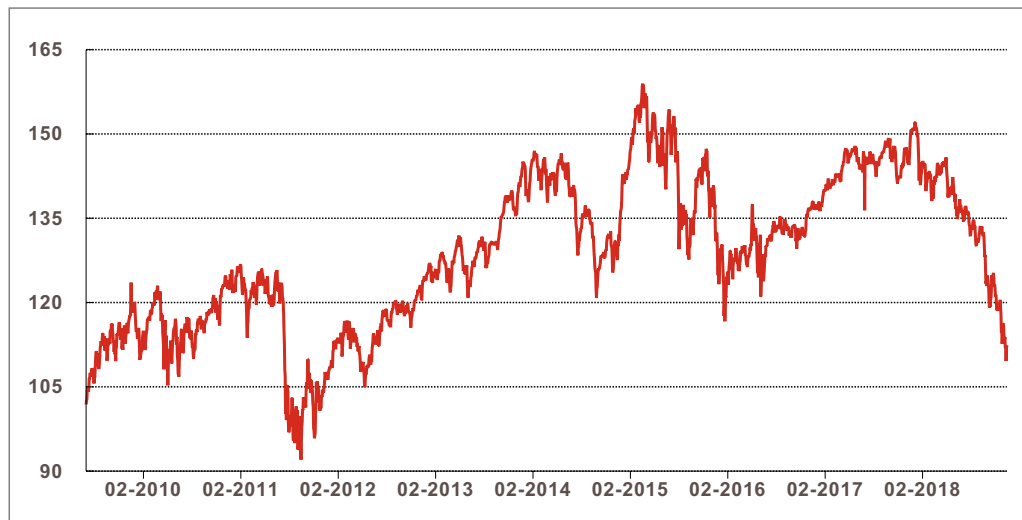
Volatilitat (%) 13.35
Màx. Caiguda (%) -27.93
Setmanes positives (%) 58.33

Dades mensuals últims 3 anys

Rendiments anualitzats (%)

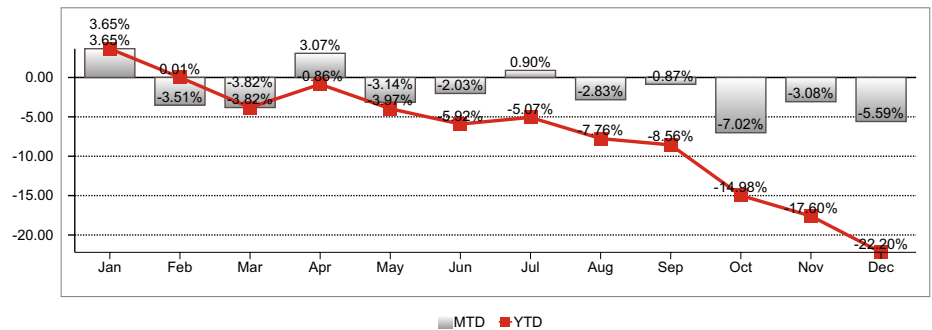
1 any -22.20
3 anys -6.98
5 anys -4.48
Des de Inici 0.59

Evolució del NAV des de 2009*



*data d'adaptació a la nova legislació (Llei 10-2018) i reinici del valor liquidatiu a 100

Evolució Rendiments 2018



Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Evolució mensual històrica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2018	3.65	-3.51	-3.82	3.07	-3.14	-2.03	0.90	-2.83	-0.87	-7.02	-3.08	-5.59	-22.20
2017	-0.44	2.86	1.97	0.95	1.74	-2.04	0.57	-0.10	2.30	0.07	-2.32	0.03	5.58
2016	-0.44	-2.14	0.79	0.10	3.98	-4.54	3.53	0.99	-0.33	0.07	-0.11	3.10	-2.03
2015	8.35	5.58	2.45	-2.87	1.28	-4.03	4.16	-8.96	-4.82	8.93	-0.11	-5.20	7.07
2014	-1.15	4.85	-1.35	-1.37	1.73	-2.05	-3.18	-1.76	-0.57	-4.57	3.11	-1.30	-7.70

Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Principals posicions del fons

Posició	Sector	País	Pes (%)
SANDVIK AB	Industrial	SUECIA	13.82
BOLIDEN AB	Materials	SUECIA	12.77
SALMAR ORD	Consum Bàsic	NORUEGA	4.86
BAKKAFROST P/F	Consum Bàsic	ILLES FAROE	3.46
ROCHE HOLDING LTD	Materials	SUÏSSA	3.00
GLOBAL DOMINION ACCESS ORD	Tecnologia	ESPANYA	2.75
BANCO SANTANDER SA	Financer	ESPANYA	2.51
EXOR SPA	Financer	ITALIA	2.36
IBERDROLA SA	Utilities	ESPANYA	2.28
DEUTSCHE TELEKOM (DEM)	Telecomunicacions	ALEMANYA	2.06

Comentari del gestor

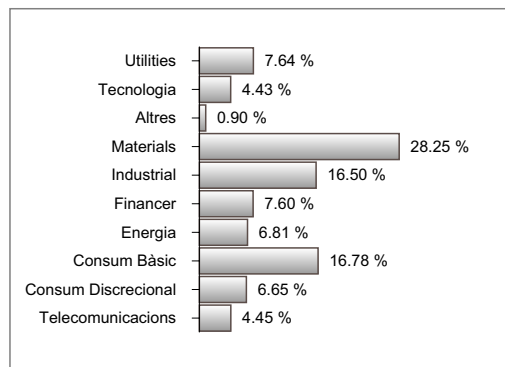
Tancament d'any atípic amb caigudes generalitzades en pràcticament la totalitat d'actius del mercat. Ens trobem davant un mes de desembre en què les notícies no han acompanyat i on seguirien oberts diversos fronts com la guerra comercial entre els EUA i la Xina, el Brexit o les diferents polítiques fiscals a la UE. Tot i la millora en els beneficis empresarials en el 3T '2018, les caigudes en el preu del cru haurien provocat una reducció en les perspectives d'inflació, portant als Bancs Centrals a mostrar un to més dovish ja descomptant per part dels inversors unes polítiques més laxes durant els propers mesos.

La FED, en la reunió esdevinguda a mitjans de mes, va complir i va pujar per quarta vegada tipus, 0,25 pbs. Als EUA, tot i la fortalesa de les principals dades macro, augmenten les preocupacions sobre la desacceleració en les xifres del mercat immobiliari, la desaparició dels estímuls fiscals i l'impacte que podrien tenir les últimes pujades de tipus en l'economia real.

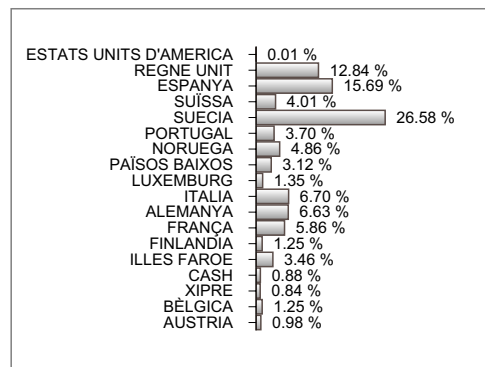
Malgrat començar a principis de mes prop de la zona del 3%, el bo a 10 anys americà va tancar desembre per sota de la zona de l'2,70% (2,68%), aquest moviment, en preu, ha suposat una revalorització en el treasury de més del 2,44%. En el cas de les emissions IG, l'índex CDX IG després d'arribar a màxims prop de la zona de 96 pbs, va tancar desembre als 88 pbs.

A Europa, caigudes al bund després d'experimentar un comportament similar, que després de situar-se per sobre dels 0,30% a principis de mes, tanca any en els 0,235% (Pujada a preu del + 0,66%). El crèdit europeu va continuar sota pressió en el mes de desembre. Ampliació del spread en 5 pbs de l'índex EUR IG cash, experimentant un comportament millor que el CDS. D'altra banda, el HI europeu segueix donant mostres de debilitat davant la situació actual del mercat i de nou ofereix un comportament pitjor que la resta d'emissions IG. El fons durant el mes de desembre ha obtingut un rendiment del -5,59%.

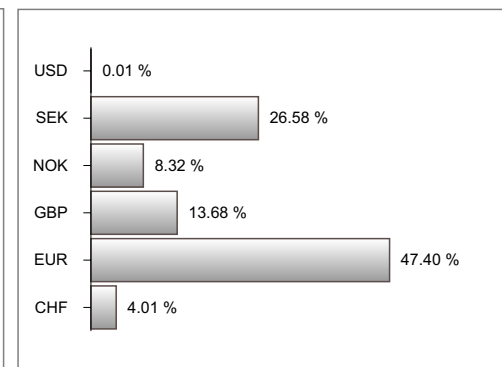
Distribució sectorial



Distribució per país



Distribució per divises



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 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.