

Nivell de Risc



Política i Estratègia d'inversió

L'objectiu del fons és augmentar el valor de les seves inversions a curt i mig termini invertint en títols de deute i en tota mena d'instruments del mercat monetari, inclosos els dipòsits. Els títols de deute inclouran, entre altres, bons, certificats i paper comercial. El fons no invertirà més d'un 10% dels seus actius en participacions d'OICVM o d'altres OIC. El venciment mitjà ponderat de les inversions de la cartera no superarà els 3 anys (el venciment residual de cada inversió no superarà els 5 anys). El fons pot utilitzar instruments financers derivats cotitzats en un mercat Regulat i/o no cotitzats amb finalitat d'inversió i de gestió eficient de la cartera.

Dades identificatives

Data	30/04/2025
Categoria	FCP - OICVM
Classificació	Renta Fixa Global
Política de distribució	Capitalització
Divisa de referència	EUR
ISIN	LU1091599057
Ticker Bloomberg	ANBKSTB LX
Domicili del fons	Luxembourg
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Data d'Inici	01/10/2014
Horitzó d'inversió	entre 1 i 3 anys
Perfil de l'inversor	No qualificat
Complexitat	No Complexe
Comissió de Gestió fixa	0,23%
Comisión d'èxit	20,00%

Patrimoni (Millions)	87,56 €
Valor liquidatiu	102,92 €
Liquiditat	Diària

Evolució del fons des de inici



* A 30/08/2019, la despesa corrent total es va reduir en un esforç comercial per fer el fons més eficient. La gestió es va modificar sent més flexible i dinàmica.

Dades Cartera

Ratio Sharpe 1 any	-0,59
Volatilitat 1 any	0,39%
Rendiments anualitzats	
1 any	2,89%
3 anys	1,67%
5 anys	1,01%
Màx Drawdown (1 any)	-0,14%

Dades de la Renda Fixa

Duració	1,03
Rendiment a venciment	2,09%
Spread	37
Rating Mig	A+
Venciment mig (anys)	1,16
Pes renda fixa	95%

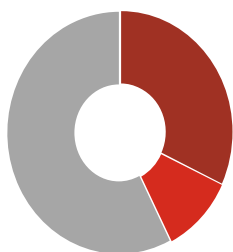
Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2025	0,21%	0,19%	0,14%	0,31%									0,84%
2024	0,20%	0,09%	0,27%	0,07%	0,17%	0,27%	0,45%	0,27%	0,34%	0,18%	0,30%	0,11%	2,75%
2023	0,44%	-0,45%	0,32%	0,23%	0,14%	0,13%	0,34%	0,28%	0,20%	0,37%	0,48%	0,57%	3,08%
2022	-0,07%	-0,43%	-0,07%	-0,46%	-0,18%	-0,90%	0,82%	-0,81%	-0,70%	-0,07%	0,56%	-0,26%	-2,56%
2021	-0,09%	-0,04%	0,00%	0,05%	-0,04%	0,00%	0,03%	-0,05%	0,01%	-0,05%	-0,34%	0,18%	-0,34%
2020	0,07%	-0,16%	-1,69%	0,75%	0,21%	0,41%	0,43%	0,14%	0,02%	0,11%	0,12%	-0,05%	0,34%
2019									-0,21%	0,03%	-0,14%	0,10%	-0,43%

10 Posicions principals

	Pes
FRANCE O.A.T. 1 11/25/25	4,56%
BELGIAN GOVT0.8 06/22/25	4,02%
SPANISH GOV'T 0 05/31/25	3,65%
BTPS 3 ½ 01/15/26 3Y	3,50%
NETHERLANDS GOVT 0 ¼ 25	3,42%
SPANISH GOV'T 2 ½ 05/27	2,96%
SPANISH GOV'T 2.8 05/26	2,95%
NETHERLANDS GOVT 0 ½ 26	2,71%
PORTUGUESE OT'S 2 7/8 26	2,36%
BTPS 3.1 08/28/26 2Y	2,33%

Distribució per Venciments

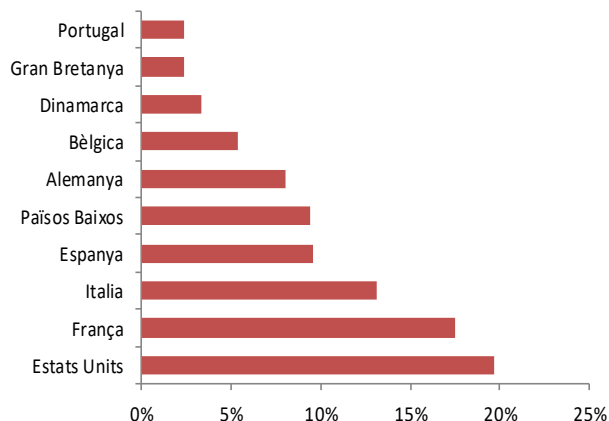


■ 0 - 6 Mesos 32,01% ■ 6 - 12 Mesos 10,46%
■ 1 - 3 Anys 57,53% ■ Més de 3 Anys 0,00%

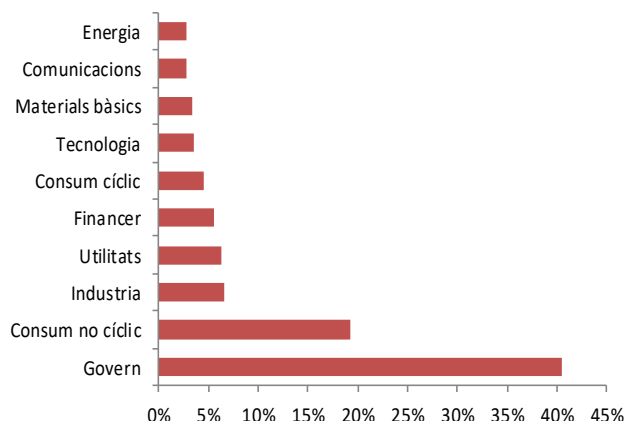
Distribució per rating



Distribució geogràfica



Distribució sectorial



Comentari de gestió

Abril estuvo dominado por el anuncio de nuevos aranceles por parte del presidente Trump, que sorprendieron por su tono más agresivo de lo esperado y provocaron una fuerte reacción negativa en los mercados. El temor a una escalada en las tensiones comerciales y sus efectos sobre el crecimiento e inflación generó un clima de alta volatilidad y desconfianza entre los inversores.

En Estados Unidos, la atención se centró en la respuesta de la Reserva Federal, que mantuvo los tipos sin cambios. Powell alertó de que el impacto económico de los aranceles podría ser mayor de lo previsto, mientras aumentaban las presiones desde la Casa Blanca para forzar una bajada de tipos, lo que puso en entredicho la independencia del banco central. Varios miembros de la FED abogaron por cautela, aunque dejando la puerta abierta a un recorte preventivo. La inflación interanual de Estados Unidos en marzo fue del 2,4% inferior a la anterior y a la previsión. La Core fue del 2,8%, inferior a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en -0,3%, inferior al anterior y a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de marzo se situó en 50,2 inferior al anterior y superior a la previsión. El PMI de servicios se situó por debajo del anterior con un 54,4 vs 51 y el compuesto con un 53,5 superior al anterior. Durante abril, la yield del Tesoro estadounidense a 10 años bajo a niveles del 4,16% y el 2 años en niveles de 3,60%.

En Europa, el BCE recortó los tipos de interés en 25 pb, situándolos en el 2,25%, su nivel más bajo desde 2022. Se trató del séptimo recorte y vino acompañado de un cambio en el tono del mensaje, donde se reflejó el deterioro de las perspectivas económicas, especialmente por las tensiones comerciales. Lagarde dejó entrever una pausa en el ciclo de bajadas, supeditada a la evolución de los datos. La inflación interanual de la zona euro en marzo se situó en 2,2%, inferior a la anterior. La Core en el 2,4%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,4%, superior al anterior. Por otro lado, en marzo el PMI manufacturero fue de 48,6 superior al anterior, el de servicios con un 51 superior al anterior y el compuesto fue de 50,9 superior al anterior. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años bajo de 2,74% a 2,44% en el mes de abril y el 2 años bajo al 1,7%.

Por el lado del crédito, vimos cómo ampliaba notablemente el diferencial durante el mes.

El fondo cerró el mes de abril con un retorno positivo de 0,30% en la clase A y 0,31% en la clase B. Los cambios introducidos durante el mes han sido focalizados en incrementar la exposición a bonos gubernamentales y bonos Investment Grade a corto plazo. Debido al entorno actual mantenemos la duración en niveles bajos. El rating promedio de la cartera es A+, tratando de evitar cualquier compañía con noticias que puedan generar inestabilidad en el actual entorno de mercado.