

FLEXIBLE ALLOCATION OPPORTUNITIES FUND EUR – A

OPPORTUNITIES FUND

ANDBANK
asset management

Perfil de risc



Rendibilitats i anàlisi a 30 de abril de 2019

Objectius i política d'Inversió

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

Característiques

Classe	A
Fons	OIC
Domicili	Andorra
Tipus d'Actiu	ETF's Globales
Divisa de Referència	EUR
Valoració	Diària
Data d'Inici	29/04/2010
Horitzó d'Inversió (anys)	5

ISIN	AD000102700
Inscripció INAF	0014-04
Radical Andbank	102700

Aquest fons no disposa de Benchmark

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

Comissió de gestió	0,50%
Comissió de subscripció	0,90%
Comissió de reemborsament	0,90%
Comissió de dipositaria	0,37%

Impostos indirectes no inclosos: 9,5%

Patrimoni del fons (mill.)	7,39
Nom. Participacions	75.605
NAV	97,74

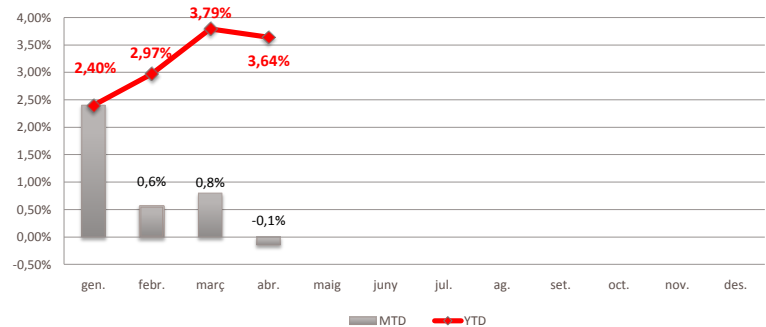
Volatilitat	5,55%
Màxima caiguda (%)	-14,02%
Setmanes positives	51,36%
Duració (%)	3,55
Yield	4,02%

Rendiments anualitzats	
1 any	-4,22%
3 anys	-2,67%
5 anys	-3,12%
Evolució Rendiments 2018	-2,26%

Evolució NAV desde 2010



Evolució Rendiments 2019



Evolució mensual històrica (%)

	gen.	febr.	març	abr.	maig	juny	jul.	ag.	set.	oct.	nov.	des.	Accum.
2019	2,4%	0,6%	0,8%	-0,1%									3,6%
2018	0,6%	-1,3%	1,7%	0,9%	-0,7%	-1,6%	0,3%	-0,4%	0,4%	-3,7%	0,2%	-2,3%	-5,9%
2017	0,6%	1,0%	-0,3%	0,2%	-0,3%	-0,9%	-0,3%	-0,4%	0,8%	0,5%	-0,6%	0,3%	0,8%
2016	-2,5%	1,1%	2,6%	1,0%	-0,3%	0,7%	1,9%	0,6%	-0,1%	-0,3%	-0,9%	0,8%	4,6%
2015	3,7%	1,9%	0,6%	-0,4%	-0,5%	-2,9%	0,4%	-3,8%	-3,0%	3,4%	0,1%	-2,2%	-3,1%
2014	-0,4%	1,0%	0,0%	0,2%	1,2%	0,7%	0,2%	0,2%	-0,5%	-1,4%	1,1%	-0,8%	1,3%

Posicions

Posició	Pes (%)
DB Floating Rate Notes	8,85%
DB Portfolio Euro Liquidity	8,39%
Multi-Strategy LFIS Vision Risk Premia	5,49%
ETF iShares Global Inflation Linked Bond	4,76%
ETF Ossiam Europe Minimum Variance	4,45%

Comentari del gestor

Tot i el debilitament de les dades macro i dels resultats empresarials, així com l'enduriment en les negociacions de la guerra comercial EUA - Xina, el mes d'abril va tancar amb el segon millor resultat de l'any per als principals índexs de renda variable. Europa ha liderat les pujades, principalment gràcies al sector bancari i amb les empreses cícliques batent a les defensives especialment als EUA.

Els rendiments dels EUA s'han mogut també a l'alça, des 2.36% a finals de març a 2.48%, impulsats principalment per les dades d'ocupació americans, on es van crear 196.000 llocs de treball, la taxa d'atur es va situar en el 3.8% i les sol·licituds d'atur de situar en la xifra més baixa des de desembre de 1969. quant a la reunió de la FED, les actes de la Reserva Federal han indicat que segueix adoptant una actitud pacient i depenent de les dades. El seu missatge dóna a entendre que continuarà el seu to complaent pel que fa a tipus per donar suport als mercats de renda variable, seguint els designis de Trump.

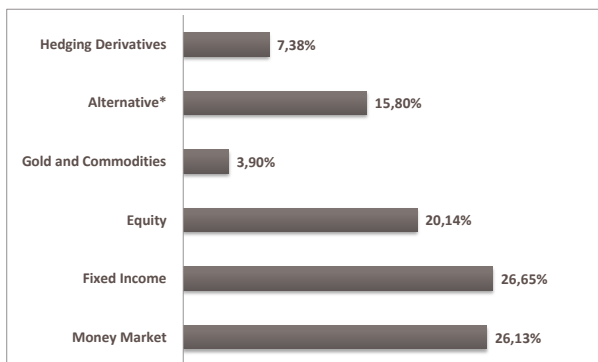
A Europa, el BCE va mantenir els tipus sense canvis en la seva reunió mensual, però va advertir sobre el risc que suposa una desacceleració global cada vegada més probable. Malgrat tot, el risc de recessió continua sent baix. El president Draghi no va donar nous detalls sobre una possible reducció de l'interès sobre els dipòsits, encara que si va indicar que s'estava analitzant si s'havien de prendre mesures per mitigar els efectes secundaris dels tipus negatius. La macro a Europa segueix sense donar signes de recuperació, que no fa més que confirmar un estancament gradual del mercat europeu. La debilitat en les dades de confiança alemanys (IFO) i el potencial conflicte comercial amb els Estats Units, confirmen que les previsions segueixen febles a Alemanya i Europa en general. Malgrat això, la recuperació de dades macro a la Xina pot provocar una possible millora en els marges corporatius que permeti una nova onada de resultats empresarials positius.

Al Regne Unit, es viu una situació de calma tensa. D'una banda el retard a octubre de la data final del Brexit ha relaxat la situació en general i ha proporcionat un matalàs a May perquè pugui convèncer els membres dissidents del seu propi grup. D'altra banda, no es descarta un segon referèndum sobre el Brexit, després de la pressió que ha provocat la primera ministra d'Escòcia a iniciar els tràmits per a realitzar el seu segon referèndum sobre la independència.

Al mes d'abril la cartera va obtenir una rendibilitat de + 0,21%. La contribució de la part de renda fixa ha estat un + 0,08%, la renda variable un + 0,32% i -0.17% la resta d'actius (altres actius i derivats de cobertura).

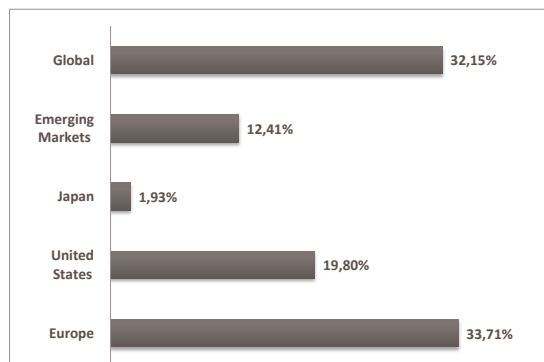
El posicionament mitjà del fons durant el mes ha estat: 4.25% Cash, 36.44% renda fixa, 17.63% renda variable i 41.68% altres actius (incloent derivats de cobertura i fons mixtos).

Distribució per actius (%)

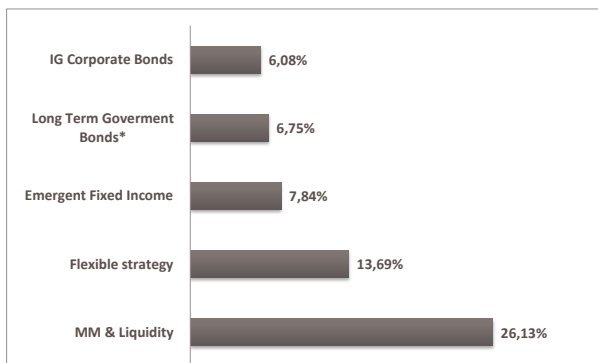


* Risk Premia Fund, Equity Absolute Return Funds, and ETF of REITs

Distribució per països (%)



TOP 5 SUB actius



* Includes Andorran Government Issuances (7,35%)

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, llegeixi 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.