

## Objectius i política d'Inversió

L'objectiu principal del fons és obtenir una revaloració del capital mitjançant la gestió activa d'una cartera de renda variable europea. El compartiment invertirà principalment en valors de renda variable emesos per empreses domiciliades en un país europeu, o que obtinguin una part significativa dels seus ingressos de països europeus.

## Característiques del fons

Classe	A
Fons	UCITS
Domicili	LUX
Tipus d'Actiu	Renda Variable
Divisa de referència	EUR
Valoració	Diària
Data d'Inici	03/05/2012
Horitzó d'Inversió	5-7 Anys
Inversió mínima	-

ISIN	LU0780569322
Bloomberg Ticker	HALEEA1 LX
Radical Andbank	0034640

### Benchmark

-

### Societat Gestora

Andbank Asset Management Luxembourg  
**Dipositari**  
 KBL European Private Bankers SA  
**Assessor d'inversió**  
 Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U

### Comissió de Gestió

0.45%

### Despeses corrents

2.20%

<b>Patrimoni del Fons (Mill.)</b>	4.20
<b>Nº participacions classe</b>	25,692
<b>NAV classe</b>	163.47

<b>Volatilitat (%)</b>	15.06
<b>Màx. Caiguda (%)</b>	-26.87
<b>Setmanes positives (%)</b>	57.69

Dades mensuals últims 3 anys

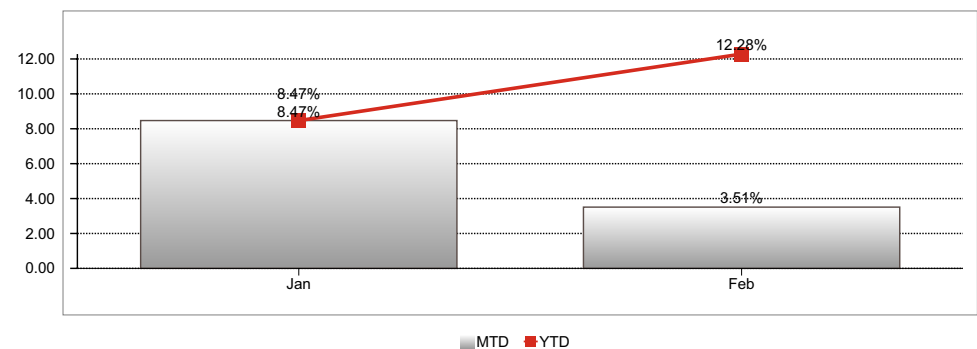
### Rendiments anualitzats (%)

<b>1 any</b>	-9.86
<b>3 anys</b>	0.75
<b>5 anys</b>	1.48
<b>Des de Inici</b>	7.27

## Evolució del NAV des de 2012



## Evolució Rendiments 2019



Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

## Evolució mensual històrica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	8.47	3.51											12.28
2018	2.19	-4.23	-3.35	3.21	0.46	-2.75	1.55	-2.71	-0.32	-7.46	-3.96	-5.89	-21.43
2017	-0.79	2.79	2.83	1.91	0.56	-2.59	0.92	-0.62	4.66	1.48	-3.86	0.56	7.81
2016	-6.20	-2.38	0.71	1.25	4.41	-8.19	3.80	0.24	0.95	-0.12	-0.10	4.43	-2.02
2015	7.34	6.58	2.81	-0.65	2.61	-3.32	4.00	-7.46	-3.68	7.51	3.66	-3.91	15.07

Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

## Principals posicions del fons

Posició	Sector	País	Pes (%)
ROCHE HOLDING AG SW	Consum Bàsic	SUÏSSA	3.81
NESTLE SA-REG SW	Consum Bàsic	SUÏSSA	3.47
NOVO NORDISK A/S DC	Consum Bàsic	DINAMARCA	3.28
ALLIANZ SE-REG GR	Financer	ALEMANYA	3.25
ALTEN SA FP	Industrial	FRANÇA	2.48
ROYAL DUTCH SHEL NA	Energia	PAÏSOS BAIXOS	2.43
TOTAL SA FP	Energia	FRANÇA	2.39
KONINKLIJKE AHOL NA	Consum Bàsic	PAÏSOS BAIXOS	2.24
VOLVO AB-B SHS SS	Consum Discrecional	SUECIA	2.02
CNP ASSURANCES FP	Financer	FRANÇA	1.72

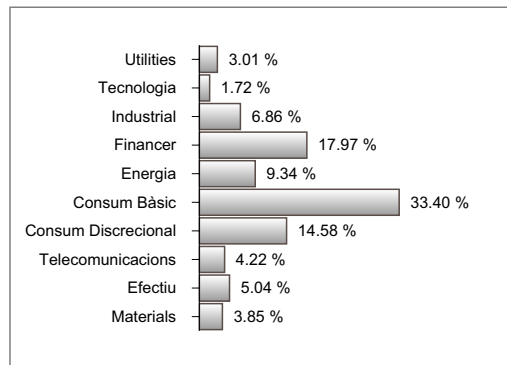
## Comentari del gestor

La bona sintonia dels actius de risc ha continuat aquest mes de febrer, tot i que d'una forma moderadament més pausada. S'interpreta que aquest moviment alcista ve donat més per la sobre-venda excessiva de l'últim trimestre de 2018, que no per una millora de les dades macroeconòmiques globals i/o empresarials. De fet, segueix preocupant el creixement mundial, l'escassa evidència de inflació i els problemes geo-polítics de moltes regions, el que ha provocat importants baixades en els rendiments dels bons i cada cop son més els símbols d'una desacceleració mundial progressiva.

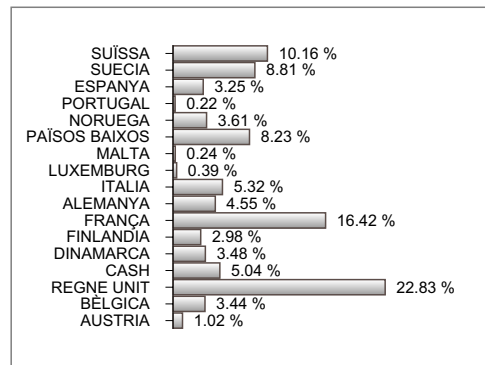
A Estats Units la FED segueix amb una postura prudent i a l'espera de noves dades per a dictar la seva línia d'actuació. La debilitat de les dades americanes ja va fer frenar el programa de pujades de tipus i no es descarta que aquesta aturada es prolongui durant bona part del 2019. Respecte al tema de la guerra comercial amb la Xina, des de la setmana passada hi ha hagut signes clars de progrés en les negociacions entre el gegant asiàtic i EEUU, inclús s'ha arribat a insinuar que l'acord es podria tancar a mitjans de març.

A Europa, Grècia ha tornat finalment als mercats de deute al anunciar la seva primera emissió en tres anys, des de que va sortir del programa de rescat el passat mes d'agost. El focus segueix centrat a Itàlia, i més després de la important reducció del creixement italià del 1,2% al 0,2%, lo que va provocar una forta ampliació dels diferencials dels bons italians, portant-los a nivells de desembre de l'any passat. Pel contrari, el mercat segueix apostant pel Bund alemany en aquest tipus de situacions, marcant nous mínims del 0,085%, lo que constata la gran fragilitat e incertesa del mercat europeu. Seguint aquesta línia, l'economista en cap del BCE, Praet, va deixar clar que l'organització ha vist un clar augment dels riscos per a l'economia i que el BCE podria canviar la línia d'actuació de les possibles pujades de tipus si les perspectives empitjoressin.

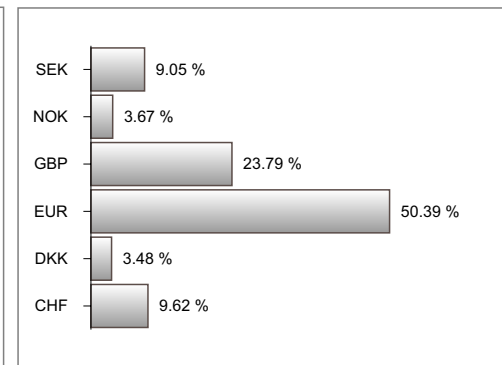
## Distribució sectorial



## 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](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.