

Objectius i política d'Inversió

L'objectiu és oferir una rendibilitat regular, similar a la del mercat monetari de l'Eurozona, un cop deduïdes les despeses d'administració i gestió. El subfons invertirà en títols de deute i en tota classe d'instruments del mercat monetari, inclosos els dipòsits. Els títols de deute d'incloure, entre d'altres, bons, certificats i paper comercial. Aquests títols són obligacions amb venciment a curt termini emeses o garantides per bancs, societats i governs. El subfons no invertirà més d'un 10% dels seus actius en participacions d'OICVM o altres OIC. El subfons pot utilitzar tot tipus d'instruments financers derivats amb fins de cobertura (exposició màxima: 100%).

Característiques del fons

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

Data d'Inici 12/02/2007
17/07/2009*

Horitzó d'Inversió 1 Anys

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

ISIN AD0000100100
Inscripció a l'INAF 0015-02
Radical Andbank 100100

Benchmark

Societat Gestora

Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U

Dipositari

Andorra Banc Agrícola Reig, S.A

Comissió de Gestió

0.25%

Comissió de Suscripció

-

Comissió de Reemborsament

-

Comissió de Dipositaria

0.22%

*Impostos indirectes no inclosos: 9,5%

Patrimoni del Fons (Mill.) 18.88
Nº participacions classe 185,826
NAV classe 101.58

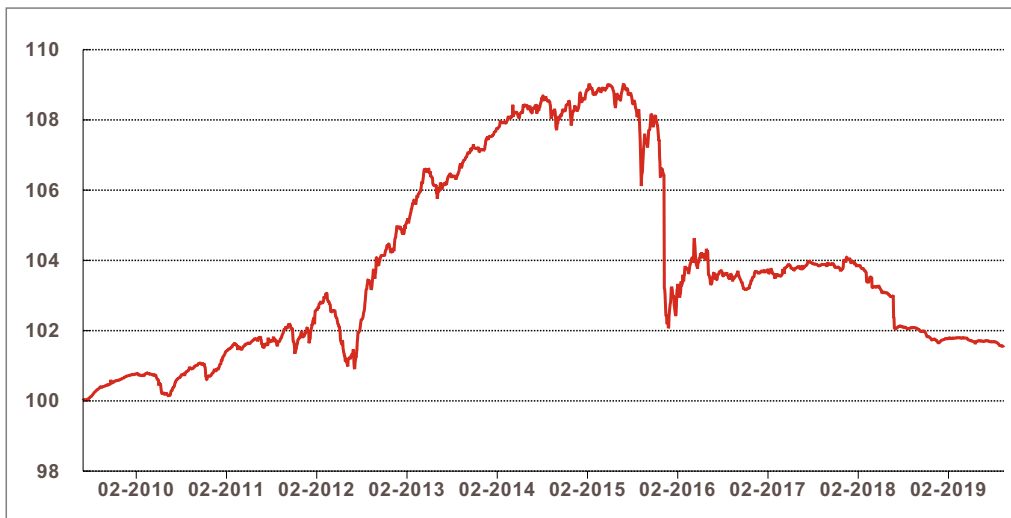
Volatilitat (%) 0.18
Màx. Caiguda (%) -2.44
Setmanes positives (%) 43.59
Duració (%) 0.44
Tir Bonos (%) -0.06
Cupó (%) 1.96
Rating BBB+

Dades mensuals últims 3 anys

Rendiments anualitzats (%)

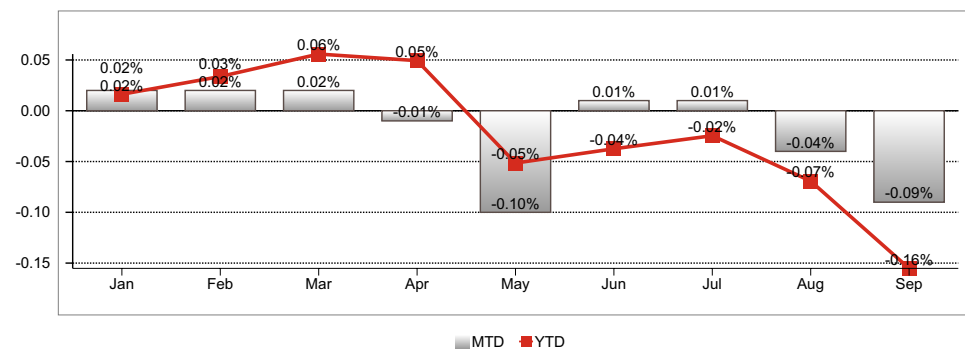
1 any -0.49
3 anys -0.59
5 anys -1.23
Des de Inici 0.13

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 2019



Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Evolució mensual històrica (%)

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	0.02	0.02	0.02	-0.01	-0.10	0.01	0.01	-0.04	-0.09				-0.16
2018	-0.03	-0.12	-0.44	-0.14	-0.16	-0.09	-0.84	-0.04	0.01	-0.09	-0.18	-0.06	-2.18
2017	-0.01	0.02	-0.13	0.05	0.14	0.00	0.15	-0.03	0.00	0.01	-0.09	0.19	0.30
2016	0.07	-0.20	0.67	0.74	-0.26	-0.64	-0.11	0.16	-0.21	0.06	-0.25	0.47	0.49
2015	0.23	0.35	-0.12	0.12	0.09	-0.37	0.24	-0.26	-1.94	1.20	0.12	-4.34	-4.70

Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

Principals posicions del fons

Posició	Cupó	Venciment	País	Pes (%)
BONS PRINC. AND. 1.15% EUR 3Y	1.150	19/12/2019	ANDORRA	25.12
TELEFONICA EMIS	4.710	20/01/2020	ESPANYA	2.22
HEIDELCEMENT FIN	8.500	31/10/2019	LUXEMBURG	2.21
BAYER CAP CORPNV	0.625	15/12/2022	PAÏSOS BAIXOS	2.17
SMURFIT KAPPA AQ	4.125	30/01/2020	IRLANDA	2.16
BTPS	0.450	01/06/2021	ITALIA	2.15
CONTINENTAL AG	0.000	05/02/2020	ALEMANYA	2.12
JPMORGAN CHASE	2.625	23/04/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	1.96
MONDELEZ INT INC	2.375	26/01/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	1.95
EUROPEAN INVT BK	2.250	14/10/2022	Supranacional Euro	1.76

Comentari del gestor

En procés de liquidació.

Després d'un estiu complicat per als actius de risc, els inversors van tornar de les vacances a manera alcista i van impulsar positivament la renda variable en el mes de setembre. El trimestre va estar marcat per una desacceleració en les dades econòmiques globals, compensada per la continuïtat en l'expansió monetària per part de les autoritats.

Als Estats Units, la FED va retallar els tipus al juliol i setembre en un intent de perllongar l'expansió econòmica davant una desacceleració moderada en el ritme de creixement. Si bé l'economia va continuar afegint llocs de treball, la confiança del consumidor va disminuir des de nivells elevats. La renda variable nord-americana va obtenir un + 1.72% al setembre.

A Europa, el BCE també va respondre a la debilitat en les perspectives econòmiques retallant encara més els tipus en territori negatiu, reiniciant el QE i es compromet a continuar amb les compres d'actius fins que arribi al seu objectiu d'inflació. La continuïtat del QE podria tenir un efecte limitat per si mateix, però si es combina amb un estímul fiscal, podria ajudar a donar suport al creixement. No obstant això, qualsevol estímul fiscal a Europa segueix sent incert. La renda variable europea va obtenir un + 4,16% al setembre.

Al Regne Unit, la interminable qüestió Brexit va continuar amb l'aprovació de lleis per part del Parlament que obligaran el Govern a sol·licitar una extensió si no pot arribar a un acord amb la UE. Aquest fet va impulsar positivament la lliura esterlina, prèviament a que el primer ministre suspengués el Parlament al setembre. Si no es pot arribar a un acord en les pròximes setmanes, la continuïtat de la incertesa podria ser el resultat més probable.

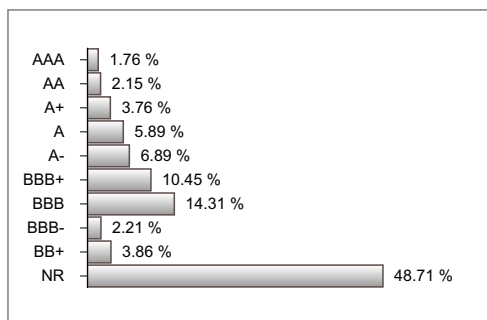
La guerra comercial també va continuar exercint un paper significatiu en els mercats durant l'últim trimestre. Tal com aquesta l'assumppte a dia d'avui, s'establiran aranzels addicionals per a final d'any, llevat que les converses entre els Estats Units i la Xina avancin prou. D'aquesta manera, l'economia a la Xina va continuar desaccelerant, amb una producció industrial creixent a 4.4% (molt per sota del 7% de principis de 2018). Les vendes al detall també es van desaccelerar fins al 7,5% des del 10% de principis de 2018. La renda variable emergent va obtenir un + 1.69% al setembre.

A causa del escenari de risk-on esdevingut al setembre, el mes va ser negatiu per als bons governamentals. Els bons del Tresor americà a 10 anys van obtenir un retorn de -1.13% al setembre i els bons del Tresor alemany a 10 anys -1.32%. El crèdit IG en EE. UU. Va obtenir un -0.76% i el crèdit IG europeu un -0.06%, mentre que el HY en EE. UU. Va obtenir un 0,36% i el HY europeu un -1.34%.

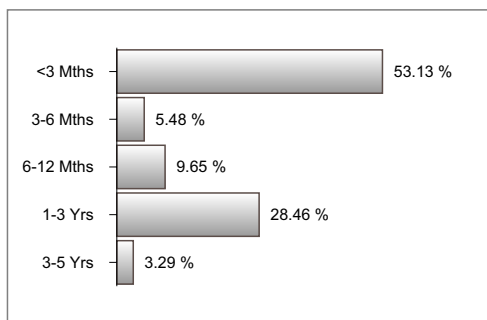
Distribució per divises



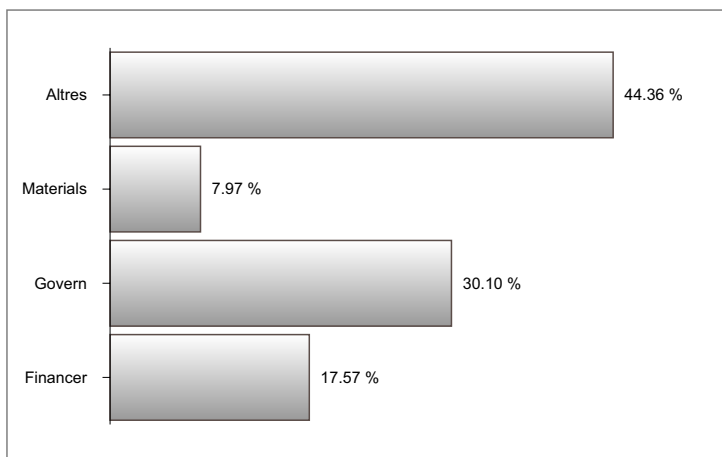
Distribució per rating



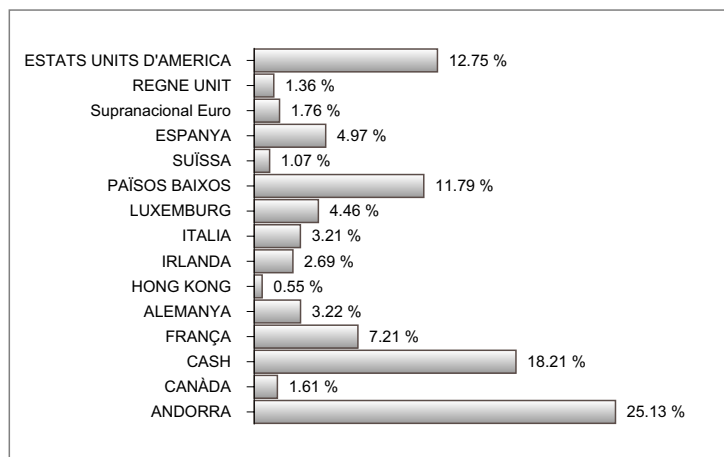
Distribució per venciments



Distribució sectorial



Distribució per país



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, llegiu 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.