

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 pot utilitzar tot tipus d'instruments financers derivats amb fins de cobertura (exposició màxima: 100%).

Característiques del fons

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

Data d'Inici 25/09/2003
17/07/2009*

Horitzó d'Inversió 1,5 Anys

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

ISIN AD0000100000
Inscripció a l'INAF 0015-01
Radical Andbank 100000

Benchmark
Euribor 12 M

Societat Gestora

Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U

Dipositari

Andorra Banc Agrícola Reig, S.A

Comissió de Gestió

0.75%

Comissió de Suscripció

-

Comissió de Reemborsament

-

Comissió de Dipositaria

0.11%

*Impostos indirectes no inclosos: 9,5%

Patrimoni del Fons (Mill.) 9.42
Nº participacions classe 102,748
NAV classe 91.65

Volatilitat (%) 2.20
Màx. Caiguda (%) -10.06
Setmanes positives (%) 41.67
Duració (%) 0.43
Tir Bonos (%) 0.18
Cupó (%) 2.59
Rating BBB

Dades mensuals últims 3 anys

Rendiments anualitzats (%)

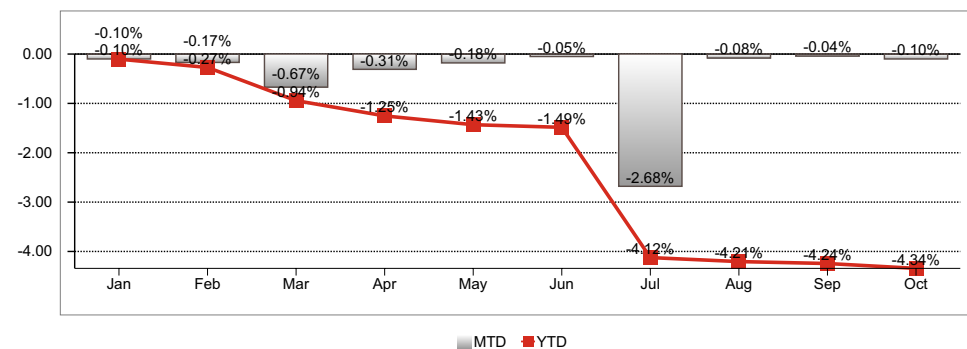
1 any -4.20
3 anys -3.28
5 anys -2.18
Des de Inici -0.58

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	-0.10	-0.17	-0.67	-0.31	-0.18	-0.05	-2.68	-0.08	-0.04	-0.10			-4.34
2017	-0.08	-0.01	-0.23	0.03	-0.02	0.02	0.12	-0.08	-0.01	0.06	-0.05	0.20	-0.06
2016	0.54	-0.23	0.43	0.79	-0.31	-0.99	-0.16	0.25	-0.17	0.02	-0.42	0.56	0.30
2015	0.28	0.26	-0.14	0.08	0.06	-0.29	0.18	-0.47	-2.46	1.42	0.03	-5.67	-6.70
2014	0.28	0.21	0.00	0.04	0.00	0.03	-0.13	0.14	-0.48	-0.13	0.31	-0.02	0.26

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	21.24
SIGMA FCP MEDICOMPT E EURO ST A EUR	-	/ /	LUXEMBURG	8.64
JPMORGAN CHASE	2.625	23/04/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.43
BANKINTER SA	6.375	11/09/2019	ESPANYA	3.38
SMURFIT KAPPA AQ	4.125	30/01/2020	IRLANDA	3.36
WELLS FARGO CO	2.250	03/09/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.33
RBS NV EX-ABN NV	4.700	10/06/2019	PAÏSOS BAIXOS	3.33
THYSSENKRUPP AG	3.125	25/10/2019	ALEMANYA	3.25
MONDELEZ INT INC	2.375	26/01/2021	ESTATS UNITS D'AMERICA	2.84
PEUGEOT	6.500	18/01/2019	FRANÇA	2.83

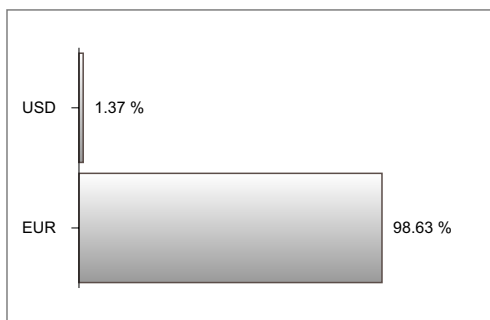
Comentari del gestor

El mes va començar de forma baixista en matèria de tipus d'interès, davant els comentaris de Powell sobre els rendiments del bo a 10 anys americà, rendiments no vistos des de l'any 2011 (+17 punts bàsics). El Tresor americà a 10 anys va arribar al 3,25%, nivells vistos per molts inversors com una oportunitat compra. Els oradors del FOMC durant el mes d'octubre van continuar enfocant-se en el missatge del mes anterior: probabilitat alta que el tipus es moguin modestament per sobre del nivell neutral a la fi de 2019 i inicis de 2020. Va ser la renda variable la que va dominar la direccionalitat del mercat durant l'octubre. La decebedora temporada de guanys va conduir a una venda massiva d'accions. L'S & P 500 va tenir el pitjor mes des de setembre de 2011, tancant el mes amb una baixada de 6.94%. Sentiment negatiu a causa de persistents sortides de capital en els fons i dades macroeconòmiques mixtes a la zona euro. També hi va haver certa incertesa sobre el Brexit, amb les discussions entre Itàlia i la Comissió Europea sobre el pressupost i els titulars negatius sobre la política comercial dels Estats Units i la Xina.

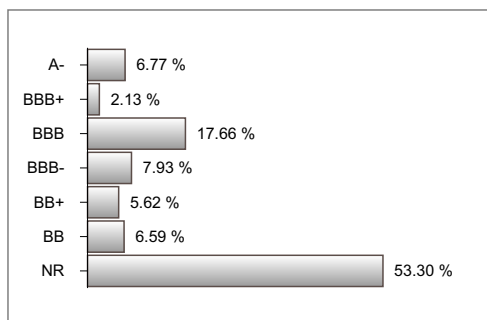
El bund va obrir el mes en 158.79 (rendiment de 0,469%) i va tancar en 160.26 (rendiment de 0,384%). Amb la venda massiva de renda variable al llarg d'octubre, els diferencials es van ampliar a nivells semblants que els de mitjans d'agost. iTraxx Main va obrir el mes a 69 pb i va tancar a 74 pb, mentre que iTraxx XOVER obrir a 274 pb per tancar a 298 pb. iTraxx Sènior Financials va obrir a 84 pb i va tancar a 92 pb. El crèdit d'IG en euros i lliures esterlines registrar excés de rendiments durant el mes de -70 pb de durada, mentre que en EUR HY es va registrar -163 pb d'excés de rendiments. Els rendiments totals van ser negatius en IG i HY causa de la debilitat del crèdit i malgrat la solidesa de les taxes. El sector industrial i els béns de consum van ser els que més es van ampliar de spread, mentre que el petroli i gas i l'assistència sanitària van superar el rendiment.

El fons va tenir un rendiment negatiu del -0,10% a l'octubre. Durant aquest mes es va reduir l'exposició al sector automobilístic venent empreses com Opel o Fiat.

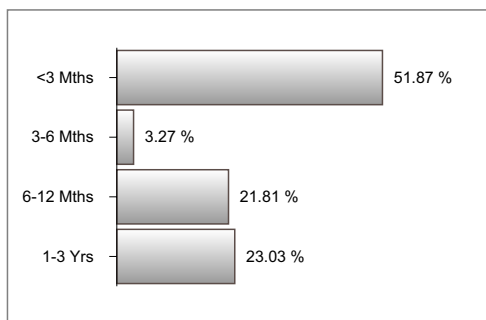
Distribució per divises



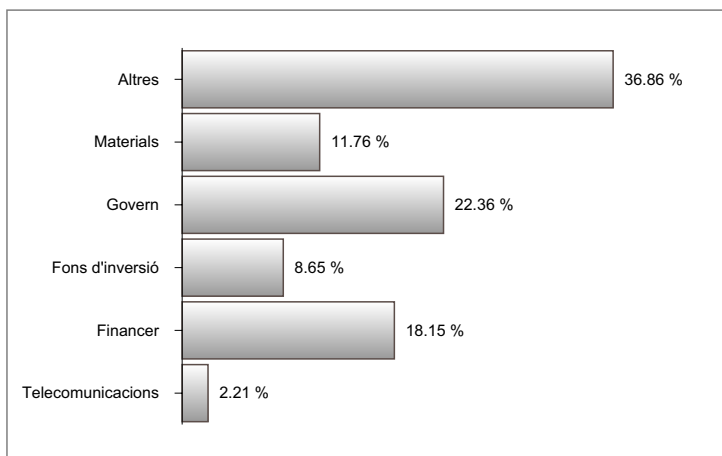
Distribució per rating



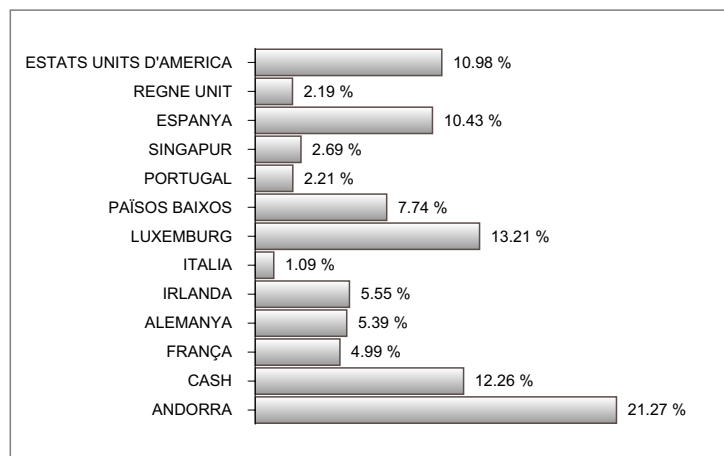
Distribució per venciments



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, llegui 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.