

## Objectius i política d'Inversió

L'objectiu del Sub-Fons és proporcionar una rendibilitat similar a la del mercat monetari dels EUA, menys els costos de gestió i administració. El Sub-Fons invertirà en valors de deute i tota mena d'instruments del mercat monetari, incloent dipòsits (normalment denominats en USD sense cap tipus de restricció geogràfica). Els valors de deute d'incloure, entre d'altres, bons, certificats i paper comercial (a tipus fix o variable). Aquests valors són obligacions a curt termini emeses o garantides per bancs, corporacions i governs (institucions centrals, regionals o autoritats locals, les seves agències o altres entitats estatals relacionades, Bancs Centrals i / o entitats supranacionals).

## Característiques del fons

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

**Data d'Inici** 15/12/1998  
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** AD0000100200  
**Inscripció a l'INAF** 0015-03  
**Radical Andbank** 100200

**Benchmark**

-

## 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.)** 15.88  
**Nº participacions classe** 161,378  
**NAV classe** 98.38

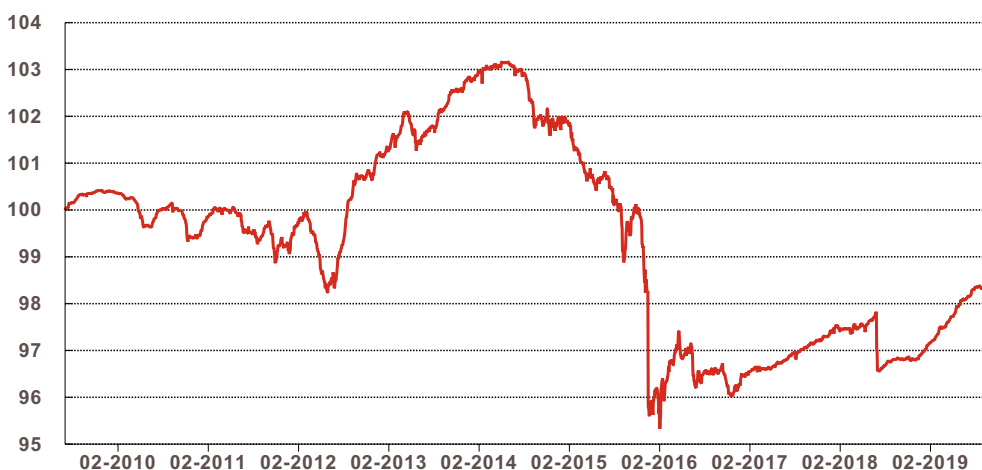
**Volatilitat (%)** 0.33  
**Màx. Caiguda (%)** -1.30  
**Setmanes positives (%)** 68.59  
**Duració (%)** 0.48  
**Tir Bonos (%)** 0.82  
**Cupó (%)** 1.99  
**Rating** A+

Dades mensuals últims 3 anys

## Rendiments anualitzats (%)

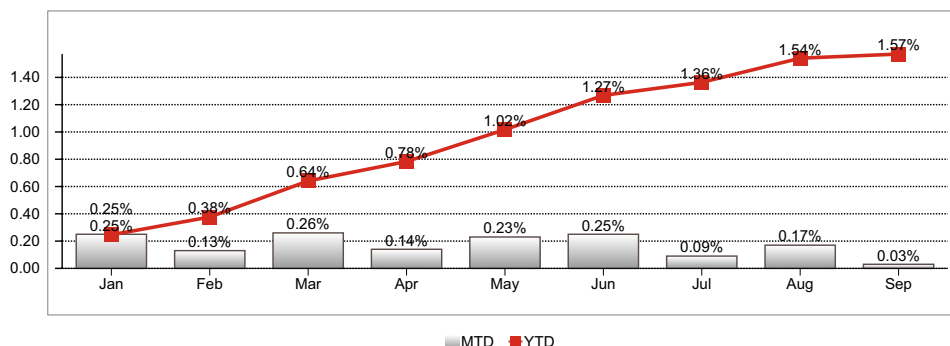
**1 any** 1.62  
**3 anys** 0.62  
**5 anys** -0.78  
**Des de Inici** -0.08

## 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	0.25	0.13	0.26	0.14	0.23	0.25	0.09	0.17	0.03				1.57
2018	0.17	-0.04	-0.12	0.15	-0.01	0.20	-1.10	0.17	0.05	-0.01	0.02	0.04	-0.49
2017	0.27	0.10	-0.02	0.00	0.11	0.04	0.16	0.05	0.09	0.10	0.07	0.12	1.11
2016	0.39	0.01	0.59	0.40	-0.21	-0.49	-0.15	0.22	0.08	-0.10	-0.48	0.25	0.51
2015	0.08	-0.02	-0.58	-0.30	-0.23	-0.14	0.08	-0.46	-1.35	0.94	0.03	-4.06	-5.93

Rendiments passats no garanteixen rendibilitats futures.

## Principals posicions del fons

Posició	Cupó	Venciment	País	Pes (%)
TREASURY BILL	0.000	05/11/2019	ESTATS UNITS D'AMERICA	6.29
PICTET SH-TRM MONEY MARKET I USD	-	/ /	LUXEMBURG	5.78
US TREASURY N/B	2.250	29/02/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.69
US TREASURY N/B	2.375	30/04/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.10
ASIAN DEV BANK	1.625	05/05/2020	Supranacional Dòlar	4.43
EUROPEAN INVT BK	1.375	15/06/2020	Supranacional Dòlar	3.79
TREASURY BILL	0.000	14/11/2019	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.77
US TREASURY N/B	2.625	31/07/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.18
US TREASURY N/B	2.750	30/09/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.18
INT BK RECON&DEV	1.876	07/10/2019	Supranacional Dòlar	3.18

## 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.

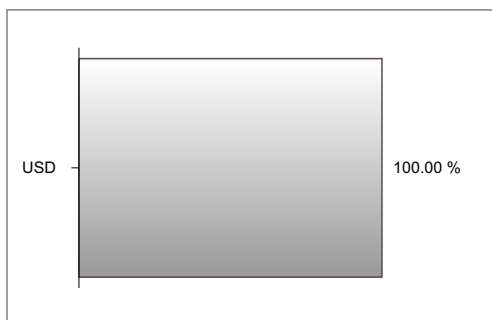
A Europa, el BCE també va respondre a la debilitat en les perspectives econòmiques retallant encara més els tipus en territori negatiu, reiniciant el QE i es compromet a continuar amb les compres d'actius fins que arribi al seu objectiu d'inflació. La continuïtat del QE podria tenir un efecte limitat 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.

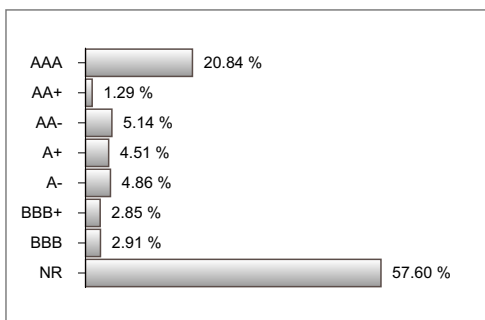
La guerra comercial també va continuar exercint un paper significatiu en els mercats durant l'últim trimestre. Tal com aquesta l'assumpte a dia d'avui, s'establiran aranzels addicionals per a final d'any, llevat que les converses entre els Estats Units i la Xina avanci prou. D'aquesta manera, l'economia 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%.

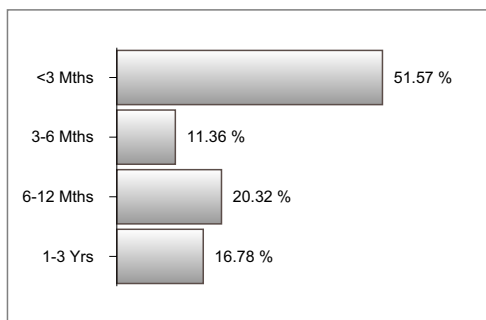
### Distribució per divises



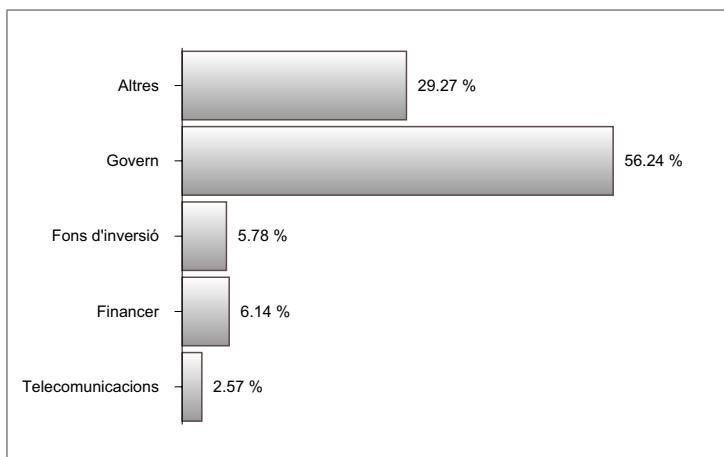
### Distribució per rating



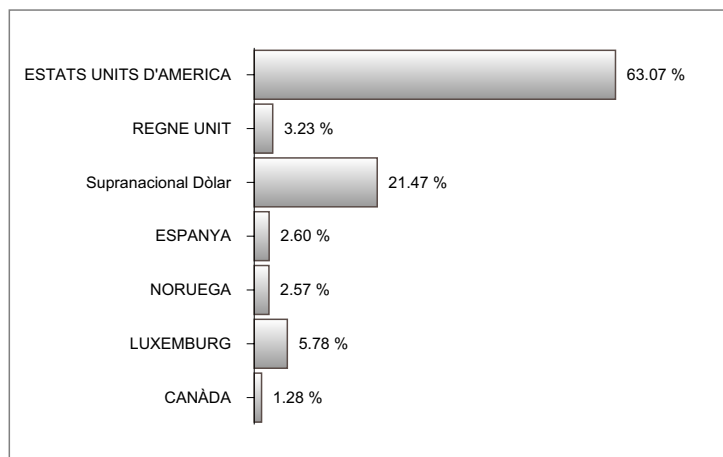
### Distribució per venciments



### 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, 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.