

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.) 16.07
Nº participacions classe 164,647
NAV classe 97.62

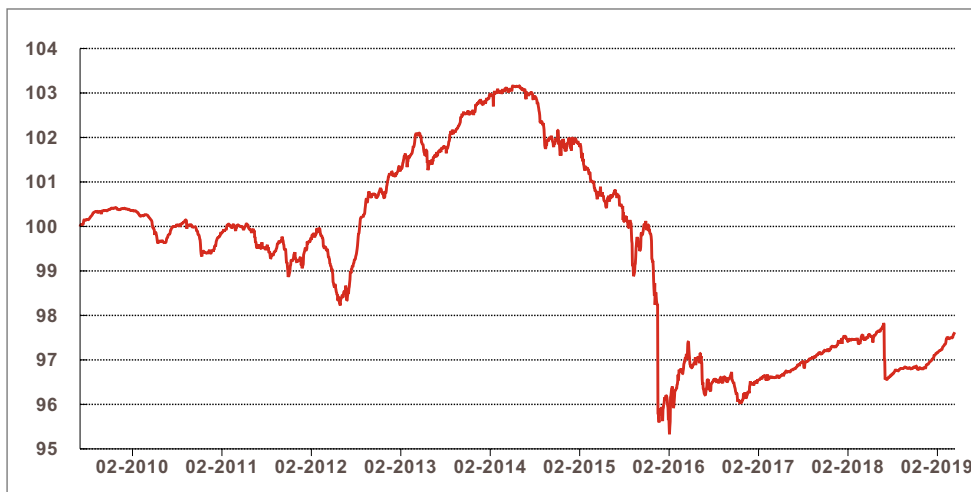
Volatilitat (%) 1.01
Màx. Caiguda (%) -1.44
Setmanes positives (%) 66.03
Duració (%) 0.78
Tir Bonos (%) 2.79
Cupó (%) 2.09
Rating A+

Dades mensuals últims 3 anys

Rendiments anualitzats (%)

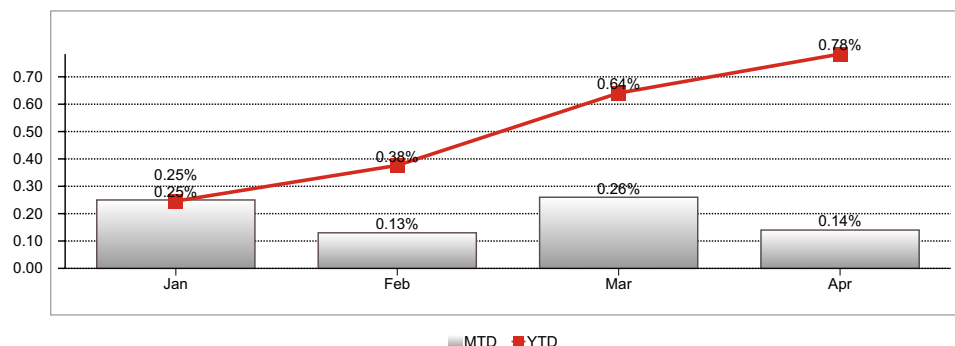
1 any 0.13
3 anys 0.17
5 anys -1.07
Des de Inici -0.11

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									0.78
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	12/09/2019	ESTATS UNITS D'AMERICA	6.17
PICTET SH-TRM MONEY MARKET I USD	-	/ /	LUXEMBURG	5.66
US TREASURY N/B	2.250	29/02/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	5.61
US TREASURY N/B	2.375	30/04/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	4.98
ASIAN DEV BANK	1.625	05/05/2020	Supranacional Dòlar	4.36
TREASURY BILL	0.000	15/08/2019	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.71
US TREASURY N/B	2.625	31/07/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.14
US TREASURY N/B	2.750	30/09/2020	ESTATS UNITS D'AMERICA	3.14
SIEMENS FINAN	1.650	16/08/2019	PAISOS BAIXOS	3.11
ROYAL BK CANADA	1.500	29/07/2019	CANADA	3.11

Comentari del gestor

Tot i els febles dades macroeconòmiques i l'increment de les tensions comercials, el principal índex de renda variable va tancar l'abril amb el segon millor rendiment durant aquest any. Les alces europees van ser liderades principalment pel sector bancari i les empreses cícliques.

A Europa, el BCE durant la seva reunió mensual va mantenir les taxes d'interès sense canvis, advertint un creixent risc per una desacceleració global, tot i que el risc de recessió encara es percep com a baix. Draghi no va donar detalls sobre una possible reducció de les taxes de dipòsits, tot i que ha indicat que s'està analitzant si s'han de prendre mesures per mitigar els efectes secundaris de les taxes negatives. Les dades macro a Europa encara no mostren signes de recuperació. La debilitat de l'Índex de Ifo Business Climate Alemany i el possible conflicte comercial amb els Estats Units confirmen que les previsions segueixen sent febles per a Alemanya i Europa en general. Durant abril, el rendiment del bo alemany a 10 anys es va moure de -0,028% a 0,012%, arribant a un mínim d'aprox. -0,050%.

Als Estats Units, la FED durant la seva reunió va indicar que adoptarà un enfocament pacient depenent de les dades. Abril va tancar amb el Tresor dels EUA a 10 anys, en nivells propers al 2.50% i a 2 anys al voltant del 2.26%, impulsat principalment per les dades d'ocupació als EUA.

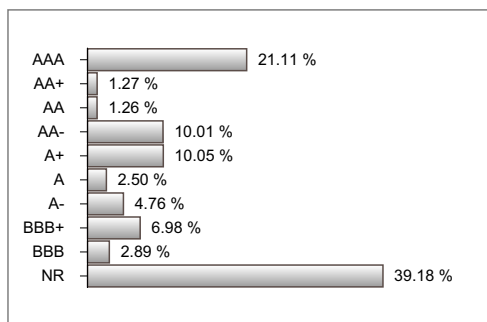
Tant el spread d'IG com el HY continuen reduint-se. El grau d'IG global va superar el rendiment als bons del govern global en un 0,84% i va tenir un 0,56%. Els bons globals de HY van superar als bons del Tresor en un 1,43%. Pel costat dels CDS, iTraxx Main va obrir el mes a 66 pb i va tancar a 58 pb, mentre que iTraxx XOVER obrir a 273 pb i va tancar a 248 pb.

El fons va tenir un rendiment net de -0.9bps durant el mes. La durada del fons és de 0,78 anys.

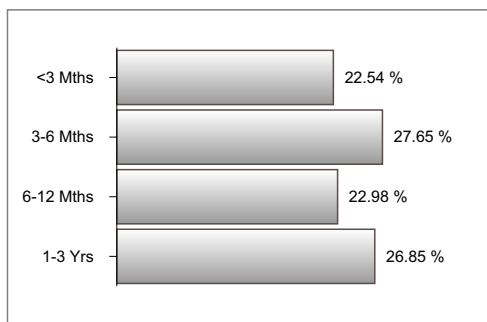
Distribució per divises



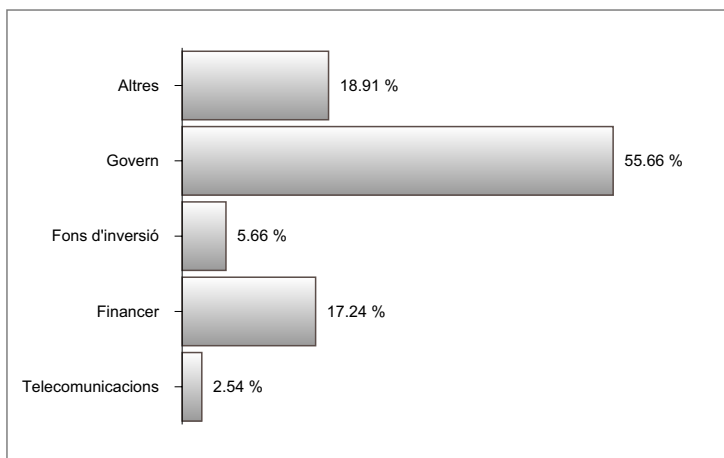
Distribució per rating



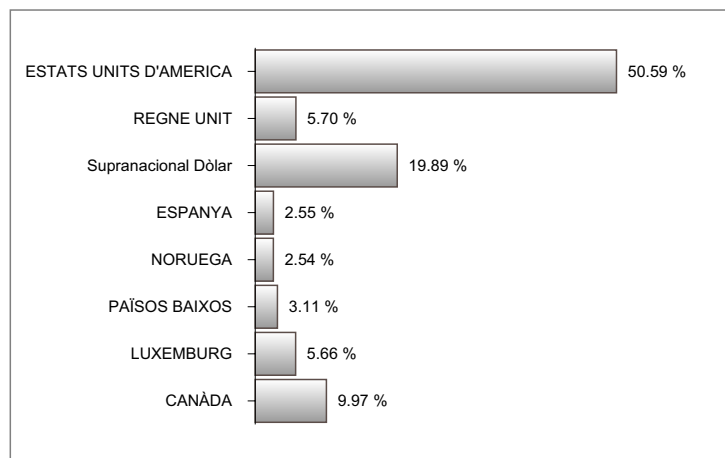
Distribució per venciments



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 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.