

# ANDBANK STRATEGIES FUND

Dades de rendiments i anàlisi a 30 d'abril de 2021

Categoria	<b>Altres OICs</b>						
Divisa de Referència	<b>EUR</b>						
Liquiditat	<b>Setmanal</b>						
Nivell de Risc	<b>Agressiu</b>						
Complexitat	<b>Complex, Alternatiu</b>						
Focus Geogràfic	<b>Global</b>						
Horitzó d'Inversió	<b>5 anys</b>						
ISIN	<b>AD00500200</b>						
Nivell de Risc	1	2	3	4	5	6	<b>7</b>

## POLÍTICA I ESTRATÈGIA D'INVERSIÓ

Aquest fons té com a objectiu aconseguir creixement de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera diversificada de productes estructurats, principalment Equity-Linked Notes (ELN) i Reverse convertibles.

Els ELN i els Reverse convertible són instruments financers complexos vinculats a un actiu subjacent, podent ser accions, cistelles d'accions o índexs de renda variable. Tots dos productes ofereixen un cupó amb certa periodicitat i una barrera de protecció específica, normalment situada entre un 20% i un 35%.

## EVOLUCIÓ DEL FONS



## EVOLUCIÓ RENDIMENT

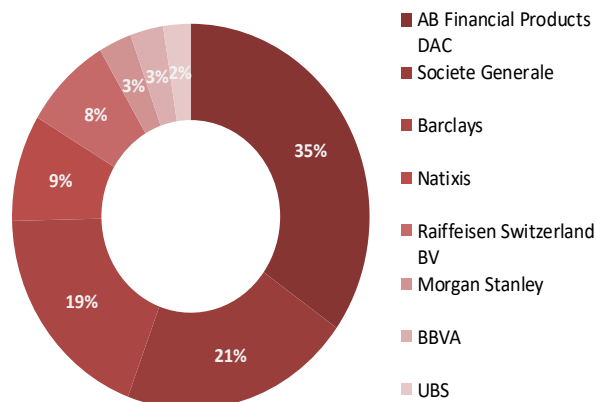
	Gen	Feb	Març	Abr	Maig	Juny	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
<b>2021</b>	-0,78%	2,45%	2,59%	1,02%									<b>5,35%</b>
<b>2020</b>	-2,46%	-2,76%	-32,93%	10,65%	0,40%	4,57%	0,08%	-0,92%	-4,01%	-1,73%	16,10%	-0,05%	<b>-19,81%</b>
<b>2019</b>	5,83%	1,23%	-0,66%	2,97%	-6,28%	1,50%	0,95%	-5,48%	5,27%	3,08%	1,76%	2,00%	<b>12,04%</b>
<b>2018</b>	-1,48%	1,80%	0,57%	1,78%	-5,94%	-0,94%	0,03%	-0,61%	-0,39%	-4,01%	0,00%	-5,62%	<b>-14,18%</b>
<b>2017</b>												-0,16%	<b>-0,16%</b>

## TOP 10 POSICIONS

### TOP 10

PAM19 PHOENIX SX7E 8.16% EUR 3Y	4,94%
ASP18 AIRBAG DISCOUNT WO VINCI & CO	4,18%
ASP18 PHOENIX DISCOUNT APERAM 4.72%	4,15%
PAM18 PHOENIX HEIDELBERGCEMENT 3.32	4,13%
PAM21 PHOENIX AMS SQ 14.88% EUR 3Y	3,43%
PAM21 PHOENIX KERING 6.16% EUR 3Y	3,31%
ASP19 S393 CLN MEXICO + SKEW HARLEY	3,27%
PAM21 PHOENIX MICHELIN 7.5% EUR 3Y	3,24%
PAM21 PHOENIX COVESTRO 9.72% EUR 3Y	3,13%
PAM20 PHOENIX GRIFOLS 7.70% EUR 3Y	3,06%

## DISTRIBUCIÓ PER EMISSOR



## ANDBANK STRATEGIES FUND

Comisión de Gestión	<b>1,25%</b>
Comisión de Depositaria	<b>0,30%</b>
Comisión de Suscripción y Reembolso	<b>0,60%</b>

*Impuestos indirectos no incluidos*

### COMENTARI DEL GESTOR

Les dades macro publicades a l'abril han assenyalat un repunt del consum a la zona euro amb les xifres de vendes al detall superant les expectatives, creixent a un ritme de gairebé el doble del previst. També, els PMI indiquen que ens trobem en un període d'acceleració econòmica, amb PMI composite en 53,7 vs. 53,2, PMI manufacturer 63,3 vs. 62,5 i PMI serveis 50,3 vs. 49,6. Per la part de la inflació, la dada preliminar d'IPC a la zona euro es va situar en + 1,6% interanual. En referència als Estats Units, l'ISM manufacturer d'abril va caure fins 60,7 vs. 64,7, que és un resultat pitjor del que s'esperava, però, tot i això, es troba a la zona per sobre de 50. Les vendes detall de març han crescut més del que s'estimava, + 9,8% mensual. D'altra banda, l'enquesta de l'Conference Board del mes d'abril va assenyalar un fort repunt en la confiança al consumidor s'ha situat en màxims des de febrer de 2020. Als Estats Units, la yield de l'US Treasury 10 anys va caure des 1,74% fins al 1,63%. En l'última reunió, la FED va reconèixer la millora de l'economia i va assenyalar que els riscos per al creixement, encara que segueixen existint, ja no són tan considerables. D'altra banda, es va especificar que encara és aviat per parlar de tapering. A Europa, l'abril va ser un altre mes marcat per un fort repunt de tiris, encara que, en l'última reunió, el missatge de el BCE ha estat dovish, confirmant així l'últim missatge de la reunió al març, on es va anunciar l'acceleració del programa de compres per moderar el mercat i impedir un major enduriment de les condicions de finançament. En el seu missatge el BCE assegura que una retirada de deute seria prematura, encara que hi ha senyals de millora de l'economia. La yield de bo governamental d'Alemanya a 10 anys va tancar el mes en nivells de -0,20% versus -0,29% a tancament de març. D'altra banda, en línies generals, el crèdit sembla sostingut gràcies a les mesures dels bancs centrals.