

Nivell de Risc



Política i Estratègia d'inversió

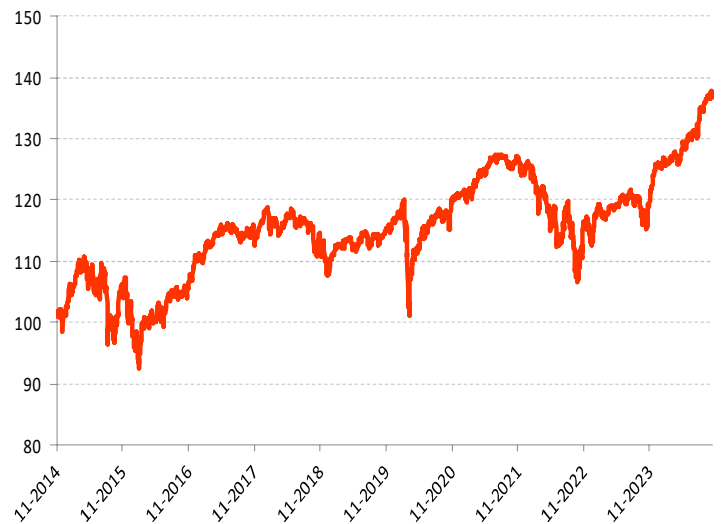
L'objectiu del fons és proporcionar creixement del capital i ingressos a llarg termini invertint principalment en empreses globals i valors de deute. El fons mantindrà entre el 30% i el 80% dels seus actius (excepte l'efectiu i els equivalents d'efectiu) en valors de renda variable. A més, el fons invertirà entre el 30% i el 80% dels seus actius (excepte l'efectiu i els equivalents d'efectiu) en valors de deute. El fons també pot invertir fins a un 10% dels seus actius en participacions d'OICVM i OIC, incloses les gestionades o distribuïdes per empreses del Grup Andbank.

Dades identificatives

Data	31/10/2024
Categoria	FCP - UCITS
Classificació	Mixte Global
Política de distribució	Capitalització
Divisa de referència	EUR
ISIN	LU0842066523
Ticker Bloomberg	AABALAC LX
Domicili del fons	Luxembourg
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Data d'Inici	30/11/2012
Horitzó d'inversió	entre 3 i 5 anys
Perfil de l'inversor	No qualificat
Complexitat	No Complexe
Comissió de Gestió fixa	0,470%
Comissió d'èxit	9,00%

Patrimoni (Millions)	151,67 €
Valor liquidatiu	139,61 €
Liquiditat	Diària

Evolució del fons des de inici



Dades Cartera

Ratio Sharpe 1 any	2,44
Volatilitat 1 any	4,40%
Rendiments anualitzats	
1 any	13,79%
3 anys	1,96%
5 anys	2,91%
Màx Drawdown (1 any)	-1,84%
Nombre de posicions	167

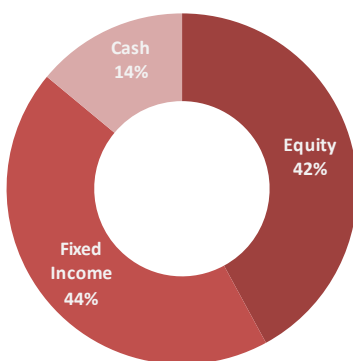
Dades de la Renda Fixa

Duració	4,00
Rendiment a venciment	3,74%
Spread	65,53
Rating Mig	A+
Venciment mig	7,34
Pes renda fixa	44%

Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2024	0,39%	-0,47%	1,60%	-1,28%	1,61%	1,20%	1,79%	2,07%	1,00%	-0,12%			8,01%
2023	4,61%	-1,10%	1,30%	0,19%	0,30%	0,76%	0,94%	-1,07%	-2,27%	-1,36%	5,75%	2,41%	10,62%
2022	-0,35%	-2,43%	-0,80%	-2,38%	0,11%	-5,13%	4,80%	-3,11%	-6,18%	4,31%	4,48%	-3,45%	-10,34%
2021	-1,22%	0,42%	2,40%	1,22%	0,62%	1,12%	-0,05%	0,24%	-1,50%	0,71%	-1,67%	0,91%	3,17%
2020	0,61%	-3,35%	-4,08%	2,86%	2,29%	0,42%	0,83%	1,49%	-0,76%	-1,51%	4,25%	0,49%	3,24%
2019	3,01%	0,68%	0,50%	0,80%	-2,07%	1,71%	0,33%	-0,34%	0,47%	-0,01%	1,17%	0,44%	6,80%
2018	0,90%	-0,75%	-1,81%	1,09%	1,00%	-1,39%	0,88%	-0,46%	-0,68%	-2,56%	0,07%	-3,93%	-7,52%
2017	-0,29%	2,63%	0,99%	0,63%	0,20%	-0,10%	-0,05%	-0,65%	0,12%	0,61%	-0,57%	1,30%	4,90%
2016	-3,01%	0,05%	1,44%	0,72%	2,00%	-1,47%	2,87%	0,69%	-0,77%	0,69%	2,16%	2,23%	7,70%
2015	2,77%	2,87%	1,23%	-1,79%	1,02%	-3,28%	2,49%	-6,19%	-2,68%	6,36%	2,71%	-5,42%	-0,70%
2014	-0,90%	2,49%	0,39%	-1,27%	1,64%	-0,62%	-1,61%	1,69%	-1,55%	-0,39%	0,45%	-0,09%	0,14%
2013	1,16%	0,40%	0,83%	0,97%	0,39%	-1,39%	2,02%	-0,61%	1,27%	2,67%	1,08%	0,60%	9,75%
2012											0,00%	0,47%	0,47%

Asset Allocation



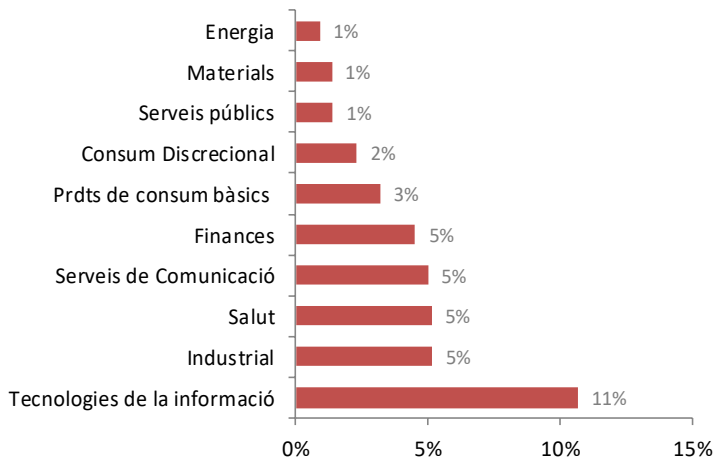
10 Posicions principals

	Pes
US TREASURY N/B 4 1/2 36	1,86%
US TREASURY N/B 4 06/28	1,82%
BTPS 4 04/30/35 13Y	1,50%
ISHARES JPM USD IM	1,36%
BUNDESSCHATZANW 2 1/2 25	1,33%
ALPHABET INC-CL US	1,32%
VISA INC 4.15 12/14/35	1,27%
MICROSOFT CORP US	1,12%
THALES SA 1 05/15/28	1,04%
META PLATFORMS I US	1,03%

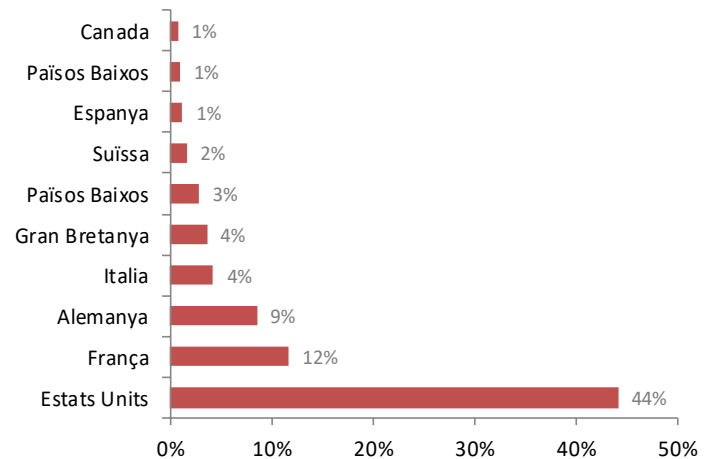
Distribució per rating



Distribució Sectorial (accions)



Distribució Geogràfica



Comentari de gestió

Este mes de octubre se caracterizó por un mercado bastante volátil, donde a pesar de tener un buen comienzo, debido a unos buenos resultados corporativos y unas buenas previsiones en líneas generales, se impuso la cautela a causa de las tensiones en Oriente Medio, las dudas respecto a la inflación y la incertidumbre de las elecciones de Estados Unidos. Llevando a los principales índices a cerrar el mes en negativo.

En Estados Unidos, algunos miembros de la Fed se mostraron más cautelosos con respecto a la hoja de flexibilización de tipos, debido a las dudas sobre un posible repunte de la inflación y a un mercado laboral más fuerte de lo esperado. Aun así, el Libro Beige reflejó la confianza de la mayoría de los miembros en una economía que seguirá siendo robusta. Por otra parte, toda la atención se centra en las elecciones presidenciales y en la próxima decisión de la Fed sobre los tipos de interés el mes que viene, donde se espera una reducción de 25 puntos básicos. La inflación interanual de Estados Unidos en septiembre fue del 2,4% inferior a la anterior y superior a la previsión. La Core fue del 3,3%, superior a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 2,8%, inferior al anterior 3% y a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de septiembre se situó en 47,3 inferior al anterior y superior a la previsión. El PMI de servicios se situó por debajo del anterior con un 55,2 vs 55,7 y el compuesto con un 54 inferior al anterior. Durante octubre vimos un tensionamiento en las curvas con la yield del Tesoro estadounidense a 10 años pasando de 3.78% a 4.28% y el 2 años en niveles de 4.17%.

En Europa, el BCE efectuó su tercer recorte de tipos de 25 puntos básicos del año, dejando el facility deposit en el 3,25%. En la rueda de prensa posterior, la presidenta del BCE, Lagarde, reconoció la debilidad económica de la zona euro, pero descartó una recesión, y advirtió de un posible repunte de la inflación, insistiendo en un enfoque basado en los datos macro como se ha hecho hasta ahora. También reconoció la dificultad de identificar con claridad la tasa neutral adecuada. La inflación interanual de la zona euro en septiembre se situó en 1,7%, inferior a la anterior. La Core en el 2,7%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,4%, superior al anterior. Por otro lado, en septiembre el PMI manufacturero fue de 45 inferior al anterior, el de servicios con un 51,4 inferior al anterior y el compuesto fue de 49,6 inferior al anterior. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años subió de 2.12% a 2.39% en el mes de septiembre y el 2 años subió al 2.28%.

Por el lado del crédito, vimos cómo estrechaba ligeramente el diferencial durante el mes. En cuanto a la renta variable, vimos buenos comienzos a principios de mes, pero finalmente los mercados bursátiles corrigieron al ajustarse las expectativas de menores recortes de los tipos de interés, por parte de los inversores. Así pues, en Wall Street, el Selectivo S&P 500 cerraba el mes en negativo con un -1% y con un +19.62% YTD. Respecto a Europa, con una publicación de resultados empresariales más decepcionantes, el Euro Stoxx 50 termino bajando un -3.46% en el mes y con un +6.77% YTD. Por otra parte, los mercados emergentes también registraron bajadas, con el MSCI Emerging Markets, bajando un -4.38% en el mes y un +9,36% YTD.