

Nivell de Risc



Política i Estratègia d'inversió

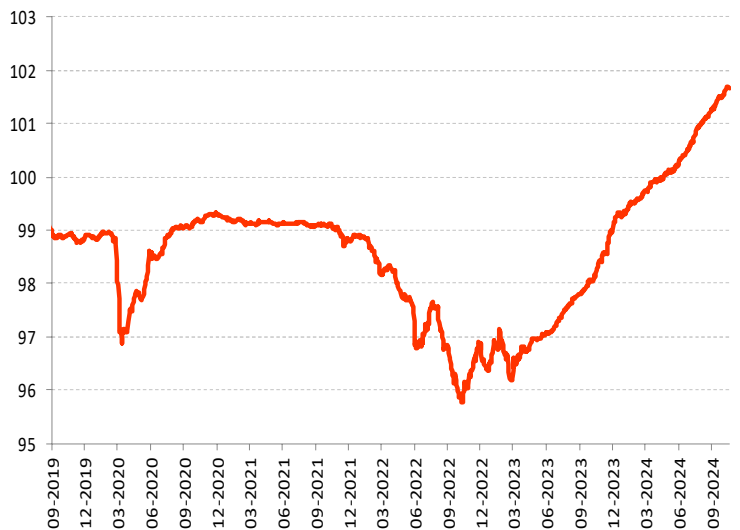
L'objectiu del fons és augmentar el valor de les seves inversions a curt i mig termini invertint en títols de deute i en tota mena d'instruments del mercat monetari, inclosos els dipòsits. Els títols de deute inclouran, entre altres, bons, certificats i paper comercial. El fons no invertirà més d'un 10% dels seus actius en participacions d'OICVM o d'altres OIC. El venciment mitjà ponderat de les inversions de la cartera no superarà els 3 anys (el venciment residual de cada inversió no superarà els 5 anys). El fons pot utilitzar instruments financers derivats cotitzats en un mercat Regulat i/o no cotitzats amb finalitat d'inversió i de gestió eficient de la cartera.

Dades identificatives

Data	31/10/2024
Categoria	FCP - OICVM
Classificació	Renta Fixa Global
Política de distribució	Capitalització
Divisa de referència	EUR
ISIN	LU1091599057
Ticker Bloomberg	ANBKSTB LX
Domicili del fons	Luxembourg
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Data d'inici	01/10/2014
Horitzó d'inversió	entre 1 i 3 anys
Perfil de l'inversor	No qualificat
Complexitat	No Complexe
Comissió de Gestió fixa	0,23%
Comissió d'èxit	20,00%

Patrimoni (Millions)	93,37 €
Valor liquidatiu	101,64 €
Liquiditat	Diària

Evolució del fons des de inici



* A 30/08/2019, la despesa corrent total es va reduir en un esforç comercial per fer el fons més eficient. La gestió es va modificar sent més flexible i dinàmica.

Dades Cartera

Ratio Sharpe 1 any	-0,61
Volatilitat 1 any	0,42%
Rendiments anualitzats	
1 any	3,38%
3 anys	0,91%
5 anys	0,58%
Màx Drawdown (1 any)	-0,10%

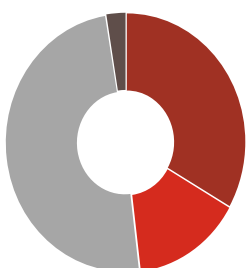
Dades de la Renda Fixa

Duració	0,89
Rendiment a venciment	2,69%
Spread	24
Rating Mig	A+
Venciment mig (anys)	1,19
Pes renda fixa	94%

Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2024	0,20%	0,09%	0,27%	0,07%	0,17%	0,27%	0,45%	0,27%	0,34%	0,18%			2,33%
2023	0,44%	-0,45%	0,32%	0,23%	0,14%	0,13%	0,34%	0,28%	0,20%	0,37%	0,48%	0,57%	3,08%
2022	-0,07%	-0,43%	-0,07%	-0,46%	-0,18%	-0,90%	0,82%	-0,81%	-0,70%	-0,07%	0,56%	-0,26%	-2,56%
2021	-0,09%	-0,04%	0,00%	0,05%	-0,04%	0,00%	0,03%	-0,05%	0,01%	-0,05%	-0,34%	0,18%	-0,34%
2020	0,07%	-0,16%	-1,69%	0,75%	0,21%	0,41%	0,43%	0,14%	0,02%	0,11%	0,12%	-0,05%	0,34%
2019									-0,21%	0,03%	-0,14%	0,10%	-0,43%

Distribució per Venciments



■ 0 - 6 Mesos 33,30% ■ 6 - 12 Mesos 14,73%
■ 1 - 3 Anys 49,37% ■ Més de 3 Anys 2,60%

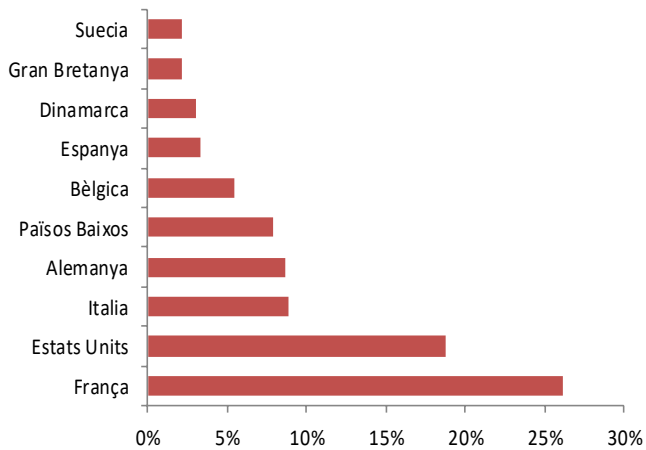
10 Posicions principals

	Pes
FRANCE O.A.T. 1 11/25/25	6,35%
BELGIAN GOVTO.8 06/22/25	3,69%
SPANISH GOVT 0 05/31/25	3,35%
BTPS 3 ½ 01/15/26 3Y	3,25%
NETHERLANDS GOVT 0 ¼ 25	3,15%
BTPS 3.6 09/29/25 2Y	2,15%
NETHERLANDS GOVT 0 ½ 26	2,07%
BANK OF IRELAND 1 11/25	1,72%
VATTENFALL AB 0.05 10/25	1,66%
FRANCE O.A.T. 1 ¾ 11/24	1,62%

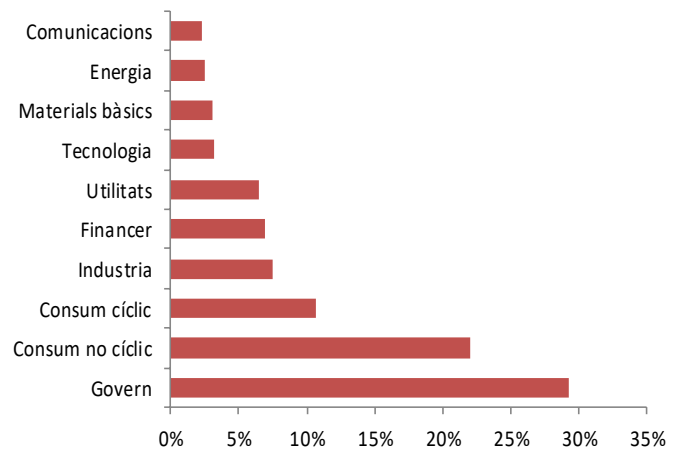
Distribució per rating



Distribució geogràfica



Distribució sectorial



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.

El fondo cerró el mes de octubre con un retorno positivo de 0,23% en ambas clases. Los cambios introducidos durante el mes han sido focalizados en incrementar la exposición a bonos gubernamentales y bonos Investment Grade a corto plazo. Debido al entorno actual mantenemos la duración en niveles bajos. El rating promedio de la cartera es A+, tratando de evitar cualquier compañía con noticias que puedan generar inestabilidad en el actual entorno de mercado.