

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.02.2005

Patrimonio: 3.989 Miles Eur

V. Liquidativo: 17,624 Eur

ISIN: ES0162211033

Divisa: Euro

Inversión mínima: no tiene

Gestora

Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U.

Delegación gestión

Prisma Asset Management

Depositario

Banco Inversis, S.A.

Auditor

Deloitte, S.L.

Comisión de gestión

1,25% s/patrimonio y 7 % s/resultados

Comisión de depósito

0,08% sobre patrimonio

Comisión de suscripción

Sin comisión

Reembolso o Traspaso

Sin comisión

Fondo de inversión de acumulación

Fondo de renta variable mixta europea. El porcentaje en renta variable puede oscilar entre el 30-75%, con el mínimo de inversión en renta fija en el 30%. Puede combinar, varios criterios de inversión: crecimiento a medio/largo plazo, empresas que ofrezcan una atractiva rentabilidad por dividendo, etc. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a medio/largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Nivel de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

COMENTARIO DE LOS GESTORES

En 2021 los mercados financieros y particularmente los bursátiles están tenido, en general, un buen comportamiento, ya que descuentan que las vacunaciones masivas ayudarán a generar la tan deseada inmunidad de grupo, que nos permita volver a un escenario económico y social normalizado. No obstante, la aparición de la variante Delta del virus amenaza con posponer la vuelta a la normalidad. El porcentaje de población vacunada en los principales países occidentales ya supera el 70% de la población, lo que ayuda a que la expansión virulenta del virus sea más limitada.

La FED, para evitar una recesión económica, ha mantenido el tipo de interés de intervención a corto plazo al nivel de 0% - 0,25%, mientras que el BCE ha mantenido el tipo de intervención en el 0%. Ambas instituciones han implementado durante la pandemia ambiciosos programas de recompras de diferentes tipos de activos financieros.

La FED en su reunión de finales de septiembre anunció que la retirada de estímulos monetarios se iniciará antes de finales de año y pospone las subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2022.

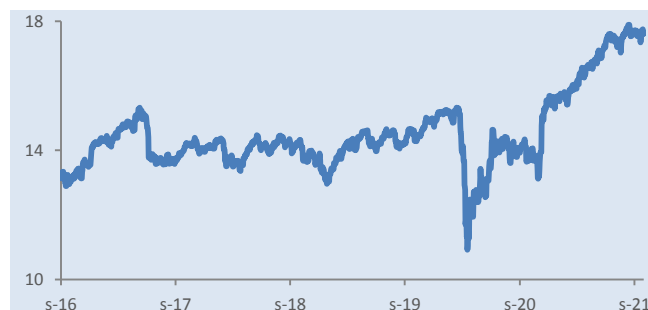
La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en el primer semestre de 2021, han sido mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a lo que resta de ejercicio.

Paralelamente, la Unión Europea puede acabar aprobando un plan de ayudas económicas a los países europeos más afectados por la pandemia.

Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

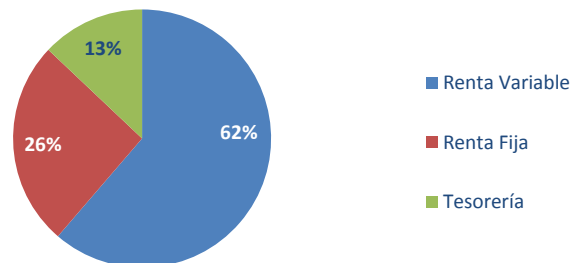
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 70%.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

PERÍODO	ANUALIZADA	ACUMULADA
YTD	13,30%	
12 meses	27,80%	
3 años	7,37%	23,80%
5 años	6,20%	35,11%
10 años	3,25%	37,70%
Desde constitución	3,51%	76,24%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	40
Exposición neta a divisa no euro	13,40%

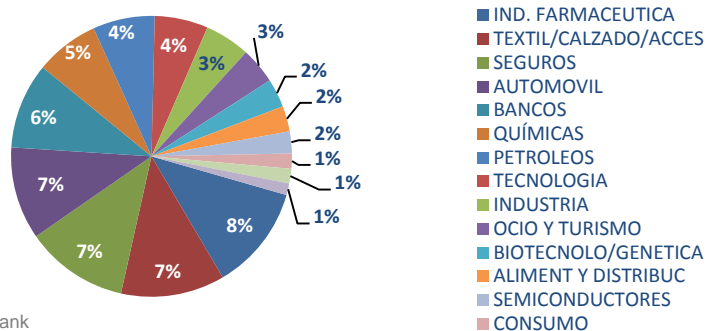
Fuente: Merchbanc

Principales posiciones en Renta Variable

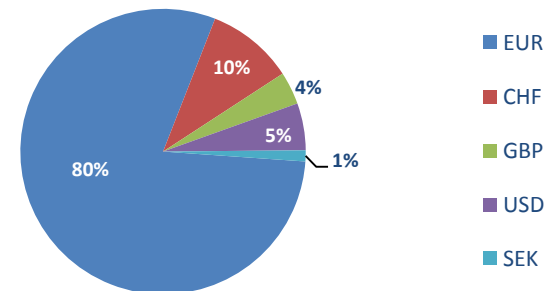
SANOFI	Cuidado de la salud	4,37%	SAN (Francia, Euronext): compañía farmacéutica, con una amplia cartera, pero con un importante peso de productos para tratar la diabetes.
BMW	Automóvil	4,15%	BMW (Alemania, DAX): es un fabricante alemán de automóviles deportivos de lujo y motocicletas, cuya sede se encuentra en Múnich. Sus subsidiarias son Rolls-Royce y BMW Bank. BMW es el líder mundial en ventas entre los fabricantes de vehículos de gama alta.
BBVA	Servicios Financieros	3,58%	BBVA (España, BME): Con presencia en España, México, Perú, Venezuela y otros mercados, es una de las entidades financieras más importantes en esos mercados, así como uno de los mayores banco en mundo por volumen de activos.
VALEO	Automóvil	3,40%	VALEO (Francia, EPA): Valeo es un proveedor del sector automotriz, socio de todos los fabricantes en el mundo. Es una empresa tecnológica, que ofrece sistemas y equipos innovadores para la reducción de las emisiones de CO2 y desarrolla sistemas y tecnologías para un manejo más intuitivo
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	Consumo	3,32%	CFR (Suiza, SWX): empresa englobada en lo que se considera Hard Luxury. Tiene cuatro áreas de negocio: relojes, joyas, instrumentos de escritura y ropa. Es una de las mayores compañías de bienes de lujo (Cartier, Vacheron Constantin, Van Cleef & Arpels, Piaget, Jaeger-LeCoultre, Officine Panerai, IWC , Chloé...).
AXA	Servicios Financieros	3,32%	CS (Paris, Euronext): multinacional especializada en el negocio de protección financiera que desde 1983 también realiza gestión de activos. Es uno de los grupos aseguradores más grandes del mundo
TOTAL	Energía	3,32%	FP (Francia, Euronext): es una compañía petrolera y gasista integrada, con negocios de E&P, R&M, Gas y Química. Es uno de las 6 super petroleras del mundo.
RYANAIR HOLDING	Transp/aeros/def	3,07%	RYA (London, LSE) es una aerolínea de bajo costo con sede social en Irlanda. Fue fundada por Tony Ryan en 1985. Es la aerolínea de bajo coste que realiza más viajes en Europa, teniendo actualmente más de 2000 rutas y 84 bases. A lo largo de los años se ha convertido en la aerolínea más rentable del mundo
BAYER AG	Químicas	3,00%	BAYN (Alemania, DAX): empresa alemana conocida por ser la empresa inventora de la aspirina. Actualmente es conglomerado empresarial global con divisiones de cuidado de la salud, biotecnología, productos químicos y fertilizantes.
HUGO BOSS	Consumo	3,00%	BOSS (Alemania, ETR): diseña, produce y comercializa ropa de marca. Productos de la compañía, que se comercializan bajo nombres de marca y se venden a través de subsidiarias, franquicias y puntos de venta en todo el mundo. Hugo Boss licencias su nombre para los marcos, fragancias, relojes, zapatos y artículos de cuero.
% TOTAL SOBRE CARTERA		34,55%	

Fuente: Merchbank

Distribución de la Renta Variable por sectores



Distribución por divisa



Fuente: Andbank

Fuente: Andbank