

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 10.10.2003
Patrimonio: 8.830 Miles Eur
V. Liquidativo: 8,499 Eur
ISIN: ES0162305033
Divisa: Euro
Inversión mínima: no tiene
Gestora
 Andbank Weath 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 global que invierte en compañías que coticen a precios especialmente atractivos, que hayan sufrido correcciones que se entienda que no están justificadas, por lo general de países miembros de la OCDE. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a medio 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 han tenido, en general, un muy 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 las variantes Delta y Ómicron amenazan 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.

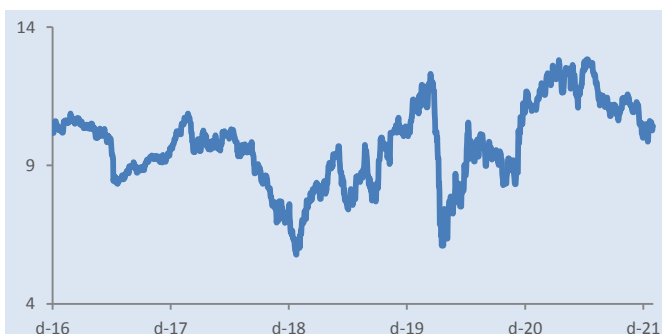
La FED, para evitar una recesión económica, ha mantenido el tipo de interés de intervención a corto plazo al nivel de 0% - 0,25%, mientras que el BCE ha mantenido el tipo de intervención en el 0%. Ambas instituciones han implementado durante la pandemia ambiciosos programas de recompras de diferentes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

La FED ha iniciado la retirada de estímulos monetarios en noviembre de 2021 y el mercado anticipa que las primeras subidas de tipos de interés podrían producirse en los próximos meses.

La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en 2021, están siendo mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a los próximos trimestres.

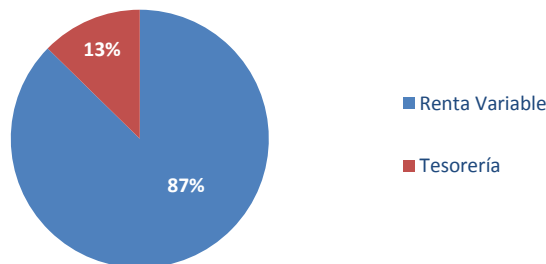
Paralelamente, la Unión Europea puede acabar aprobando un plan de ayudas económicas a los países europeos más afectados por la pandemia. Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbank

Composición de la cartera



Fuente: Merchbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

	Anualizada	Acumulada
YTD		- 6,69%
12 meses		- 6,69%
3 años	18,40%	65,97%
5 años	0,47%	2,37%
10 años	2,09%	22,98%
Desde constitución	3,08%	73,76%

Fuente: Merchbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	39
Exposición neta a divisa no euro	1,99%

Fuente: Merchbank

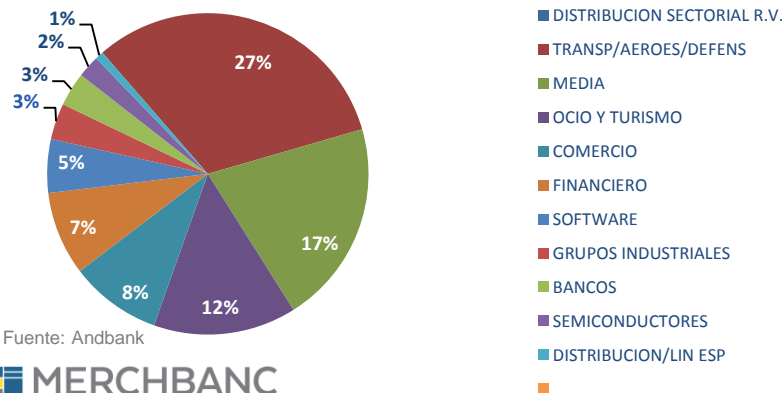
Principales posiciones en Renta Variable (*)

EASYJET PLC	Transp/Aeroes/Def	7,92%	EZJ (Londres, GBX): aerolínea británica de bajo coste con sede en el aeropuerto de Londres Luton. Opera 830 rutas por Europa y más de 100 entre Europa y norte de Africa, vendiendo directamente al usuario por internet o telefónicamente.
ALIBABA GROUP	Comercio	7,75%	BABA (China, HKG): consorcio privado chino dedicado al comercio electrónico en internet, de venta al por menor y entre consumidores. También ofrece servicios de pago on-line, un motor de búsqueda comparativa de precios y servicio de almacenamiento de datos en la nube.
PROSUS NV	Financiero	7,08%	PRX (Amsterdam, AMS): es la división internacional de activos de Internet de Naspers .El grupo de inversión global es la empresa de Internet de consumo más grande de Europa y se encuentra entre los mayores inversores en tecnología del mundo, que opera en una variedad de plataformas y geografías.
INT' AIRLINES GROUP	Trasp/Aeroes/Defens	6,02%	IAG (España, BME): compañía Holding anglo-española resultado de la fusión de Iberia LAE y British Airways, que se hizo efectiva el día 24 de enero de 2011
WEIBO CORP.	Entretenimiento y ocio	4,94%	WB (EE.UU., Nasdaq): compañía de redes sociales que proporciona el sitio web de microblogging chino a Sina Weibo, con sede en Beijing (China)
UBISOFT ENTERTAINMENT	Media	4,76%	UBI (Francia, EPA): empresa francesa desarrolladora y distribuidora de videojuegos, fundada en 1986 en Carentoir (Bretaña). Responsable de sagas como Assassin's Creed, Far Cry o Tom Clancy's. Las oficinas centrales están en Francia.
DISCOVERY COMMUNICATIONS	Media	4,57%	DISCA (EE.UU., Nasdaq): compañía global de medios y entretenimiento estadounidense lanzada en 1985. Inició sus operaciones como un solo canal, The Discovery Channel. Hoy tiene operaciones globales con 29 reedes de TV
DEUTSCHE LUFTHANSA	Transp/Aeroes/Def	4,55%	LHA (Alemania, ETR): Deutsche Lufthansa AG es la compañía aérea más grande de Alemania con sede en Colonia, Renania del Norte-Westfalia y partidaria del Lufthansa Group considerado desde 2009 como el conjunto de aerolíneas más grande de Europa.
PALANTIR TECHNOLOGIES	Software	4,53%	PLTR (EE.UU., NYSE): compañía americana de software y servicios, especializada en análisis de big data. Fundada en 2004, los clientes originales eran agencias federales de la Comunidad de Inteligencia de los Estados Unidos. Posteriormente amplió su base de clientes para servir a gobiernos estatales y locales así como compañías privadas en las industrias financieras y de cuidados de la salud.
NORWEGIAN CRUISE LINE GB	Ocio y turismo	4,44%	NCLH (EE.UU., NYSE): es una compañía naviera estadounidense-bermudeño, subsidiaria de «Norwegian Cruise Line Holdings Ltd» que opera cruceros con sede en el Condado de Miami-Dade, Florida. Comenzó sus operaciones en 1966 bajo el nombre de Norwegian Caribbean Line
% TOTAL SOBRE CARTERA		56,56%	

(*) Incluye posiciones en Opciones

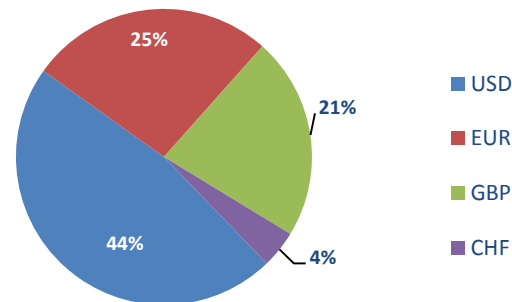
Fuente: Andbank

Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Andbank

Distribución por divisa



Fuente: Andbank