

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 10.10.2003

Patrimonio: 10.141 Miles Eur

V. Liquidativo: 10,920 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 están teniendo, 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.

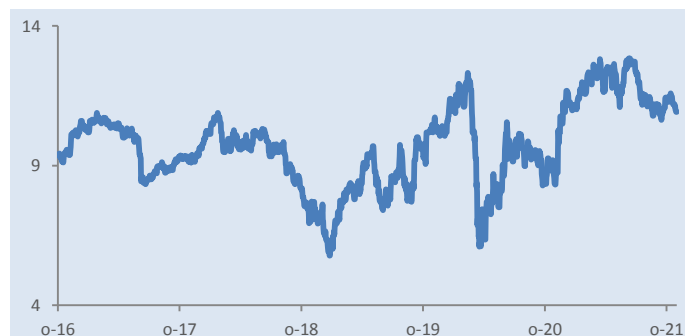
La FED ha confirmado recientemente que la retirada de estímulos monetarios se iniciará este mismo mes y pospone las subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2022.

La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en 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.

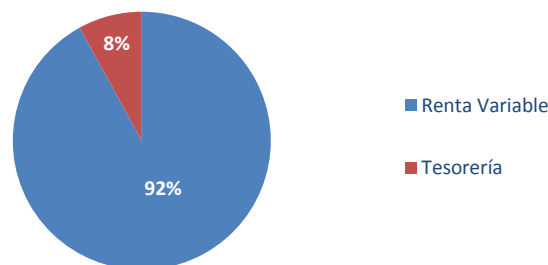
Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD		-2,26%
12 meses		31,17%
3 años	14,60%	50,49%
5 años	2,74%	14,47%
10 años	2,89%	32,93%
Desde constitución	3,37%	82,00%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	40
Exposición neta a divisa no euro	5,32%

Fuente: Merchbanc

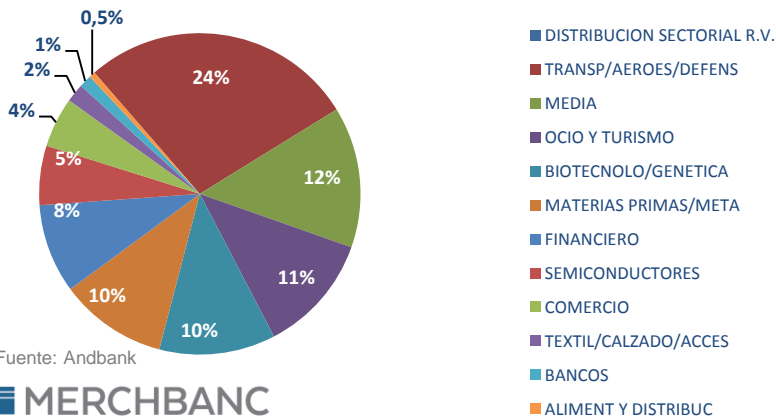
Principales posiciones en Renta Variable (*)

GALAPAGOS NV	Bioteconlog/Genética	8,02%	GLPG (EE.UU., Nasdaq): es empresa de investigación farmacéutica fundada en 1999 con sede en Mechelen. La empresa desarrolla fármacos contra la artritis reumatoide , la enfermedad de Crohn , la colitis ulcerosa , la psoriasis , el lupus eritematoso sistémico y la fibrosis quística .
PROSUS NV	Financiero	7,89%	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.
EASYJET PLC	Transp/Aeroes/Def	7,19%	EZJ (Londres, GBX): aerolínea británica de bajo coste con sede en el aeropuerto de Londres Luton. Opera 830 rutoas por Europa y más de 100 entre Europa y norte de Africa, vendiendo directamente al usuario por internet o telefónicamente.
UBISOFT ENTERTAINMENT	Media	5,80%	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.
BOEING CO.	Transp/Aeroes/Def	4,95%	BA (EE.UU., NYSE): The Boeing Company es una empresa multinacional estadounidense que diseña, fabrica y vende aviones, helicópteros, misiles y satélites y proporciona asesoramiento y servicio técnico.
INT' AIRLINES GROUP	Trasp/Aeroes/Defens	4,86%	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
NEWMONT MINING CORP	Industriales	4,79%	NEM (EE.UU., NYSE): con sede en Denver, Colorado, es uno de los explotadores más grandes de oro en el mundo, con minas activas en Australia, EE.UU., Indonesia, Ghana, Nueva Zelanda y Perú. Fundado en 1921 por William Boyce Thompson, hoy se mantiene como la única compañía de explotación de oro en el índice de Standard & Poor's 500
BARRICK GOLD	Industriales	4,74%	ABX (EE.UU., NYSE): multinacional minera dedicada a la extracción de oro más grande del mundo, con sede en la ciudad canadiense de Toronto. Tiene más de 23 minas operativas en Estados Unidos, Canadá, Australia, Argentina, Chile, Papúa Nueva Guinea, República Dominicana y Zambia.
NORWEGIAN CRUISE LINE GB	Ocio y turismo	4,61%	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
ALIBABA GROUP	Comercio	4,43%	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.
% TOTAL SOBRE CARTERA		57,27%	

(*) Incluye posiciones en Opciones

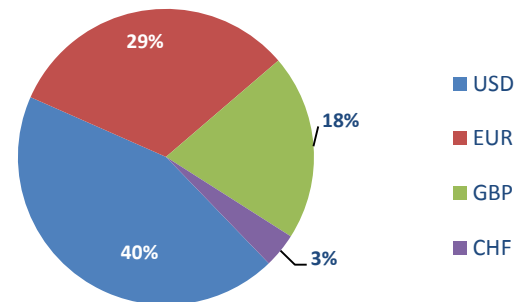
Fuente: Andbank

Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Andbank

Distribución por divisa



Fuente: Andbank