

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.04.1987

Patrimonio: 157.052 Miles Eur

V. Liquidativo: 121,522 Eur

ISIN: ES0162332037

Divisa: Euro

Inversión mínima: no tiene

Gestora

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

Delegación gestión

Prisma Asset Management

Depositario

Banco Inversis, S.A.

Auditor

Deloitte, S.L.

Comisión de gestión

1,35% s/patrimonio y 9% s/ resultados

Comisión de depósito

0,08% sobre patrimonio

Comisión de suscripción

Sin comisión

Reembolso o Traspaso

Sin comisión

Fondo de inversión de acumulación

Invierte sin límites en renta variable y renta fija; sobre todo en países miembros de la OCDE. Puede invertir en los mercados financieros de opciones y futuros. Busca la revalorización en el largo plazo. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a 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

Los mercados financieros en 2022 han sido mucho más volátiles como consecuencia de los riesgos geopolíticos y el aumento de los tipos de interés para controlar la inflación.

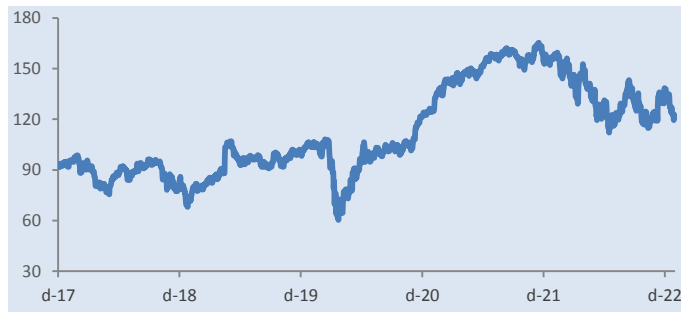
La FED, en consecuencia, ha anunciado la progresiva retirada de estímulos monetarios y la subida de tipos de interés de intervención a corto plazo para 2022, mientras que el BCE también ha anunciado medidas similares este mismo año. La FED ha subido los tipos de interés, situándolos en el 4,50%, mientras que el BCE los ha subido en 50 puntos básicos, situándolos en el 2,50%. A su vez, en sus últimas reuniones confirmaron nuevas subidas de tipos de interés en los próximos meses, si bien de importes probablemente inferiores.

El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, está generando un repunte de inflación generalizado. La volatilidad en los mercados de renta variable y renta fija puede continuar en los próximos meses y debería ser una oportunidad para aquellos inversores que inviertan con un horizonte temporal de medio y largo plazo.

Las principales magnitudes económicas, como la tasa de desempleo muestra un sólido comportamiento especialmente en Norteamérica.

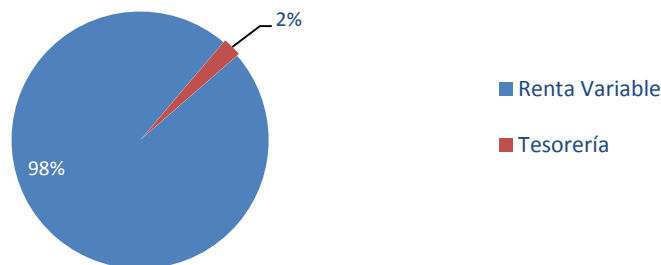
Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Andbank

Composición de la cartera



Fuente: Andbank

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		-22,18%
12 meses		-22,18%
3 años	5,27%	16,65%
5 años	5,79%	32,51%
10 años	12,67%	229,67%
Desde constitución	8,78%	1922,00%

Fuente: Andbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	68
Exposición neta a divisa no euro	33,77%

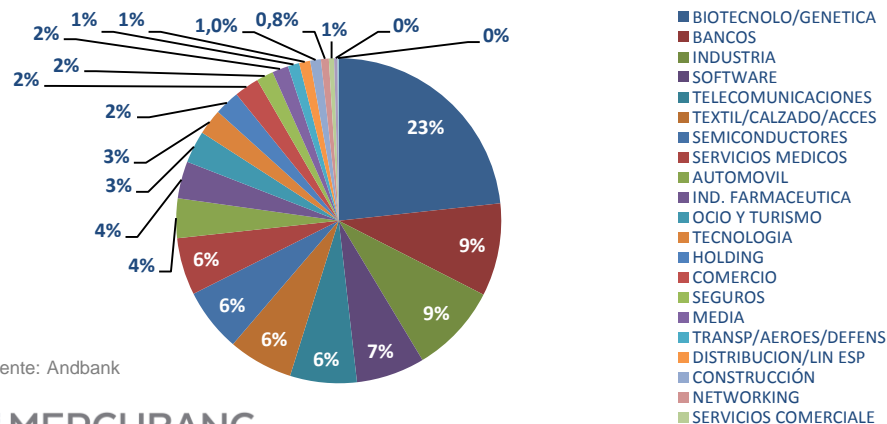
Fuente: Andbank

Principales posiciones en Renta Variable (*)

BIOPEN INC.	Biotec/genética	6,52%	BIIB (EE.UU., Nasdaq): empresa biotecnológica multinacional estadounidense con sede en Cambridge, Massachusetts, especializada en el descubrimiento, desarrollo y suministro de terapias para el tratamiento de enfermedades neurológicas a pacientes de todo el mundo
QUALCOMM	Tecnología	6,04%	QCOM (EE.UU., Nasdaq): poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de sus chips. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	4,77%	GILD (EE.UU., Nasdaq): compañía biotecnológica con posición dominante en SIDA y la Hep.C (Solvaldi/Harvoni, el último es el 1er tratamiento en régimen de pastilla para el tratamiento de la hepatitis C genotipo 1 con capacidad de cura). Cuenta con cartera de productos en desarrollo.
BANK OF AMERICA	Servicios Financieros	4,73%	BAC (EE.UU., NYSE): es una de las mayores instituciones financieras del mundo por activos totales. Ofrece servicios bancarios, de inversión, gestión de activos y otros productos y servicios de gestión financiera y de riesgos.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	4,45%	ALNY (EE.UU., Nasdaq): compañía biofarmacéutica enfocada en el descubrimiento, desarrollo y comercialización de terapias de interferencia de ARN para enfermedades genéticamente definidas. La compañía fue fundada en 2002 y tiene su sede en Cambridge, Massachusetts.
SAGE THERAEUTICS	Cuidado de la salud	2,92%	SAGE (EE.UU., Nasdaq): Sage es una compañía biofarmacéutica comprometida con el desarrollo de nuevas terapias con el potencial de transformar la vida de las personas con trastornos debilitantes del cerebro.
MICRON TECHNOLOGY	Tecnología	2,87%	MU (EE.UU., Nasdaq): a través de sus subsidiarias, fabrica y comercializa chips de memoria dinámica de acceso aleatorio (DRAM), chips de memoria estática de acceso aleatorio muy rápido (SRAMs), Flash Memory, otros componentes de semiconductores y módulos de memoria.
INCYTE	Biotec/genética	2,77%	INCY (EE.UU., Nasdaq): biofarmaceutica que se centra en el descubrimiento, desarrollo, formulación, fabricación y comercialización de agentes terapéuticos propios para el tratamiento de graves enfermedades sin tratamiento, sobre todo en oncología.
VICTORIA'S SECRET	Téxtil	2,76%	VSCO (EE.UU., NYSE): Victoria's Secret es una empresa estadounidense que diseña lencería y otros productos de belleza femenina. La empresa es conocida por su marketing y marca de alta visibilidad, comenzando con un catálogo popular y seguido por un desfile de modas anual el Victoria's Secret Fashion Show con supermodelos apodadas Ángeles.
TAPESTRY INC.	Consumo	2,75%	TPR (EE.UU., NYSE): es un conglomerado de marcas de lujo que engloba COACH, KATE SPADE y STUART WEITZEMAN. Cotiza en la bolsa americana y tiene su sede en Nueva York.
% TOTAL SOBRE CARTERA		40,58%	

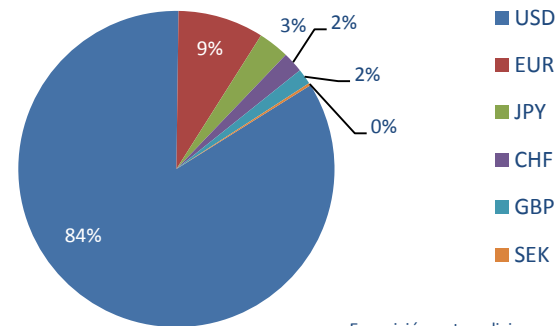
(*) Incluye posiciones en Opciones

Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Andbank

Distribución por divisas



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 33,77%