

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 23.04.1987

**Patrimonio:** 185.772 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 151,239 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

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.

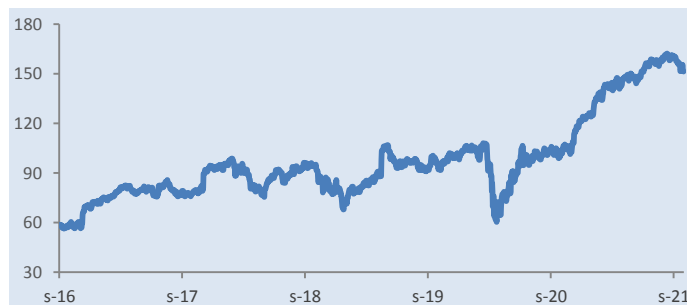
No obstante, la aparición de la variante Delta del virus amenaza con posponer la vuelta a la normalidad. El porcentaje de población vacunada en los principales países occidentales ya supera el 70% de la población, lo que ayuda a que la expansión virulenta del virus sea más limitada.

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 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.

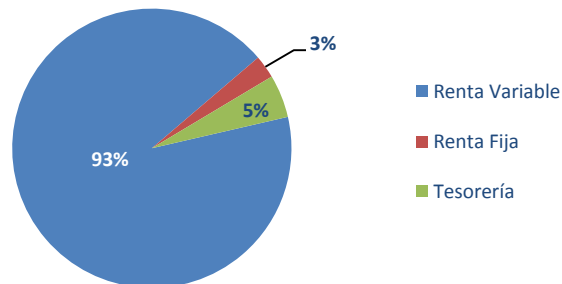
Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

### Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbank

### Composición de la cartera



Fuente: Andbank

### RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		21,17%
12 meses		49,09%
3 años	17,11%	60,63%
5 años	20,73%	156,44%
10 años	21,23%	585,82%
Desde constitución	9,86%	2416,46%

Fuente: Merchbank

### Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	69
Exposición neta a divisa no euro	51,12%

Fuente: Andbank

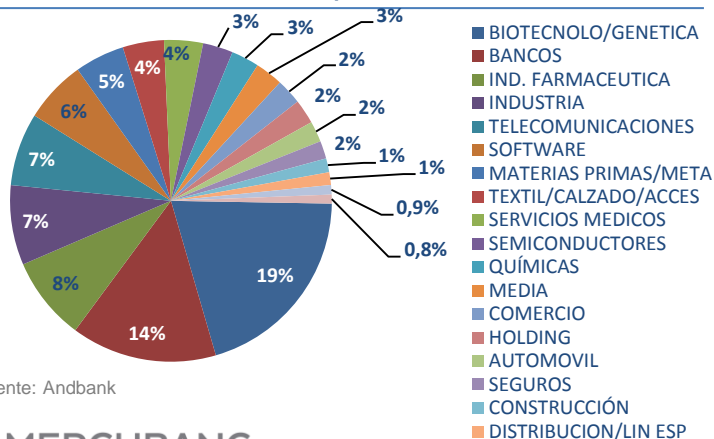
**Principales posiciones en Renta Variable (\*)**

QUALCOMM	Tecnología	6,77%	<b>QCOM (EE.UU., Nasdaq):</b> 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	5,97%	<b>GILD (EE.UU., Nasdaq):</b> 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	4,58%	<b>BAC (EE.UU., NYSE):</b> 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.
BIOGEN INC.	Biotec/genética	4,39%	<b>BIIB (EE.UU., Nasdaq):</b> 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
AERIE PHARMACEUTICAL	Cuidado de la salud	4,35%	<b>AERI (EE.UU., Nasdaq):</b> empresa farmacéutica norteamericana que desarrolla y comercializa terapias a nivel mundial para el tratamiento de pacientes con glaucoma y otras enfermedades oculares.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	4,04%	<b>ALNY (EE.UU., Nasdaq):</b> 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.
BBVA	Servicios Financieros	3,08%	<b>BBVA (España, BME):</b> 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.
COGNEX CORP.	Industriales <sup>o</sup>	2,87%	<b>CGNX (EE.UU., Nasdaq):</b> fabricante estadounidense de sistemas de visión artificial, software y sensores utilizados en la fabricación automatizada para inspeccionar e identificar piezas, detectar defectos, verificar el ensamblaje del producto y guiar los robots de ensamblaje. Tiene la central en Natick (Massachusetts) y cuenta con oficinas en más de 20 países.
MICRON TECHNOLOGY	Tecnología	2,80%	<b>MU (EE.UU., Nasdaq):</b> 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.
FREEMPORT-MCMORAN	Industriales	2,57%	<b>FCX (EE.UU., NYSE):</b> compañía minera con exposición al cobre y oro. Cuenta con 5 de las minas más eficientes del Mundo.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>41,41%</b>	

(\*) Incluye posiciones en Opciones

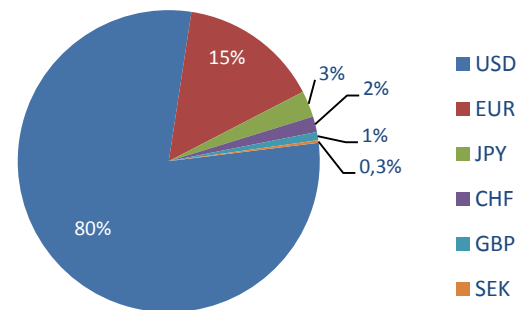
Fuente: Andbank

**Distribución de la Renta Variable por sectores**



Fuente: Andbank

**Distribución por divisas**



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 51,12%