

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.04.1987

Patrimonio: 132.456 Miles Eur

V. Liquidativo: 104,005 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 2023 siguen volátiles, después de un 2022 mucho más volátil como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación. Recientemente el miedo a una crisis financiera global ha generado un incremento de volatilidad.

La FED, ha anunciado la progresiva retirada de estímulos monetarios y la subida de tipos de interés de intervención a corto plazo, mientras que el BCE también ha anunciado medidas similares. La FED ha subido los tipos de interés, situándolos en el 5,25%-5,50%, mientras que el BCE los ha subido en 25 puntos básicos, situándolos en el 4,5%. Las recientes reuniones en principio alejan nuevas subidas de tipos de interés en el corto plazo.

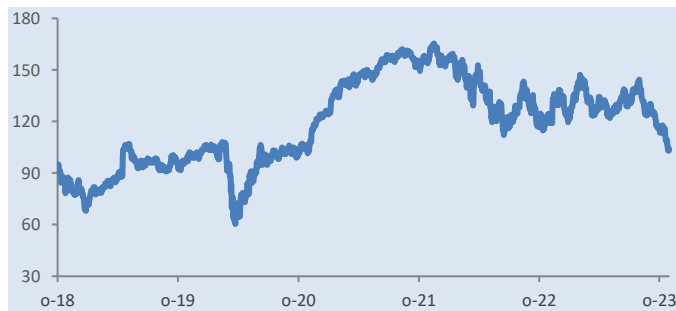
Las recientes intervenciones de algunos bancos en Europa y Estados Unidos ha agudizado el miedo a una crisis financiera global. Si bien parece que los riesgos han pasado a un segundo plano.

El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, está generando un repunte de inflación generalizado.

Las principales magnitudes económicas, como la tasa de desempleo muestran un sólido comportamiento especialmente en Norteamérica. Así como los resultados empresariales que se han comportado mejor de lo esperado en este contexto.

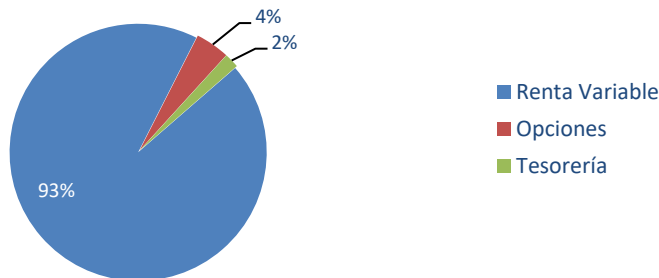
Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Andbank

Composición de la cartera



Fuente: Andbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Anualizada	Acumulada
YTD	-14,41%	
12 meses	-15,84%	
3 años	0,47%	1,41%
5 años	4,34%	23,68%
10 años	8,32%	122,37%
Desde constitución	8,11%	1630,53%

Fuente: Andbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	67
Exposición neta a divisa no euro	36,12%

Fuente: Andbank

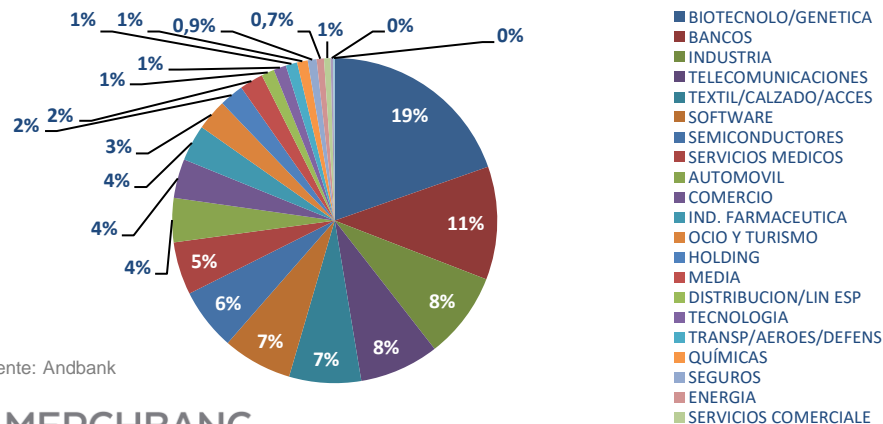
Principales posiciones en Renta Variable (*)

QUALCOMM	Tecnología	6,71%	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.
BIOGEN INC.	Biotec/genética	4,91%	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
BANK OF AMERICA	Servicios Financieros	4,87%	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.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	4,86%	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.
ALIBABA GROUP	Comercio	3,80%	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.
VICTORIA'S SECRET	Téxtil	3,57%	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.
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	3,49%	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.
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.
CUMMINS	Industriales	2,57%	CMI (EE.UU., NYSE): compañía de fabricación de motores diésel. Participa en el diseño, fabricación, comercialización, distribución y mantenimiento de motores a diésel y a gas natural, así como de sistemas de generación de energía eléctrica y de productos de componentes relacionados con el motor.
INCYTE	Biotec/genética	2,54%	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.
% TOTAL SOBRE CARTERA		40,07%	

(*) Incluye posiciones en Opciones

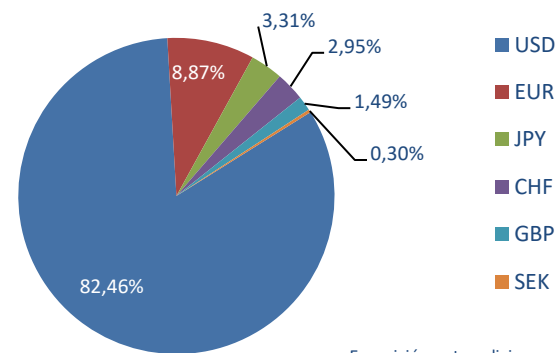
Fuente: Andbank

Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Andbank

Distribución por divisas



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 36,12%