

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.04.1987

Patrimonio: 4.660 Miles Eur

V. Liquidativo: 22,075 Eur

ISIN: ES0162333035

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% s/patrimonio y 8 % s/resultados, con un límite conjunto del 1,5%

Comisión de depósito

0,08% sobre patrimonio

Comisión de suscripción

Sin comisión

Reembolso o Traspaso

Sin comisión

Fondo de inversión de acumulación.

Fondo de renta fija. Invierte, a cualquier plazo, mayoritariamente en la OCDE, en activos monetarios, bonos y obligaciones, tanto privados como públicos. 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.

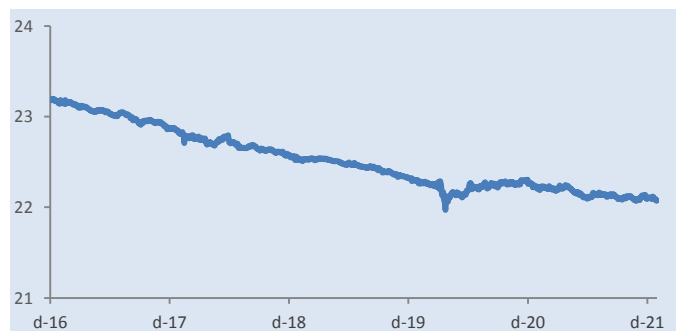
La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en 2021, están siendo mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a los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

La política de inversión en activos de renta fija del fondo se ha limitado a invertir en emisores de elevada solvencia y a corto plazo. Paralelamente, se ha invertido alguna emisión de renta fija corporativa de empresas cotizadas en dólares.

Evolución NAV (5 años)



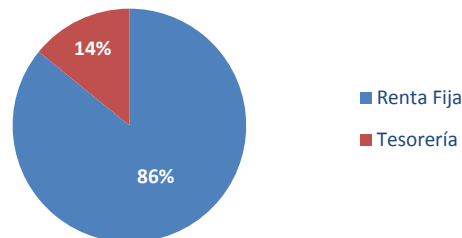
Fuente: Merchbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

| Periodo | Anualizada | Acumulada |
|--------------------|------------|-----------|
| YTD | -0,68% | |
| 12 meses | -0,68% | |
| 3 años | -0,67% | -2,00% |
| 5 años | -0,94% | -4,60% |
| 10 años | -0,53% | -5,16% |
| Desde constitución | 3,82% | 267,30% |

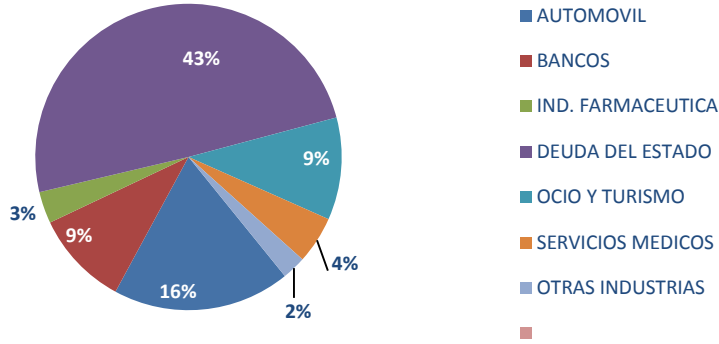
Fuente: Merchbank

Composición de la cartera



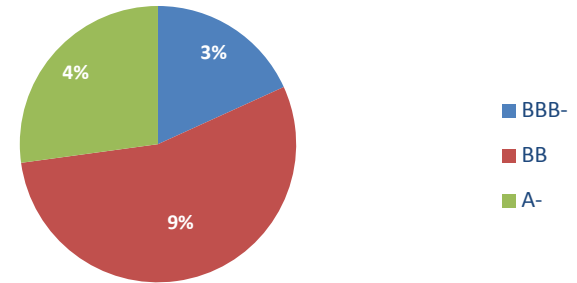
Fuente: Merchbank

Distribución por sectores



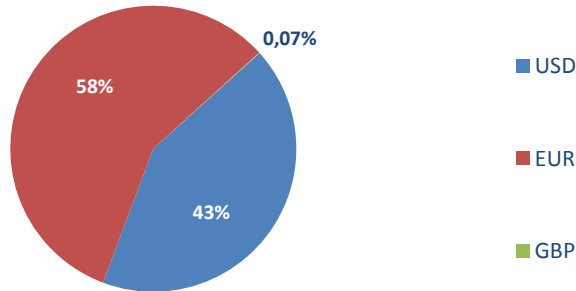
Fuente: Andbank

Distribución por rating



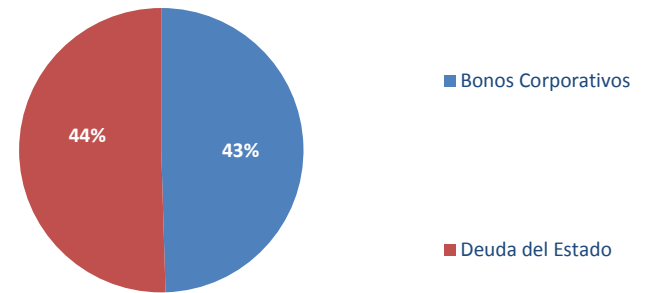
Fuente: Andbank

Distribución por divisas



Fuente: Andbank

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Andbank