

**INFORMACION GENERAL**

**Fecha inicio:** 23.05.1991

**Patrimonio:** 58,563 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 25,468 Eur

**ISIN:** ES0138914033

**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**

1,5% s/patrimonio

**Comisión de depósito**

0,08% sobre patrimonio

**Comisión de suscripción**

Sin comisión

**Reembolso o Traspaso**

Sin comisión

**Fondo de inversión de acumulación**

Fondo mixto global que invierte sobre todo en países miembros de la OCDE. El porcentaje mínimo de inversión en renta fija y tesorería es de aproximadamente el 75%. 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.

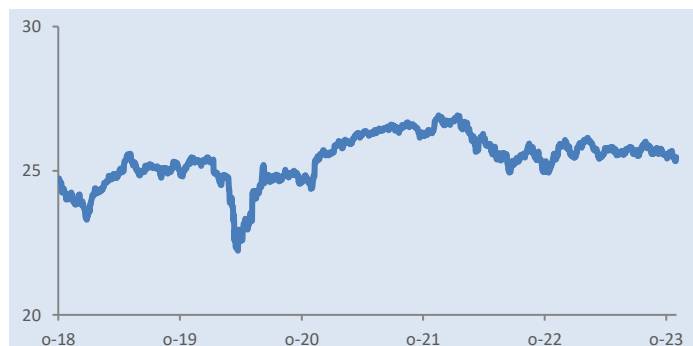
El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, está generando un repunte de inflación generalizado.

Las principales magnitudes económicas, como la tasa de desempleo muestra 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.

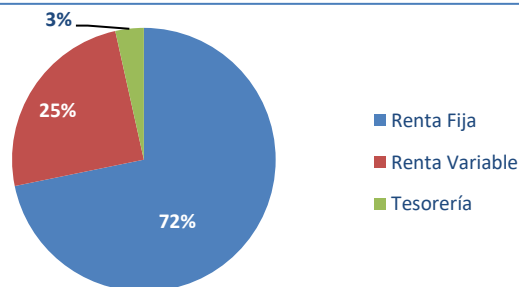
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 25%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

**Evolución NAV (5 años)**



Fuente: Andbank

**Composición de la cartera**



Fuente: Andbank

**RENTABILIDAD Anualizada Acumulada**

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD	-0,06%	
12 meses	-0,41%	
3 años	1,44%	4,39%
5 años	1,11%	5,68%
10 años	0,83%	8,67%
Desde constitución	3,70%	225,45%

Fuente: Andbank

**Estadísticas de cartera**

Número de valores en cartera	50
Exposición neta a divisa no euro	1,86%

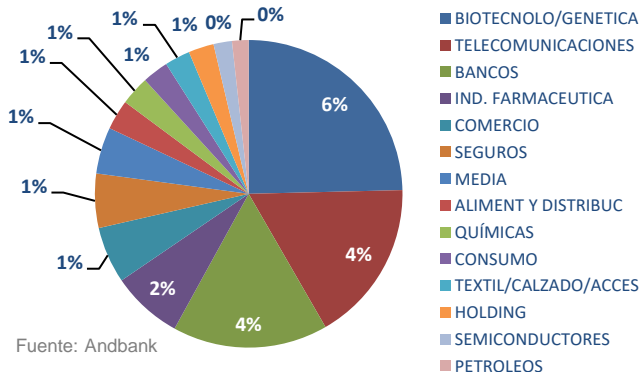
Fuente: Andbank

**Principales posiciones en Renta Variable**

GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	4,44%	<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.
QUALCOMM	Comunicaciones	4,22%	<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 chips que poseen. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
BANK OF AMERICA	Servicios Financieros	4,04%	<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	1,65%	<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
ALIBABA GROUP	Comercio	1,47%	<b>BABA (China, HKG):</b> 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.
ROCHE	Cuidado de la salud	1,45%	<b>ROG (Suiza, SWX):</b> en la actualidad casi más una compañía biotecnológica. Se ha convertido en la compañía más importante en tratamientos contra el cáncer (especialmente relevante fue la compra de Genentech).
ALPHABET INC Serie C	Entretenimiento y ocio	1,21%	<b>GOOG (EE.UU., Nasdaq):</b> proporciona tecnología de búsqueda de Internet, software y publicidad. Google genera ingresos proporcionando al anunciante la oportunidad de entregar anuncios online relevantes según las preferencia o búsquedas de un usuario.
NESTLE	Consumo	0,78%	<b>NSGRF (Suiza, SWX):</b> es uno de los principales actores de la industria alimentaria mundial. Produce y comercializa una amplia gama de productos y bebidas para el consumo humano, así como piensos. Vende productos como el café instantáneo Nescafé, Nespresso, además de haber penetrado en el mercado de aguas y seguir invirtiendo en el mercado de alimentación infantil.
AIR LIQUIDE	Industriales	0,76%	<b>AI (Paris, Euronext):</b> multinacional que suministra gases industriales y servicios a varias industrias incluyendo a productores químicos, electrónicos y farmacéuticos. Es la segunda mayor suministradora de gases industriales del mundo por ingresos.
AXA	Servicios Financieros	0,72%	<b>CS (Paris, Euronext):</b> multinacional especializada en el negocio de protección financiera que desde 1983 también realiza gestión de activos. Es uno de los grupos aseguradores más grandes del mundo
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>20,74%</b>	

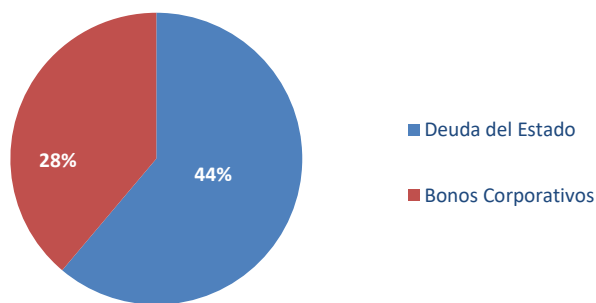
Fuente: Andbank

**Distribución de la Renta Variable**



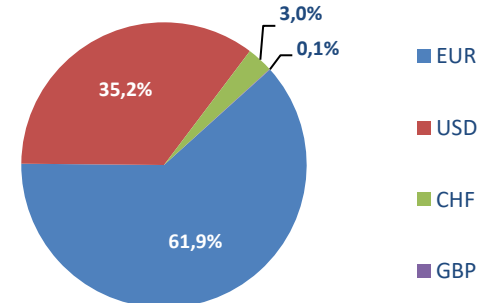
Fuente: Andbank

**Distribución de la Renta Fija**



Fuente: Andbank

**Distribución por divisa**



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 1,86%