

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.05.1991

Patrimonio: 71,742 Miles Eur

V. Liquidativo: 26,385 Eur

ISIN: ES0138914033

Divisa: Euro

Inversión mínima: no tiene

Gestora

Andbank Wealth Management, SGIIC, 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

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 ha confirmado recientemente que la retirada de estímulos monetarios se iniciará este mismo mes y pospone las subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2022.

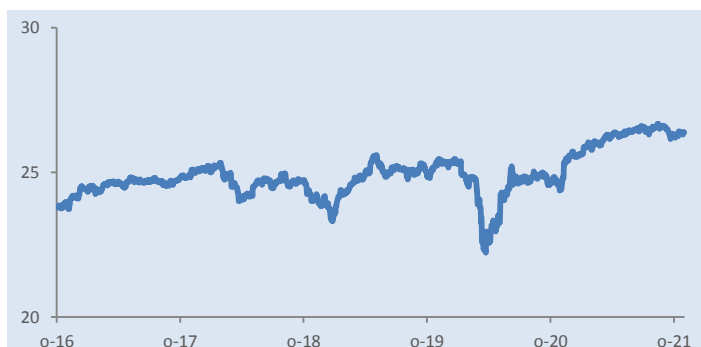
La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en 2021, están siendo mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a los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

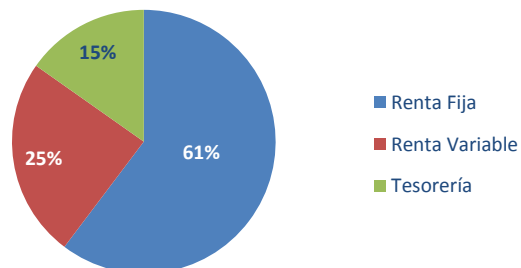
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 25%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

Periodo	Annualizada	Acumulada
YTD	2,86%	
12 meses	8,15%	
3 años	3,07%	9,48%
5 años	2,02%	10,50%
10 años	1,39%	14,78%
Desde constitución	4,07%	237,17%

Fuente: Merchbanc

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	43
Exposición neta a divisa no euro	6,62%

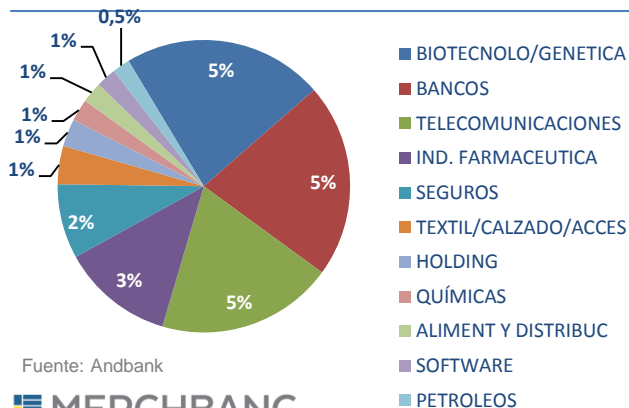
Fuente: Merchbanc

Principales posiciones en Renta Variable

QUALCOMM	Comunicaciones	4,81%	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 chips que poseen. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	4,50%	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	3,89%	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.
BBVA	Servicios Financieros	1,39%	BBVA (España, BME): 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.
AERIE PHARMACEUTICAL	Cuidado de la salud	1,22%	AERI (EE.UU., Nasdaq): empresa farmacéutica norteamericana que desarrolla y comercializa terapias a nivel mundial para el tratamiento de pacientes con glaucoma y otras enfermedades oculares.
AXA	Servicios Financieros	1,19%	CS (Paris, Euronext): 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
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	Consumo	1,04%	CFR (Suiza, SWX): empresa englobada en lo que se considera Hard Luxury. Tiene cuatro áreas de negocio: relojes, joyas, instrumentos de escritura y ropa. Es una de las mayores compañías de bienes de lujo (Cartier, Vacheron Constantin, Van Cleef & Arpels, Piaget, Jaeger-LeCoultre, Officine Panerai, IWC , Chloé...).
BIOGEN INC.	Biotec/genética	0,96%	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
ALLIANZ	Servicios Financieros	0,84%	AZ (Alemania, DAX): multinacional alemana de servicios financieros con sede en Múnich. Es uno de los grupos aseguradores y proveedores de servicios financieros más importantes del mundo.
ROCHE	Cuidado de la salud	0,79%	ROG (Suiza, SWX): 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).
% TOTAL SOBRE CARTERA		20,65%	

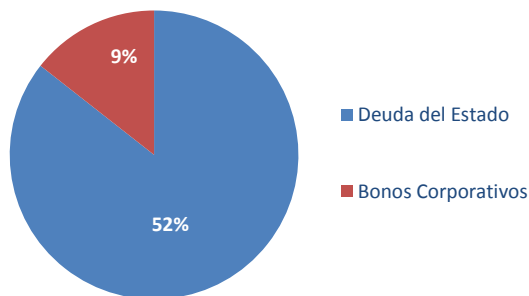
Fuente: Merchbank

Distribución de la Renta Variable



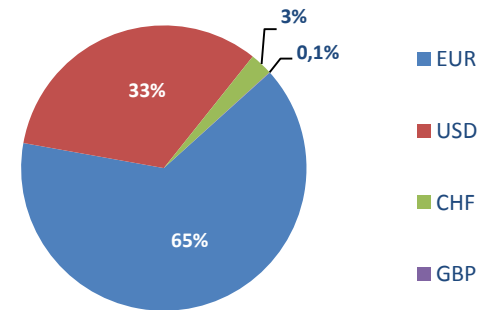
Fuente: Andbank

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Andbank

Distribución por divisa



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 6,62%