

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 23.04.1987

**Patrimonio:** 67.273 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 59,227 Eur

**ISIN:** ES0182105033

**Divisa:** Euro

**Inversión mínima:** no tiene

### Gestora

Andbank Wealth Management, SGIC, S.A.U.

### Delegación gestión

Prisma Asset Management

### Depositario

Banco Inversis, S.A.

### Audito

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 40%. 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.

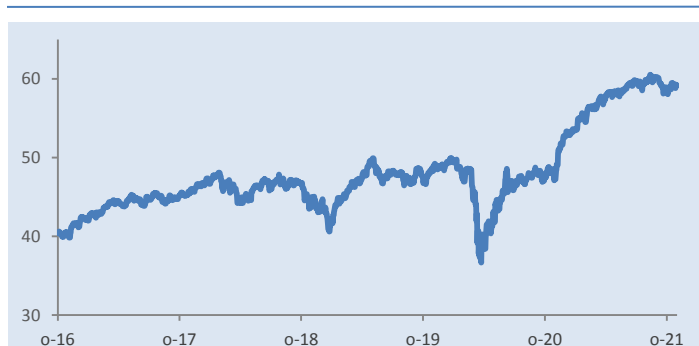
La victoria electoral demócrata en EE.UU. favorece la aprobación de programas de estímulos fiscales ambiciosos. A su vez, los resultados empresariales conocidos en 2021, están siendo mejor de lo esperado, lo que contribuye a generar una visión constructiva de la economía norteamericana de cara a los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

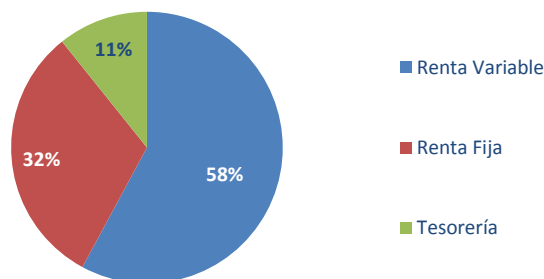
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 60%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

### Evolución NAV (5 años)



Fuente: Merchbanc

### Composición de la cartera



Fuente: Merchbanc

### RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

	Anualizada	Acumulada
YTD		10,44%
12 meses		25,36%
3 años	9,98%	33,04%
5 años	7,97%	46,73%
10 años	5,73%	74,56%
Desde constitución	6,85%	885,48%

Fuente: Merchbanc

### Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	52
Exposición neta a divisa no euro	17,83%

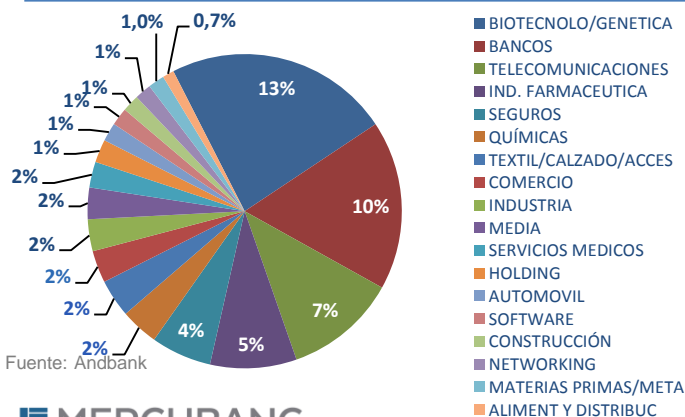
Fuente: Merchbanc

**Principales posiciones en Renta Variable**

QUALCOMM	Comunicaciones	6,67%	<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	6,14%	<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	5,14%	<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
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	5,13%	<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.
BBVA	Servicios Financieros	2,34%	<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 bancos en mundo por volumen de activos.
AXA	Servicios Financieros	2,09%	<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
ALIBABA GROUP	Comercio	1,91%	<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.
INCYTE	Biotec/genética	1,64%	<b>INCY (EE.UU., Nasdaq):</b> 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.
AERIE PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	1,57%	<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.
CITIGROUP INC.	Servicios Financieros	1,56%	<b>C (EE.UU., NYSE):</b> es un holding que ofrece una amplia gama de servicios financieros a consumidores y clientes corporativos. Los servicios de la compañía incluyen banca de inversión, corretaje minorista, banca corporativa y productos de administración de efectivo y servicios. Citigroup ofrece servicios a clientes a nivel mundial.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>34,21%</b>	

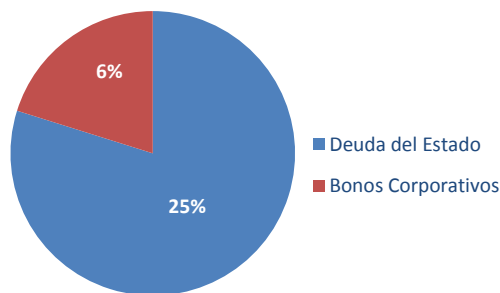
Fuente: Merchbanc

**Distribución de la Renta Variable**



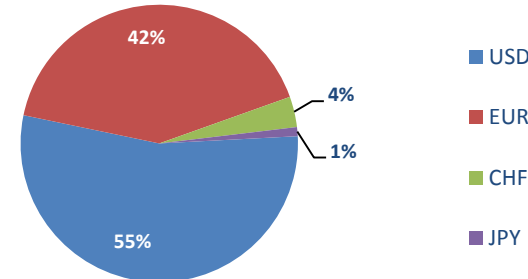
Fuente: Andbank

**Distribución de la Renta Fija**



Fuente: Andbank

**Distribución por divisa**



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 17,83%