

OPORTUNIDAD BURSÁTIL

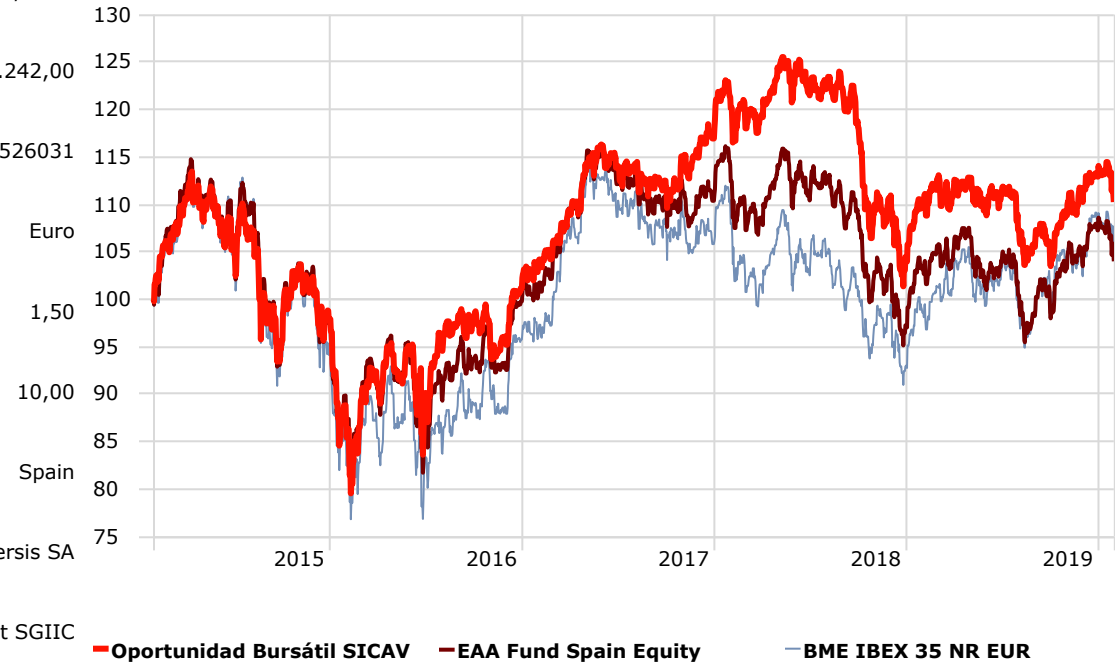
Febrero 2020

Datos Básicos

Fecha de creación	30/01/1997
Volumen (euros)	8.667.242,00
ISIN	ES0132526031
Divisa	Euro
Comisión de gestión	1,50
Comisión de éxito	10,00
Domicilio	Spain
Custodio	Banco Inversis SA
Gestora	Andbank Wealth Management SGIIC

Evolución 5 años

Time Period: 01/02/2015 to 31/01/2020



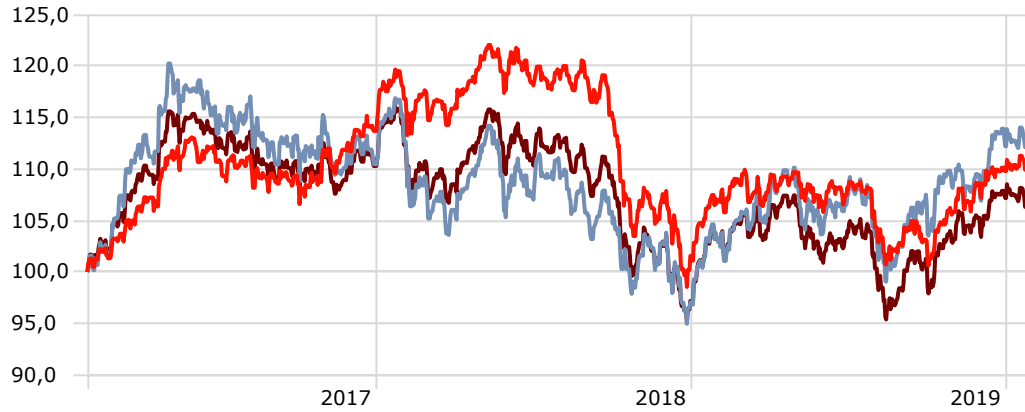
Retornos Mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2020	-2,37												-2,37
2019	5,14	1,55	-0,66	1,83	-2,59	0,57	-2,11	-2,25	0,32	2,59	2,64	1,08	8,10
2018	3,82	-0,57	-1,27	3,51	-1,91	0,63	0,73	-0,30	-3,07	-8,06	0,76	-4,88	-10,67
2017	1,67	2,11	4,16	3,42	2,65	-1,96	-0,09	-1,04	-0,05	2,27	0,56	1,07	15,59
2016	-9,31	-1,47	4,70	2,80	0,73	-6,42	8,62	0,97	0,56	-0,50	-1,36	5,32	3,33
2015	5,08	5,94	3,71	-0,13	-0,92	-3,09	0,95	-5,70	-5,44	7,56	0,24	-4,25	2,88
2014	3,65	3,14	2,85	-1,01	2,60	-0,33	-2,45	0,39	0,04	-2,83	1,53	-3,02	4,32
2013	5,08	0,83	-3,54	3,99	0,72	-2,89	6,55	-0,36	6,73	7,49	1,62	3,35	32,99
2012	1,89	-0,03	-3,39	-8,81	-10,28	8,52	-1,80	5,66	3,64	1,90	-1,15	5,24	-0,40

La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andbank España, S.A.U., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieren los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por Andbank España, S.A.U. se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. Andbank España, S.A.U. declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. Andbank España, S.A.U. no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que Andbank, S.A.U. no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

Evolución 3 años

Time Period: 01/02/2017 to 31/01/2020



— Oportunidad Bursátil SICAV — BME IBEX 35 NR EUR — EAA Fund Spain Equity

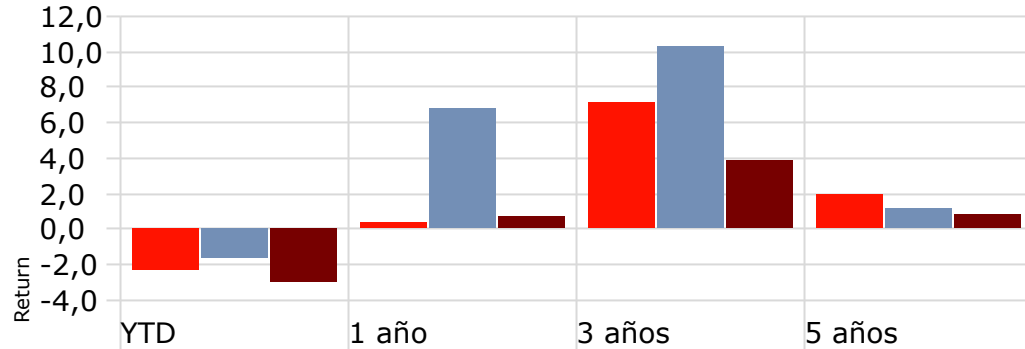
Análisis de Riesgos 5 años

Time Period: 01/02/2017 to 31/01/2020

	Volatilidad	Pérdida Máxima	Peor Mes	Mejor Mes	Ganancia Máxima	Sharpe Ratio	Alpha	Beta
Oportunidad Bursátil SICAV	11,93	-19,26	-8,06	5,14	22,05	0,37	0,38	0,61
BME IBEX 35 NR EUR	15,74	-21,03	-5,88	9,54	20,25	0,41	0,00	1,00
EAA Fund Spain Equity	10,61	-18,09	-6,65	6,49	16,04	0,20	-1,33	0,78

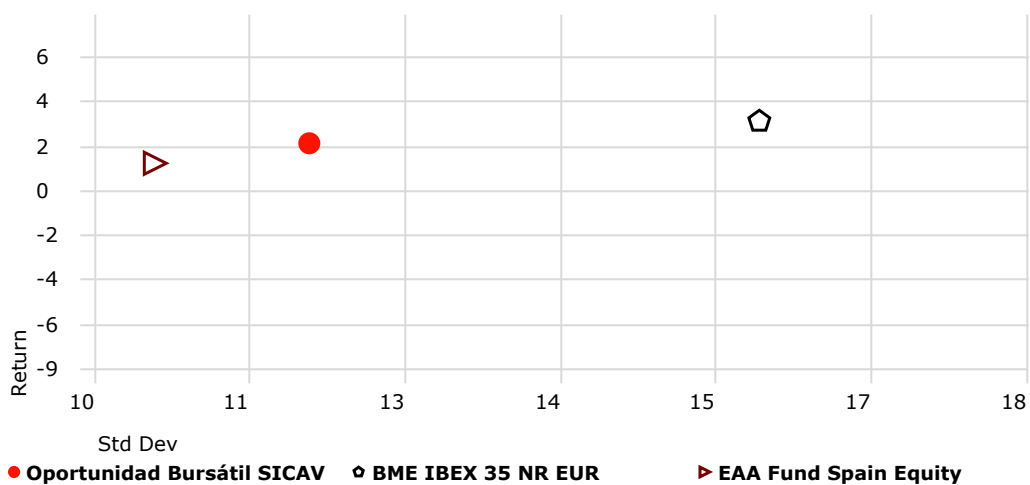
Rentabilidad por periodos

— Oportunidad Bursátil SICAV — BME IBEX 35 NR EUR — EAA Fund Spain Equity



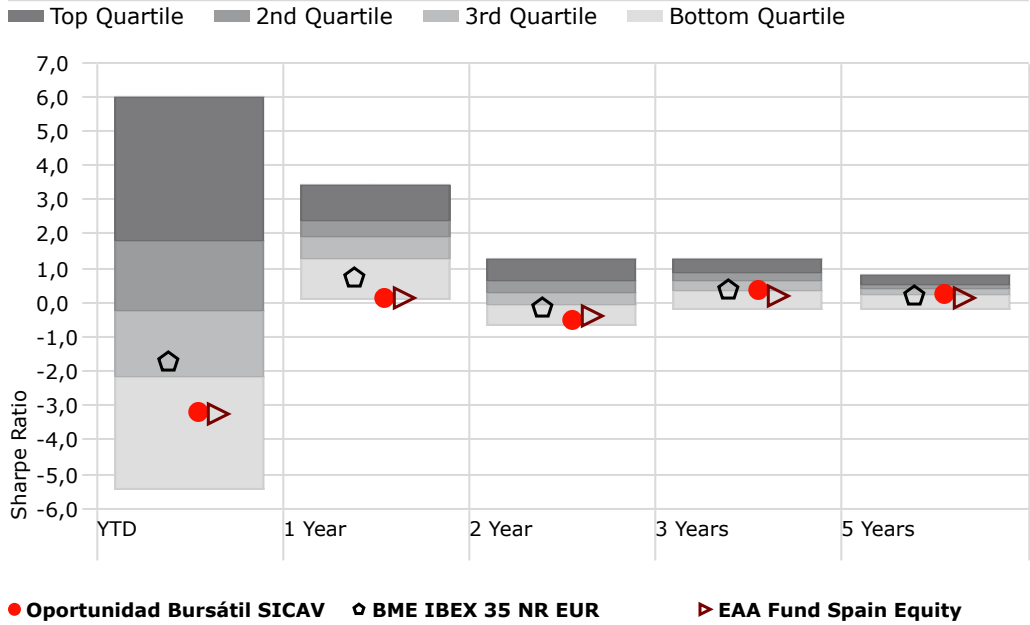
Retorno - Riesgo 3 años

Time Period: 01/02/2017 to 31/01/2020



Índice de Sharpe. Comparativa retorno vs riesgo

Peer Group (5-95%): Open End Funds - Europe/Africa/Asia - Other Allocation Calculation Benchmark: BME IBEX 35 NR EUR



La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andbank España, S.A.U., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieren los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por Andbank España, S.A.U. se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. Andbank España, S.A.U. declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. Andbank España, S.A.U. no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que Andbank, S.A.U. no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

Comentario de gestión mensual

Concluimos el **primer mes de 2020** con la **salida efectiva de Reino Unido de la Unión Europea**. Finalmente, el Brexit se hizo oficial el 31 de enero, abriendo así el plazo de negociaciones de cara a la forma de la futura relación entre Reino Unido y la UE. El mes de enero estuvo marcado por el **coronavirus**, que impactó notablemente en la economía china y en las bolsas mundiales como consecuencia de la incertidumbre generada. En cuanto a la **guerra comercial**, el 15 de enero se rubricó la **Fase I de las negociaciones** que cierra un capítulo del conflicto político entre EEUU y China y abre uno nuevo; según Trump, la fase II de las negociaciones podrían extenderse a lo largo de todo 2020 con las elecciones presidenciales a la vista. Siguiendo en el plano político, Italia vivió un nuevo episodio de inestabilidad política por las discrepancias entre el PD y el partido 5 estrellas justo en un mes de elecciones regionales y de las cuales salió favorecida Liga Norte.

En el **ámbito macroeconómico**, mejor tono en las encuestas de servicios que las manufactureras, tanto en EEUU como en Europa. En **EEUU**, datos de empleo positivos pero ligeramente peores de lo esperado, tanto en términos de creación de empleo como de evolución salarial. Desde **Europa**, sorpresa positiva con el apoyo de las mejores cifras en ventas al por menor y producción industrial. En China, encuestas mejores por el lado de servicios que el manufacturero, aunque perdieron importancia con la expansión del coronavirus.

Por el lado de los **Bancos Centrales**; la **Reserva Federal**, tal y como se preveía, mantuvo los tipos estables aunque **Powell** apuntó un posible cambio estratégico sobre la forma de interpretar el mandato de estabilidad de precios. En el **BCE**, discurso de **Lagarde** con un mensaje ligerísimamente menos *dovish* sobre los riesgos, recalando de nuevo la importancia sobre la revisión estratégica y el cambio climático. Los **mercados de renta fija** experimentaron fuertes volúmenes de compra, lo cual se vio reflejado en el desplome de las rentabilidades de los bonos gubernamentales, como el bund alemán, que volvió a terrenos de -0,4% o el italiano que se situó por debajo del 1%. Respecto a la **deuda corporativa**, mejoró el crédito con compras de bonos con grado de inversión y de high yield tanto en EEUU como en Europa, destacando ligeramente los de grado de inversión en EEUU.

Enero fue un **mes negativo para la renta variable**, principalmente a causa del coronavirus chino. Por el lado de los resultados empresariales, mención especial a las tecnológicas estadounidenses que sorprendieron con cifras mejores de lo esperado. En cuanto a los índices, el más castigado fue el selectivo chino Hang Seng con un -7%, seguido de los europeos, destacando las pérdidas del FT 100 británico por su peso en mineras y compañías con presencia en China. El **Ibex** sufrió igualmente uno de los peores meses de enero de los últimos años cayendo hasta los 9.300 puntos. La excepción fue el Nasdaq, que obtuvo una revalorización por encima del 2% con la ayuda de las compañías tecnológicas.

En los **mercados de materias primas**, fuertes caídas en los precios del crudo como consecuencia de la contracción del sector petrolífero por el coronavirus, mientras que el oro se disparó hasta los 1.590 dólares la onza. El **mercado de divisas** no experimentó grandes cambios con el euro y la libra esterlina estables.

Composición de la cartera (Top 10)

Calculation Benchmark: Spain IGBM Portfolio Date: 31/01/2020

	Sector	Peso (%)
Grifols SA Participating Preferred	Healthcare	4,88
Acciona SA	Industrials	4,55
Compania de Distribucion Integral Logista Holdings SA	Industrials	4,08
Atrys Health SA	Healthcare	3,95
Cellnex Telecom SA	Communication Services	3,54
Vidrala SA	Consumer Cyclical	3,51
Global Dominion Access SA	Technology	3,34
Almirall SA	Healthcare	3,34
Red Electrica Corporacion SA	Utilities	3,24
Metrovacesa SA	Consumer Cyclical	3,22

Distribución por capitalización

Portfolio Date: 31/01/2020

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap	%
Market Cap Giant %	2,3
Market Cap Large %	10,9
Market Cap Mid %	25,6
Market Cap Small %	48,0
Market Cap Micro %	13,2

La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andbank España, S.A.U., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieren los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por Andbank España, S.A.U. se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. Andbank España, S.A.U. declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. Andbank España, S.A.U. no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que Andbank, S.A.U. no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

Distribución de activos

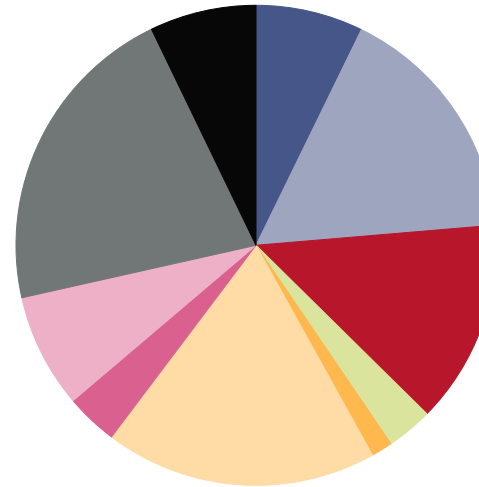
Portfolio Date: 31/01/2020



	%
● Acciones	91,7
● Liquidez	8,3
Total	100,0

Distribución Sectorial (Morningstar)

Portfolio Date: 31/01/2020



	%
● Materiales Básicos	7,2
● Consumo cíclico	16,4
● Servicios Financieros	13,7
● Real Estate	3,1
● Consumo defensivo	1,4
● Biosanitarias	18,4
● Utilities	3,5
● Servicios de comunicación	7,7
● Industriales	21,3
● Tecnología	7,2
Total	100,0

La información contenida en este documento ha sido elaborado por Andbank España, S.A.U., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieren los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por Andbank España, S.A.U. se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. Andbank España, S.A.U. declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. Andbank España, S.A.U. no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que Andbank, S.A.U no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.