

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 23.02.2005

**Patrimonio:** 4.662 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 20,893 Eur

**ISIN:** ES0162211033

**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

1,25% s/patrimonio y 7 % s/resultados

### 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 variable mixta europea. El porcentaje en renta variable puede oscilar entre el 30-75%, con el mínimo de inversión en renta fija en el 30%. Puede combinar, varios criterios de inversión: crecimiento a medio/largo plazo, empresas que ofrezcan una atractiva rentabilidad por dividendo, etc. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a medio/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 han cerrado un buen ejercicio en 2023, siendo la volatilidad una característica destacada como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación.

La FED, ha alejado en principio la posibilidad de nuevas subidas de tipos de interés y ha dado a entender que está dispuesta a iniciar las bajadas de tipos de interés en la medida que la inflación de síntomas de estabilización. El BCE también ha comunicado una estrategia de actuación similar.

Los mercados financieros en estos momentos descuentan diversas bajadas de tipos de interés tanto en estados Unidos como en Europa.

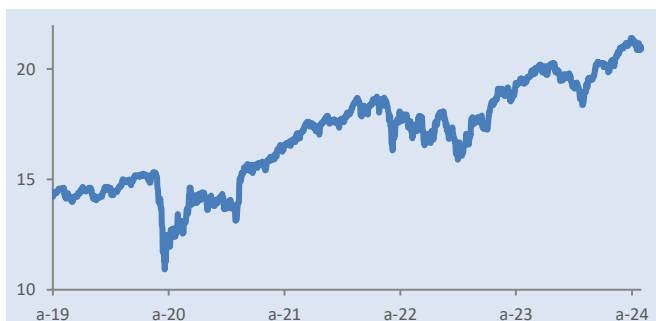
El conflicto bélico en Ucrania, junto con el de Israel, y las restricciones al tráfico marítimo en oriente medio, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, podrían generar un repunte de inflación.

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.

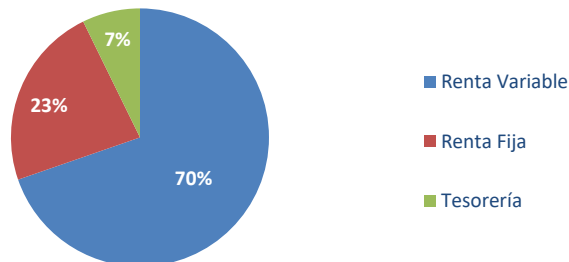
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 70%.

### Evolución NAV (5 años)



Fuente: Andbank

### Composición de la cartera



Fuente: Andbank

### RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		3,07%
12 meses		7,35%
3 años	7,57%	24,46%
5 años	7,44%	43,16%
10 años	4,07%	49,05%
Desde constitución	3,91%	108,93%

Fuente: Andbank

### Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	49
Exposición neta a divisa no euro	12,50%

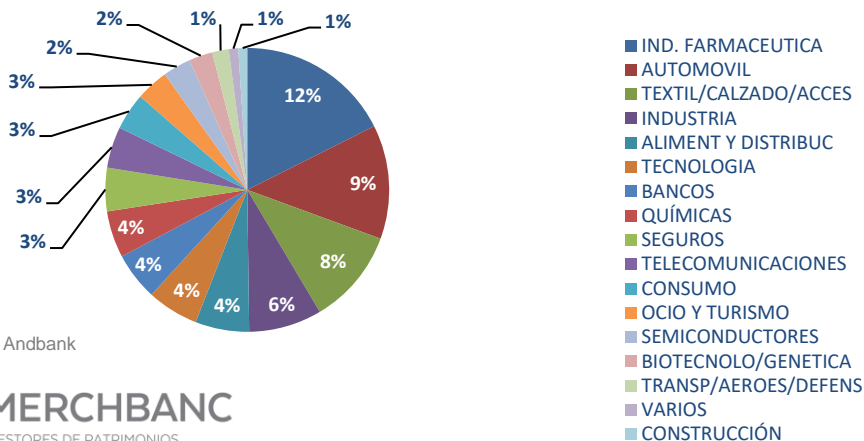
Fuente: Andbank

**Principales posiciones en Renta Variable**

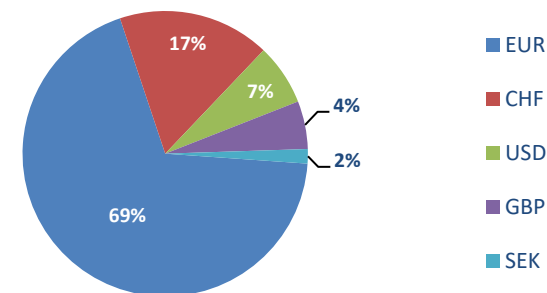
ROCHE	Cuidado de la salud	6,28%	<b>ROG (Suiza, SWX):</b> en la actualidad casi más una compañía biotecnológica. Se ha convertido en la compañía más importante en tratamientos contra el cáncer (especialmente relevante fue la compra de Genentech).
VALEO	Automóvil	3,97%	<b>VALEO (Francia, EPA):</b> Valeo es un proveedor del sector automotriz, socio de todos los fabricantes en el mundo. Es una empresa tecnológica, que ofrece sistemas y equipos innovadores para la reducción de las emisiones de CO2 y desarrolla sistemas y tecnologías para un manejo más intuitivo
SANOFI	Cuidado de la salud	3,69%	<b>SAN (Francia, Euronext):</b> compañía farmacéutica, con una amplia cartera, pero con un importante peso de productos para tratar la diabetes.
BMW	Automóvil	3,30%	<b>BMW (Alemania, DAX):</b> es un fabricante alemán de automóviles deportivos de lujo y motocicletas, cuya sede se encuentra en Múnich. Sus subsidiarias son Rolls-Royce y BMW Bank. BMW es el líder mundial en ventas entre los fabricantes de vehículos de gama alta.
ADYEN NV	Servicios Financieros	3,27%	<b>ADYEN (Francia, Euronext):</b> Adyen es una empresa de pagos holandesa que permite que empresas acepten pagos por e-commerce, dispositivos móviles y puntos de venta. Está cotizada en la Bolsa de Valores Euronext.
HUGO BOSS	Consumo	3,14%	<b>BOSS (Alemania, ETR):</b> diseña, produce y comercializa ropa de marca. Productos de la compañía, que se comercializan bajo nombres de marca y se venden a través de subsidiarias, franquicias y puntos de venta en todo el mundo. Hugo Boss licencias su nombre para los marcos, fragancias, relojes, zapatos y artículos de cuero.
BAYER AG	Químicas	2,93%	<b>BAYN (Alemania, DAX):</b> empresa alemana conocida por ser la empresa inventora de la aspirina. Actualmente es conglomerado empresarial global con divisiones de cuidado de la salud, biotecnología, productos químicos y fertilizantes.
RENISHAW PLC	Industriales	2,92%	<b>RSW (UK, LON):</b> compañía de ingeniería británica con sede en Gloucestershire. Suministra productos y servicios en aplicaciones, desde la fabricación de motores a reacción hasta la cirugía cerebral.
ING GROEP N.V.	Servicios Financieros	2,71%	<b>INGA (Amsterdam, AMS):</b> ING Groep N.V., también llamado Internationale Nederlanden Groep, es una institución financiera de origen neerlandés que ofrece servicios de banca, seguros e inversiones. En 2008 ING contaba con más de 130.000 empleados y más de 85 millones de clientes.
RYANAIR HOLDING	Transp/aero/def	2,59%	<b>RYA (London, LSE)</b> es una aerolínea de bajo costo con sede social en Irlanda. Fue fundada por Tony Ryan en 1985. Es la aerolínea de bajo coste que realiza más viajes en Europa, teniendo actualmente más de 2000 rutas y 84 bases. A lo largo de los años se ha convertido en la aerolínea más rentable del mundo
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>34,80%</b>	

Fuente: Andbank

**Distribución de la Renta Variable por sectores**



**Distribución por divisa**



Fuente: Andbank

Fuente: Andbank