

**INFORMACION GENERAL**

**Fecha inicio:** 10.10.2003  
**Patrimonio:** 8.811 Miles Eur  
**V. Liquidativo:** 10,368 Eur  
**ISIN:** ES0162305033  
**Divisa:** Euro  
**Inversión mínima:** no tiene  
**Gestora**  
 Andbank Weath 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 global que invierte en compañías que coticen a precios especialmente atractivos, que hayan sufrido correcciones que se entienda que no están justificadas, por lo general de países miembros de la OCDE. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a medio plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

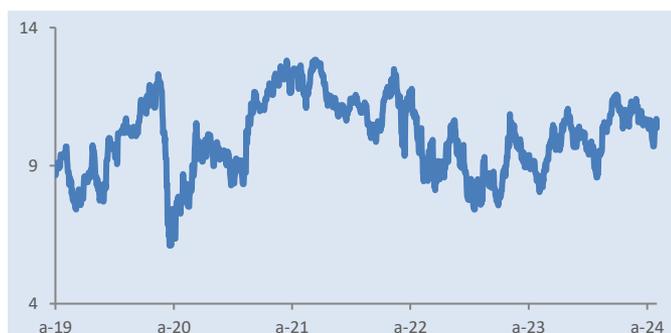
**Nivel de Riesgo**

1 2 3 4 5 6 7

**COMENTARIO DE LOS GESTORES**

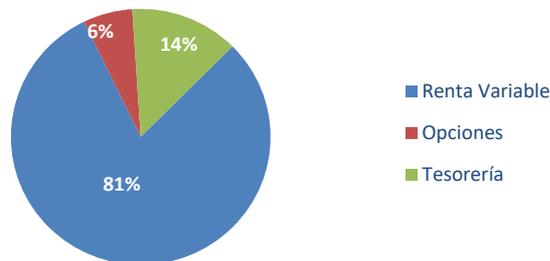
Los mercados financieros han cerrado un buen ejercicio en 2023, siendo la volatilidad una característica destacada como consecuencia de los riesgos geopolíticos y del aumento de los tipos de interés para controlar la inflación. La FED, ha alejado en principio la posibilidad de nuevas subidas de tipos 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.

**Evolución NAV (5 años)**



Fuente: Andbank

**Composición de la cartera**



Fuente: Andbank

**RENTABILIDAD Anualizada Acumulada**

	Anualizada	Acumulada
YTD	-10,04%	
12 meses	19,87%	
3 años	-5,46%	-15,49%
5 años	1,80%	9,34%
10 años	1,45%	15,53%
Desde constitución	2,69%	72,80%

Fuente: Andbank

**Estadísticas de cartera**

Número de valores en cartera	52
Exposición neta a divisa no euro	7,53%

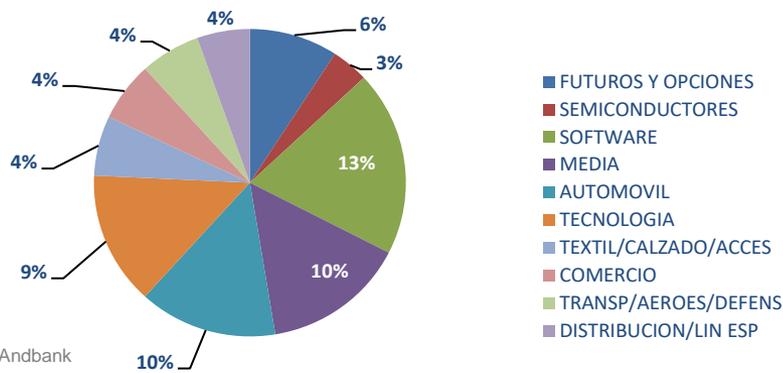
Fuente: Andbank

## Principales posiciones en Renta Variable (\*)

AMS AG	Semiconductores	6,97%	<b>AMS (Austria, SWX):</b> diseña y fabrica soluciones de sensores avanzados para aplicaciones que requieren dimensión reducida, baja potencia, y la más alta sensibilidad e integración. Sus productos se utilizan en telefonía móvil y otros sectores como el consumo, industriales, aplicaciones médicas y automotrices. Con sede en Austria, cotiza en la bolsa de valores suiza.
TESLA INC	Automóvil	6,81%	<b>TSLA (EE.UU., Nasdaq):</b> Tesla, Inc. es una empresa estadounidense con sede en Austin, Texas, y liderada por Elon Musk, que diseña, fabrica y vende automóviles eléctricos, componentes para la propulsión de vehículos eléctricos, techos solares, instalaciones solares fotovoltaicas y baterías domésticas.
MONGODB INC	Software	6,79%	<b>MDB (EE.UU., Nasdaq):</b> es una empresa de software estadounidense que desarrolla y brinda soporte comercial para el motor de base de datos de fuente disponible MongoDB, una base de datos NoSQL que almacena datos en documentos tipo JSON con esquemas flexibles. MongoDB, Inc. es miembro de la Alianza MACH.
MOBILEYE GLOBAL INC	Tecnología	4,87%	<b>MBLY (EE.UU.):</b> con sede en Israel, proporciona tecnología de procesamiento y detección de imágenes para aplicaciones en automoción. La compañía diseña y desarrolla sistemas de asistencia avanzada al conductor basados en su visión que ofrecen avisos para la mitigación y prevención de colisiones. Mobileye sirve a clientes a nivel mundial.
ALIBABA GROUP	Comercio	4,19%	<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.
ASANA INC.	Software	4,19%	<b>ASAN (EE.UU., NYSE):</b> es una empresa de software estadounidense con sede en San Francisco cuyo servicio insignia de Asana es una plataforma web y móvil de "gestión del trabajo" diseñada para ayudar a los equipos a organizar, realizar un seguimiento y gestionar su trabajo.
A.P. MOELLER-MARSK	Transporte	4,18%	<b>MAERSK (Dinamarca, CPH):</b> El Grupo A.P. Møller-Mærsk, danés: A.P. Møller-Mærsk Gruppen, a menudo escrito Moller-Maersk es un conglomerado de negocios internacionales con actividades en varias áreas, principalmente en los sectores del transporte y la energía.
SWATCH	Consumo	4,14%	<b>SWGAF (Suiza, SIX):</b> diseña, fabrica y vende relojes acabados, joyería y componentes. Suministra casi todos los componentes de sus 19 marcas y suministra piezas de movimiento y componentes a otros grupos relojeros de Suiza y el mundo. Es también un actor clave en la fabricación y venta de sistemas electrónicos utilizados en relojería y otras industrias.
SNOWFLAKE INC.	Software	4,04%	<b>SNOW (EE.UU., Nyse):</b> Snowflake es una compañía de almacenamiento de datos basada en computación en la nube con sede en Bozeman, Montana. Fue fundada en 2012 y lanzada al público en octubre de 2014 dos años después de manera discreta. El nombre fue elegido en tributo al gran amor de los fundadores a los deportes de invierno.
BAIDU.COM	Tecnología	4,04%	<b>BIDU (China, Nasdaq):</b> se dedica a la provisión de soluciones de búsqueda de internet y soluciones de marketing online. La compañía también opera una plataforma de comercio electrónico con una herramienta de pago en línea, desarrolla mercados de software de aplicación web y proporciona recursos humanos servicios relacionados.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>50,22%</b>	

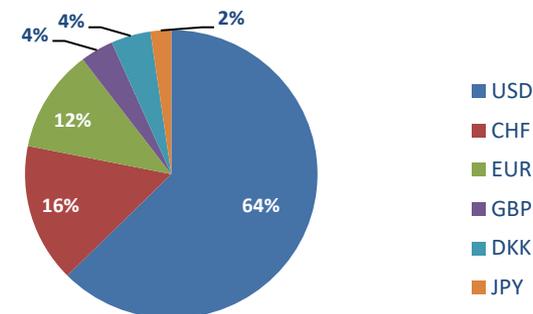
(\*) Incluye posiciones en Opciones

### Distribución de la Renta Variable por sectores



Fuente: Andbank

### Distribución por divisa



Fuente: Andbank

Fuente: Andbank