

INFORMACION GENERAL

Fecha inicio: 23.02.2005

Patrimonio: 4.665 Miles Eur

V. Liquidativo: 20,935 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.

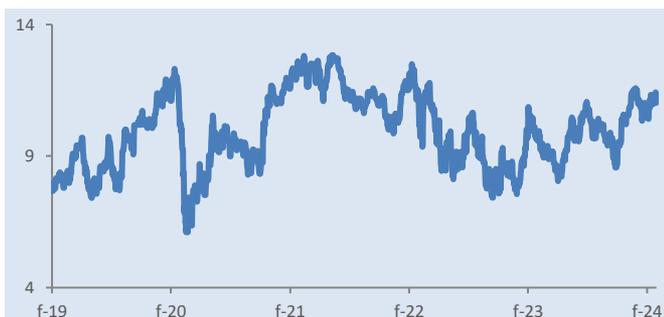
El conflicto bélico en Ucrania, junto con el de Israel, y las restricciones al tráfico marítimo en oriente medio, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, podrían generar un repunte de inflación.

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.

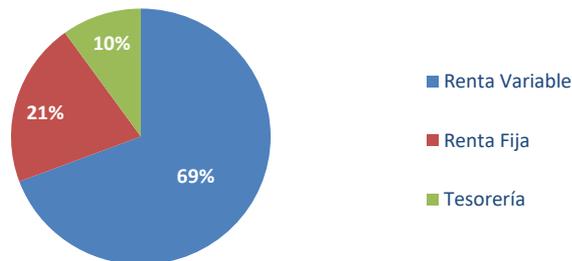
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 70%.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Andbank

Composición de la cartera



Fuente: Andbank

RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD	3,28%	
12 meses	10,95%	
3 años	9,60%	31,66%
5 años	8,08%	47,50%
10 años	4,19%	50,77%
Desde constitución	3,96%	109,35%

Fuente: Andbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	49
Exposición neta a divisa no euro	14,19%

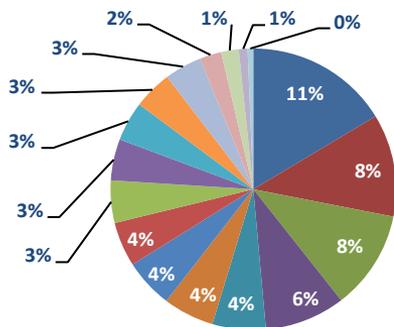
Fuente: Andbank

Principales posiciones en Renta Variable

ROCHE	Cuidado de la salud	6,25%	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).
VALEO	Automóvil	3,79%	VALEO (Francia, EPA): 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
BMW	Automóvil	3,51%	BMW (Alemania, DAX): 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.
ASML HOLDING	Tecnología	3,36%	ASML (Euronext): empresa con sede en Holanda. Actualmente el proveedor más grande en el mundo de sistemas de fotolitografía para la industria de semiconductores. La empresa fabrica máquinas para la producción de circuitos integrados. Empresa componente del índice bursátil Euro Stoxx 50.
SANOFI	Cuidado de la salud	3,20%	SAN (Francia, Euronext): compañía farmacéutica, con una amplia cartera, pero con un importante peso de productos para tratar la diabetes.
ADYEN NV	Servicios Financieros	3,13%	ADYEN (Francia, Euronext): 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.
RYANAIR HOLDING	Transp/aero/def	3,03%	RYA (London, LSE) 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
RENISSHAW PLC	Industriales	3,02%	RSW (UK, LON): 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.
COMPAGNIE FINANCIERE RICHMONT	Consumo	3,00%	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...).
BAYER AG	Químicas	2,71%	BAYN (Alemania, DAX): 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.
% TOTAL SOBRE CARTERA		35,00%	

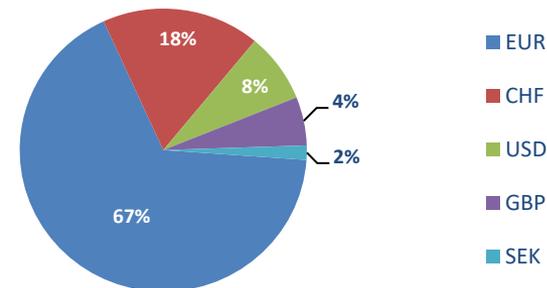
Fuente: Andbank

Distribución de la Renta Variable por sectores



- IND. FARMACEUTICA
- TEXTIL/CALZADO/ACCES
- AUTOMOVIL
- INDUSTRIA
- ALIMENT Y DISTRIBUC
- BANCOS
- TECNOLOGIA
- QUÍMICAS
- SEMICONDUCTORES
- SEGUROS
- TELECOMUNICACIONES
- OCIO Y TURISMO
- CONSUMO
- TRANSP/AEROES/DEFENS
- BIOTECNOLO/GENETICA
- CONSTRUCCIÓN
- PETROLEOS

Distribución por divisa



Fuente: Andbank

Fuente: Andbank