

## INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 23.04.1987

**Patrimonio:** 58.943 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 61,652 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

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.

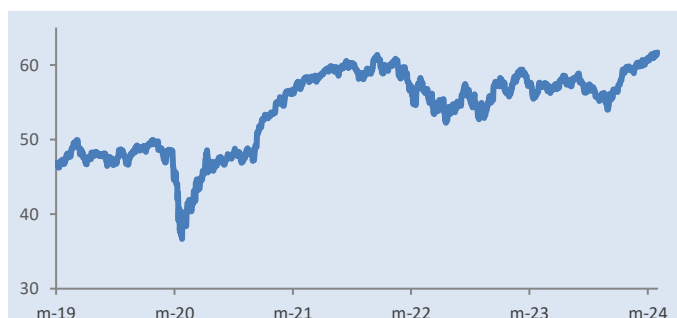
El conflicto bélico en Ucrania, junto con el de Israel, y las restricciones al tráfico marítimo en oriente medio, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, podrían generar un repunte de inflación.

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.

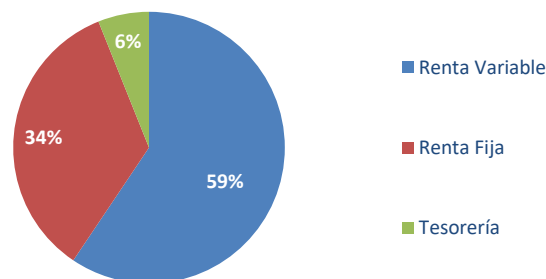
El porcentaje de exposición a renta variable del fondo se sitúa a cierre del mes, cerca de su límite máximo aproximado de un 60%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

### Evolución NAV (5 años)



Fuente: Andbank

### Composición de la cartera



Fuente: Andbank

### RENTABILIDAD Anualizada Acumulada

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		3,39%
12 meses		7,04%
3 años	2,35%	7,23%
5 años	5,46%	30,46%
10 años	4,65%	57,57%
Desde constitución	6,50%	925,83%

Fuente: Andbank

### Estadísticas de cartera

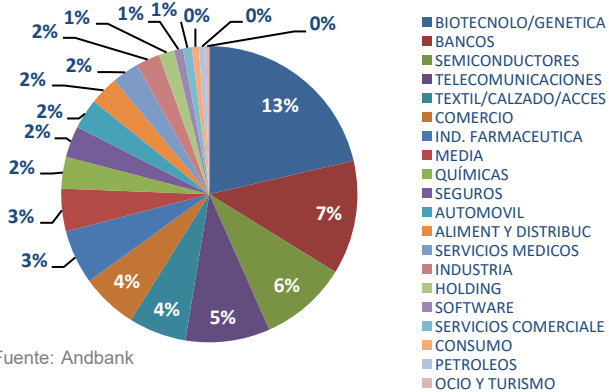
Número de valores en cartera	53
Exposición neta a divisa no euro	14,07%

Fuente: Andbank

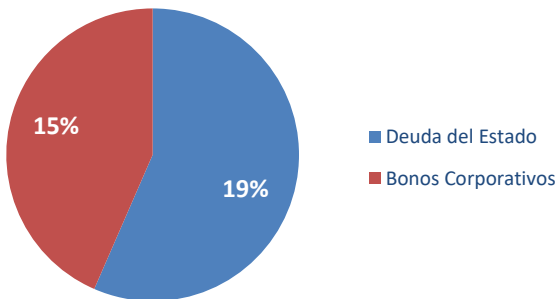
**Principales posiciones en Renta Variable**

BANK OF AMERICA	Servicios Financieros	5,96%	<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.
GILEAD SCIENCES	Cuidado de la salud	5,07%	<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.
QUALCOMM	Comunicaciones	4,39%	<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.
BIOGEN INC.	Biotech/genética	4,30%	<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
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Tecnología	3,89%	<b>TSM (EE.UU., NYSE):</b> es una de las empresas de semiconductores más grandes del mundo. Con sede en Taiwán. Además de semiconductores, la empresa tiene otras áreas de interés en la energía solar e iluminación.
ALIBABA GROUP	Comercio	3,64%	<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.
ALPHABET INC Serie C	Entretenimiento y ocio	2,75%	<b>GOOG (EE.UU., Nasdaq):</b> proporciona tecnología de búsqueda de Internet, software y publicidad. Google genera ingresos proporcionando al anunciante la oportunidad de entregar anuncios online relevantes según las preferencia o búsquedas de un usuario.
ROCHE	Cuidado de la salud	1,94%	<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).
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	Cuidado de la salud	1,86%	<b>ALNY (EE.UU., Nasdaq):</b> compañía biofarmacéutica enfocada en el descubrimiento, desarrollo y comercialización de terapias de interferencia de ARN para enfermedades genéticamente definidas. La compañía fue fundada en 2002 y tiene su sede en Cambridge, Massachusetts.
ASML HOLDING	Tecnología	1,76%	<b>ASML (Euronext):</b> 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.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>35,58%</b>	

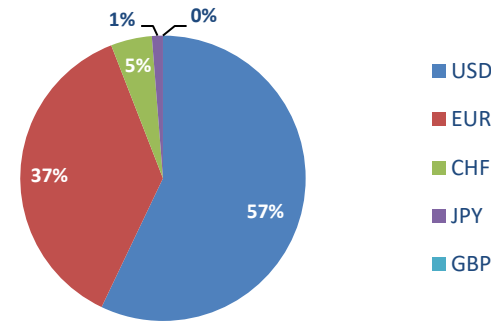
**Distribución de la Renta Variable**



**Distribución de la Renta Fija**



**Distribución por divisa**



Exposición neta a divisa no-euro: 14,07%

Fuente: Andbank

Fuente: Andbank

Fuente: Andbank