

**INFORMACION GENERAL**

**Fecha inicio:** 23.05.1991  
**Patrimonio:** 58.628 Miles Eur  
**V. Liquidativo:** 26,487 Eur  
**ISIN:** ES0138914033  
**Divisa:** Euro  
**Inversión mínima:** no tiene  
**Gestora**  
Andbank Wealth Management, SGIC, S.A.U.  
**Delegación gestión**  
Prisma Asset Management  
**Depositario**  
Banco Inversis, S.A.  
**Auditor**  
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

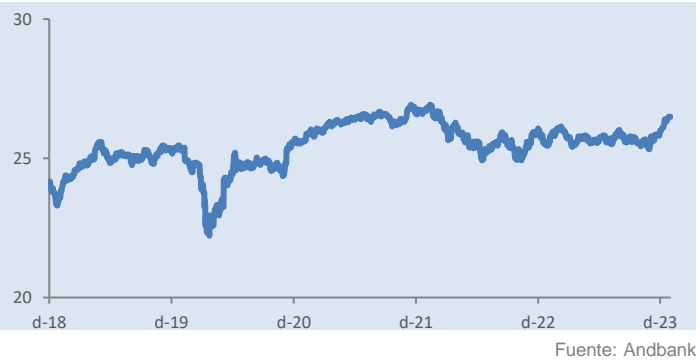
**Fondo de inversión de acumulación**  
Fondo mixto global que invierte sobre todo en países miembros de la OCDE. El porcentaje mínimo de inversión en renta fija y tesorería es de aproximadamente el 75%. Busca la revalorización en el largo plazo. El inversor en este fondo debe plantear su inversión a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

Nivel de Riesgo						
1	2	3	4	5	6	7

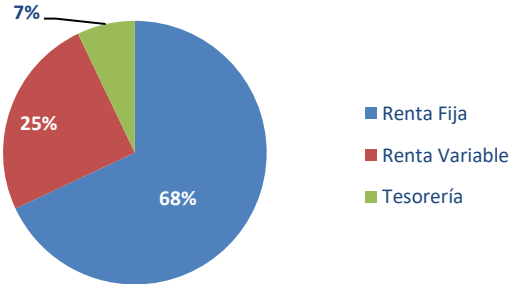
**COMENTARIO DE LOS GESTORES**

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 entre Rusia y Ucrania, junto con el de Israel, además de añadir volatilidad e incertidumbre geopolítica, podría generar un repunte de inflación generalizado. 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 25%. La exposición a divisas distintas del euro está mayoritariamente cubierta.

**Evolución NAV (5 años)**



**Composición de la cartera**



**RENTABILIDAD**

	Anualizada	Acumulada
YTD	3,94%	
12 meses	3,94%	
3 años	1,07%	3,25%
5 años	2,24%	11,70%
10 años	1,34%	14,29%
Desde constitución	3,81%	238,46%

Fuente: Andbank

**Estadísticas de cartera**

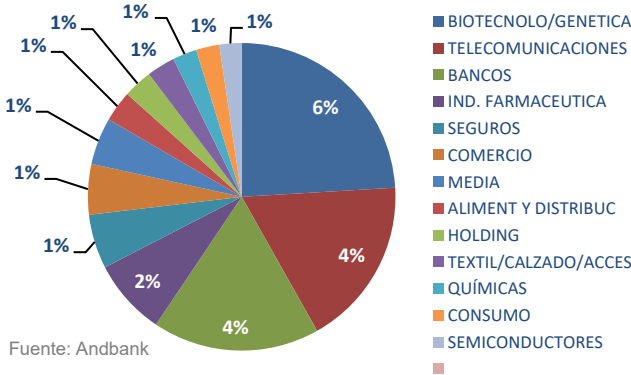
Número de valores en cartera	44
Exposición neta a divisa no euro	5,39%

Fuente: Andbank

Principales posiciones en Renta Variable

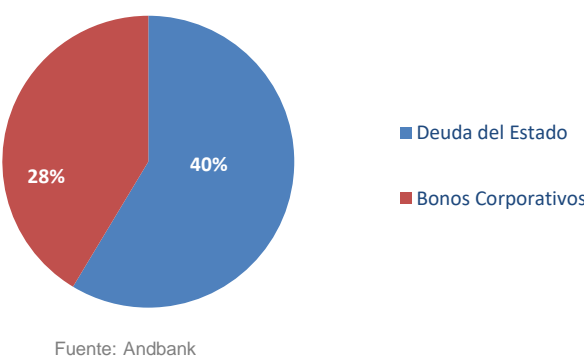
QUALCOMM	Comunicaciones	4,42%	<b>QCOM (EE.UU., Nasdaq):</b> poseedora de una tecnología patentada que cobra royalties de entre el 2-3% sobre cada terminal móvil por la licencia de chips que poseen. Hay otra área importante en la compañía, que es la de venta de chips.
BANK OF AMERICA	Servicios Financieros	4,37%	<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	4,26%	<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.
BIOGEN INC.	Biotec/genética	1,72%	<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
ROCHE	Cuidado de la salud	1,57%	<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).
ALIBABA GROUP	Comercio	1,32%	<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	1,23%	<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.
NESTLE	Consumo	0,81%	<b>NSGRF (Suiza, SWX):</b> es uno de los principales actores de la industria alimentaria mundial. Produce y comercializa una amplia gama de productos y bebidas para el consumo humano, así como piensos. Vende productos como el café instantáneo Nescafé, Nespresso, además de haber penetrado en el mercado de aguas y seguir invirtiendo en el mercado de alimentación infantil.
3M CO	Industriales	0,76%	<b>MMM (EE.UU., NYSE):</b> firma estadounidense conocida como 3M, abreviación de Minnesota Mining and Manufacturing Company. Es una compañía multinacional dedicada a investigar, desarrollar, manufacturar y comercializar tecnologías diversificadas, ofreciendo productos y servicios tales como equipamiento industrial y productos a pilas. Scotch y Post-it son algunos de sus productos marcas.
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	Consumo	0,74%	<b>CFR (Suiza, SWX):</b> 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...).
% TOTAL SOBRE CARTERA		21,20%	

Distribución de la Renta Variable



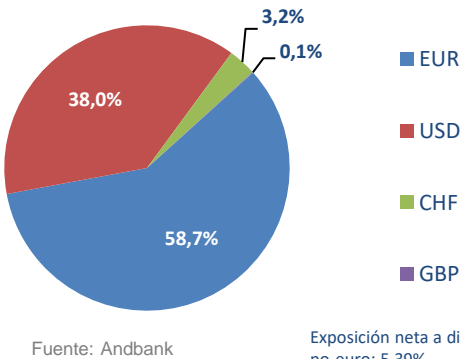
Fuente: Andbank

Distribución de la Renta Fija



Fuente: Andbank

Distribución por divisa



Fuente: Andbank

Exposición neta a divisa no-euro: 5,39%

Fuente: Andbank