

INFORMACION GENERAL

**Fecha inicio:** 10.10.2003

**Patrimonio:** 10.220 Miles Eur

**V. Liquidativo:** 11,525 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

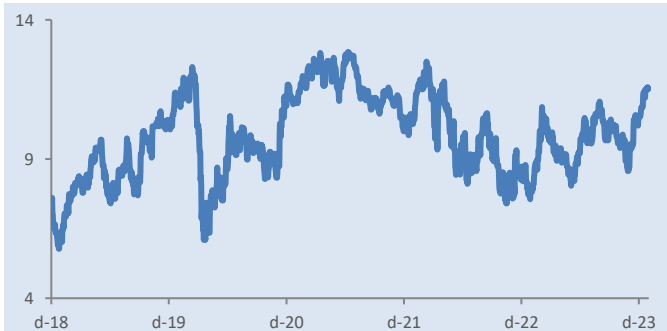
COMENTARIO DE LOS GESTORES

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 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.

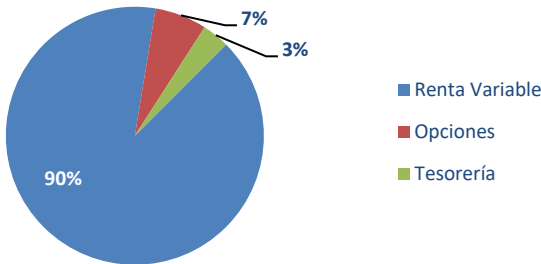
Por lo que respecta a los bonos a 10 años, referencia de los mercados de renta fija, han tenido un comportamiento paralelo en Europa y en Estados Unidos, reduciéndose el precio y aumentándose la rentabilidad.

Evolución NAV (5 años)



Fuente: Andbank

Composición de la cartera



Fuente: Andbank

RENTABILIDAD	Anualizada	Acumulada
YTD		47,43%
12 meses		47,43%
3 años	1,04%	3,16%
5 años	12,91%	83,48%
10 años	2,70%	30,49%
Desde constitución	3,28%	92,09%

Fuente: Andbank

Estadísticas de cartera

Número de valores en cartera	55
Exposición neta a divisa no euro	12,29%

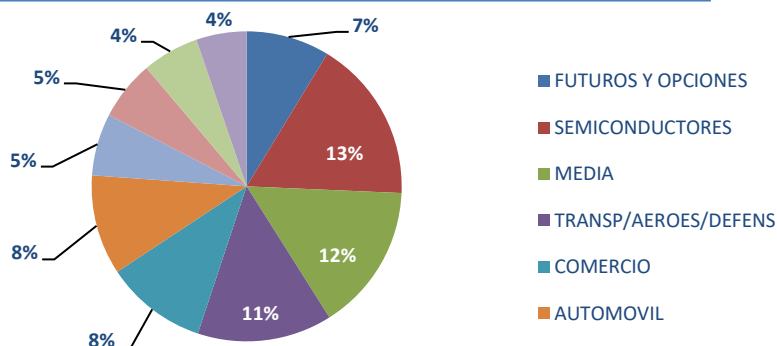
Fuente: Andbank

**Principales posiciones en Renta Variable (\*)**

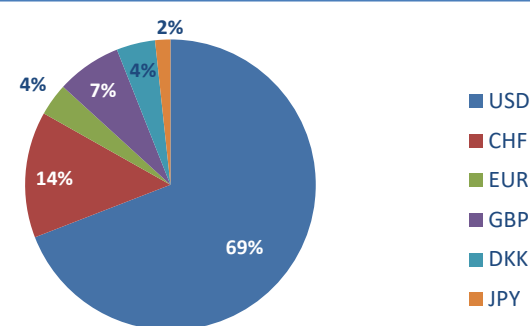
ALIBABA GROUP	Comercio	7,97%	<b>BABA (China, HKG):</b> consorcio privado chino dedicado al comercio electrónico en internet, de venta al por menor y entre consumidores. También ofrece servicios de pago on-line, un motor de búsqueda comparativa de precios y servicio de almacenamiento de datos en la nube.
AMS AG	Semiconductores	7,24%	<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	6,06%	<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.
WEIBO CORP.	Entretenimiento y ocio	4,90%	<b>WB (EE.UU., Nasdaq):</b> compañía de redes sociales que proporciona el sitio web de microblogging chino a Sina Weibo, con sede en Beijing (China)
JD.COM	Distribución	4,87%	<b>JD (EE.UU., Nasdaq):</b> también conocida como Jingdong y anteriormente se llamaba 360buy, es una compañía de comercio electrónico con sede en Beijing. Es una de las grandes plataformas de venta al por menor en China, siendo competidor directo de la web Tmall, parte del grupo Alibaba.
DOCUSIGN INC	Software	4,61%	<b>DOCU (EE.UU., Nasdaq):</b> DocuSign, Inc. es una empresa estadounidense con sede en San Francisco, California, que permite a las organizaciones gestionar acuerdos electrónicos. Como parte de DocuSign Agreement Cloud, DocuSign ofrece firma electrónica, una forma de firmar electrónicamente en diferentes dispositivos.
A.P. MOELLER-MARSK	Transporte	4,30%	<b>MAERSK (Dinamarca, CPH):</b> El Grupo A.P. Møller-Mærsk, danés: A.P. Møller-Mærsk Gruppen, a menudo escrito Møller-Maersk es un conglomerado de negocios internacionales con actividades en varias áreas, principalmente en los sectores del transporte y la energía.
YUM CHINA HOLDINGS	Consumo	3,95%	<b>YUMC (EE.UU., NYSE):</b> Yum China Holdings, Inc. es una empresa china de restaurantes de comida rápida incluida en Fortune 500 con sede en Shanghai, China. Con 9.500 millones de dólares de ingresos y 10.600 restaurantes en todo el mundo, es una de las empresas de restauración más grandes. ¡Fue derivado de Yum!
BAIDU INC.	Tecnología	3,69%	<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.
SWATCH	Consumo	3,61%	<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.
<b>% TOTAL SOBRE CARTERA</b>		<b>51,20%</b>	

(\*) Incluye posiciones en Opciones

Fuente: Andbank

**Distribución de la Renta Variable por sectores**


Fuente: Andbank

**Distribución por divisa**


Fuente: Andbank