

**Objetivo de la cartera y política de inversión**

La filosofía de esta cartera es realizar una selección de títulos concentrada mediante un análisis multifactorial: VALUE-QUALITY-MOMENTUM-ANALYSTS, donde se escogen aquellos títulos con mejor puntuación en estos 4 factores.

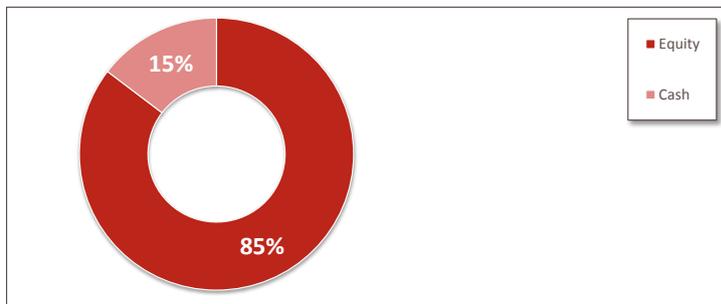
- VALUE : vector que recoge métricas de valoración fundamental de la empresa y valor en relación con su competencia
- QUALITY : mide la consistencia de beneficios de las empresas así como la calidad de sus balances.
- ANALYSTS: factor que recoge precios objetivo y expectativas de beneficios de nuestra selección de analistas
- MOMENTUM: matriz que analiza la intensidad , tendencia del precio de la acción así como su potencial futuro

**Resumen estadístico de la estrategia**

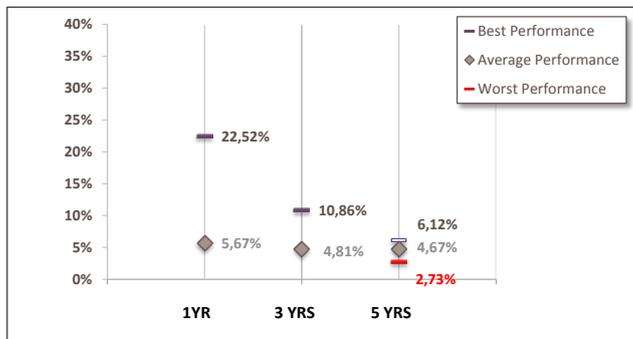
	2011- Actualidad	Últimos 5 años	Últimos 3 años
Retorno Anualizado	4,15%	2,73%	-1,64%
Volatilidad	10,73%	11,07%	11,55%
Ratio de Sharpe	0,39	0,25	- 0,14
Máxima Caída	-17,31%	-17,31%	-17,31%
Meses positivos	58,33%	53,33%	50,00%

Nivel de Riesgo	<b>Muy Agresivo</b>
Zona de Inversión	<b>Global</b>

**Distribución por clase de activo**



**Dispersión histórica de rentabilidades**



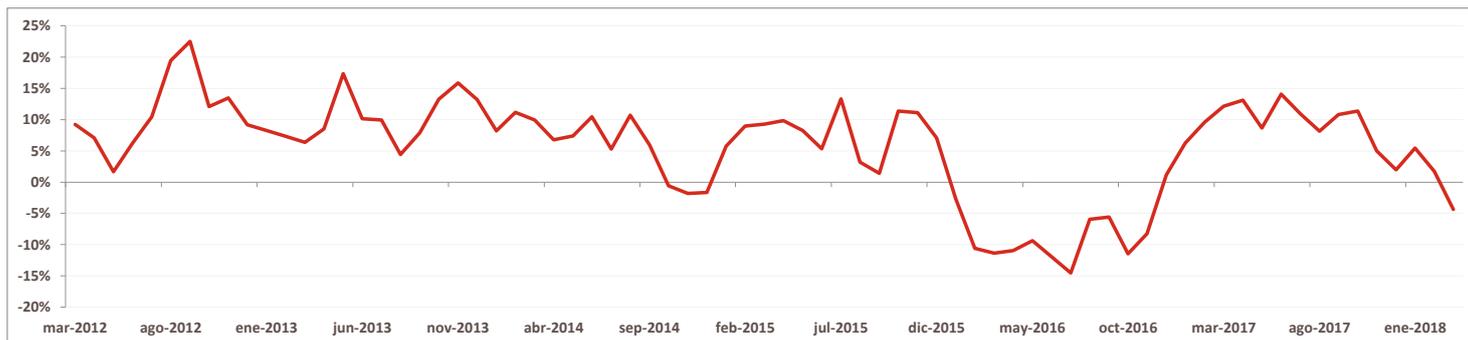
**Evolución de la rentabilidad 2018**



**Rentabilidades mensuales históricas**

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2018	2,61%	-2,17%	-3,75%										-3,39%
2017	-0,75%	1,40%	2,42%	0,09%	-0,40%	-1,51%	-0,61%	-1,15%	0,51%	1,09%	-0,29%	1,15%	1,89%
2016	-5,68%	-1,66%	0,08%	-0,78%	3,62%	-6,43%	2,19%	1,46%	-1,93%	0,56%	5,68%	4,05%	0,41%
2015	3,95%	6,72%	0,96%	-1,24%	1,89%	-3,62%	5,14%	-8,01%	-2,30%	6,93%	2,15%	-5,67%	5,73%
2014	-3,33%	3,68%	0,67%	-1,75%	3,33%	-0,85%	-2,23%	1,42%	-0,55%	-2,51%	2,42%	-1,99%	-1,97%
2013	1,24%	0,96%	1,79%	1,21%	2,76%	-3,70%	2,60%	-3,67%	3,87%	3,89%	3,63%	-2,12%	12,74%

**Retornos anualizados manteniendo la inversión 1 año**



**Disclaimer**

Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor, que junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página [www.andbank.com](http://www.andbank.com) y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.