

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

Obtener una rentabilidad superior a la renta fija y preservar el capital mediante una inversión diversificada en activos e instrumentos financieros con un máximo del 20% en renta variable. Es una cartera dirigida a inversores con una baja tolerancia al riesgo. La inversión tendrá un comportamiento estable a largo plazo, aunque podría presentar moderadas fluctuaciones y rendimientos negativos en determinados periodos de tiempo.

**Metodología de inversión**

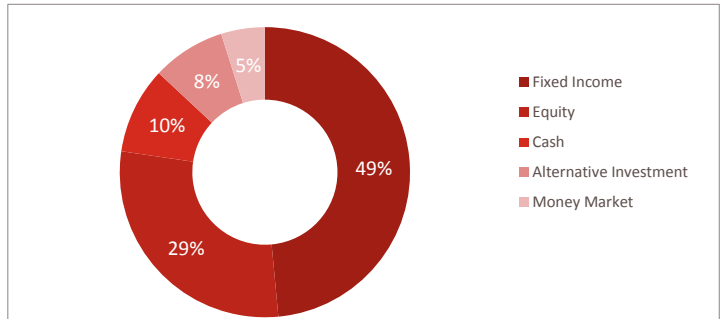
Las decisiones de inversión están centralizadas en un comité de estrategia que analiza todas las variables que pueden afectar la evolución futura de los mercados financieros y se posicionará correctamente de acuerdo con estas expectativas. El Comité de Estrategia está formado por los gestores especialistas por tipos de activos y basan las decisiones en el análisis fundamental, técnico y psicológico de los mercados. Se utilizarán la inversión directa en acciones, obligaciones y fondos de inversión tradicionales y alternativos.

**Resumen estadístico de la estrategia**

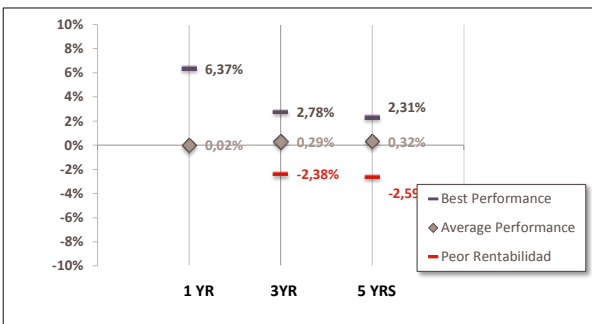
	2009- Actualidad	Últimos 5 años	Últimos 3 años
Retorno Anualizado	-0,12%	-1,96%	-2,38%
Volatilidad	3,87%	4,84%	3,60%
Ratio de Sharpe	- 0,03	- 0,40	- 0,29
Máxima Caída	-14,27%	-14,27%	-11,17%
Meses positivos	54,03%	48,33%	50,00%

Nivel de Riesgo	Conservador
Zona de Inversión	Europa

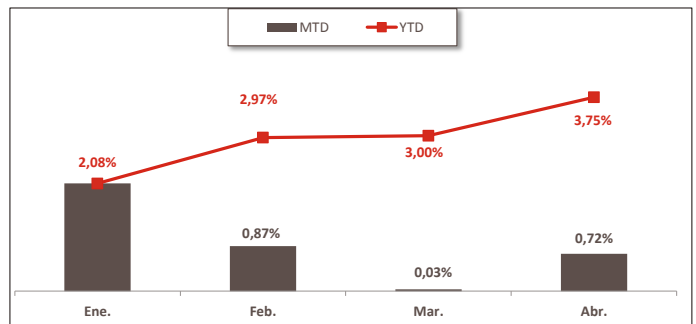
**Distribución por clase de activo**



**Dispersión histórica de rentabilidades**



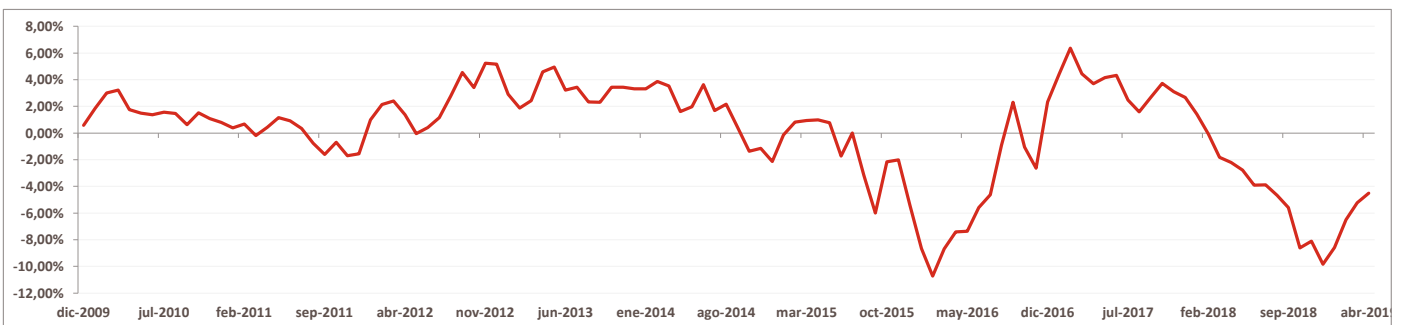
**Evolución de la rentabilidad 2019**



**Rentabilidades mensuales históricas**

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	2,08%	0,87%	0,03%	0,72%									3,75%
2018	0,70%	-1,35%	-1,33%	-0,02%	-0,46%	-1,60%	0,24%	-0,79%	-0,69%	-2,25%	-0,29%	-2,47%	-9,89%
2017	0,46%	1,58%	0,45%	0,37%	0,14%	-0,44%	0,22%	0,02%	0,27%	1,00%	-0,86%	-0,57%	2,64%
2016	-1,56%	-0,27%	2,29%	1,07%	-0,30%	-0,58%	2,00%	0,90%	-0,79%	-0,04%	-1,08%	0,68%	2,26%
2015	1,89%	2,00%	0,06%	-0,32%	-0,36%	-2,47%	0,99%	-2,92%	-3,98%	3,31%	0,54%	-4,32%	-5,75%
2014	-0,14%	1,05%	-0,07%	-0,35%	-0,16%	0,03%	-0,76%	0,30%	-1,00%	-0,69%	0,39%	-0,78%	-2,16%
2013	-0,14%	0,51%	0,27%	1,53%	-0,52%	-1,57%	1,14%	-0,17%	0,72%	1,10%	0,16%	0,24%	3,28%

**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.