

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

Esta cartera tiene como objetivo lograr un rendimiento superior al Eonia+300bps con poca volatilidad, mediante la inversión en una cartera compuesta de activos de renta variable internacional, bonos y deuda publica, materias primas, fondos de inversión inmobiliaria y otros activos. Puede variar la proporción de las inversiones dependiendo de las perspectivas de los mercados financieros.

**Resumen estadístico**

Patrimonio	1.863.425 EUR
Rentabilidad año actual	4,58%
Rentabilidad anualizada*	1,28%
Volatilidad*	4,91%
Ratio Sharpe*	0,26
Máxima caída*	-14,11%
Meses Positivos*	59,09%

\*Inicio Abril 2010

**Principales características**

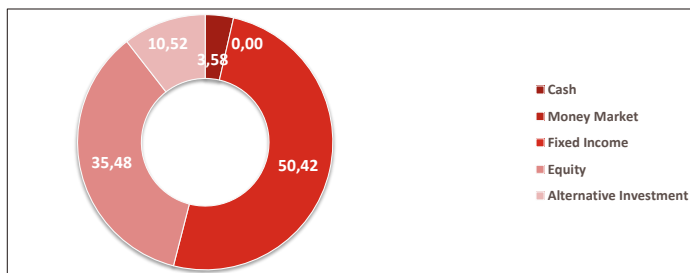
Pérdida máxima aprox en 1 año	-15%*
Nivel de riesgo	SRB 15**
Zona de inversión	Global
Divisa de referencia	Euro

\*con una probabilidad del 95% (no garantizada)  
\*\*Sistema de Risk Budgeting

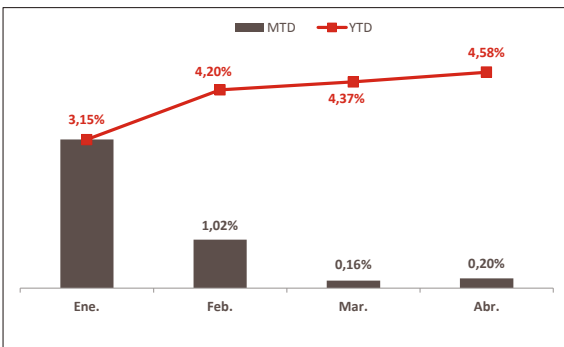
**Principales posiciones en cartera**

PRODUCTO	Peso (%)
SIGMA FCP MODERATE ALLOCATION B EUR	10,00
OSSIAM EUROPE MINIMUM VARIANCE ETF	6,44
INVESCO S&P 500 UCITS ETF	6,13
XTRACKERS S&P SELECT FRONTIER ETF	5,98
ISHARES EDGE MSCI EM MIN VOL ETF	5,21
ISHARES GBL INFL LNKD GOVT ETF	4,96
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H ETF	4,94
GBL EVO FRONTIER MARKETS R-CL EUR	4,56
AMUNDI GOVT BOND LOW D ETF	4,45
OTHERS	47,33

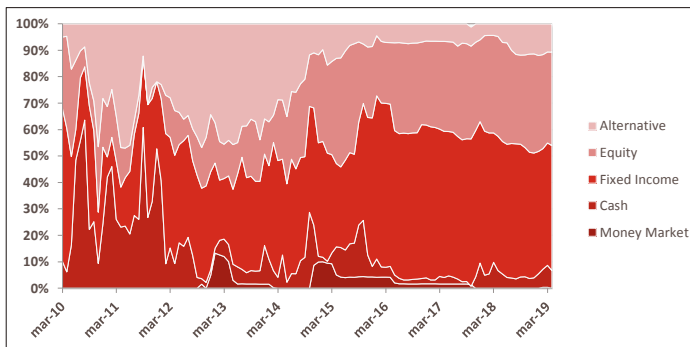
**Distribución por tipo de activo**



**Evolución de la rentabilidad 2019**



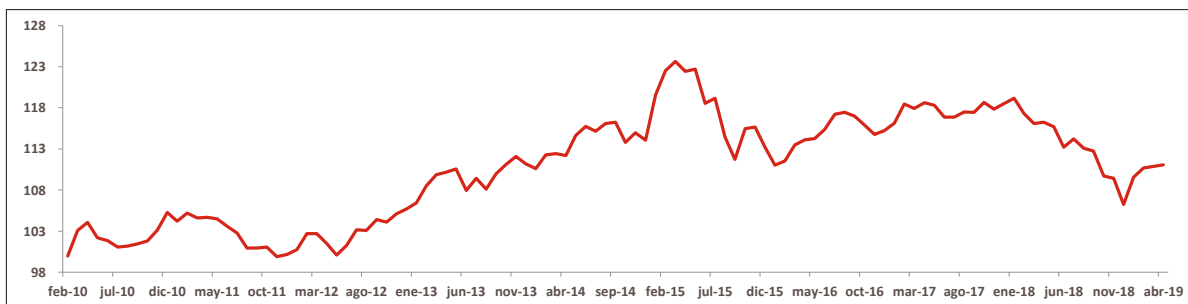
**Evolución histórica del posicionamiento**



**Rentabilidades mensuales históricas**

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	3,15%	1,02%	0,16%	0,20%									4,58%
2018	0,56%	-1,60%	-1,03%	0,15%	-0,46%	-2,18%	0,89%	-0,97%	-0,31%	-2,71%	-0,25%	-2,92%	-10,38%
2017	0,76%	2,03%	-0,46%	0,57%	-0,24%	-1,24%	0,00%	0,55%	-0,04%	1,02%	-0,67%	0,57%	2,84%
2016	-1,94%	0,44%	1,77%	0,54%	0,12%	0,96%	1,62%	0,21%	-0,39%	-0,95%	-0,96%	0,41%	1,79%
2015	4,83%	2,46%	0,94%	-1,00%	0,24%	-3,40%	0,52%	-3,94%	-2,39%	3,35%	0,17%	-2,11%	-0,74%
2014	-0,53%	1,54%	0,14%	-0,21%	2,17%	0,93%	-0,50%	0,83%	0,13%	-2,10%	1,00%	-0,77%	2,59%
2013	0,67%	1,95%	1,25%	0,28%	0,38%	-2,39%	1,40%	-1,21%	1,70%	1,05%	0,88%	-0,81%	5,18%

**Evolución histórica de la estrategia**



**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.