

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.

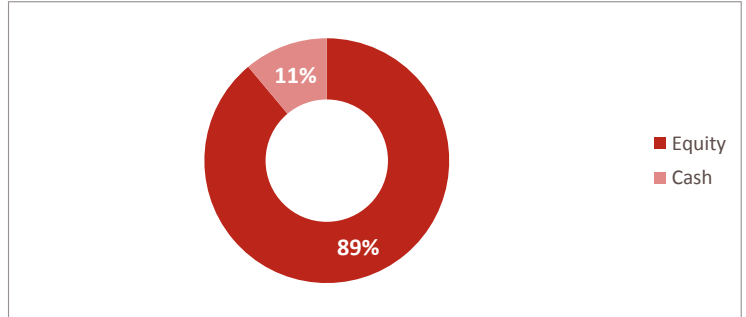
- VALUE : vector que recoge métricas de valoración fundamental de la empresa y valor en relación con su competencia
- QUALITY : mide la consistencia de beneficios de las empresas así como la calidad de sus balances.
- ANALYSTS: factor que recoge precios objetivo y expectativas de beneficios de nuestra 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

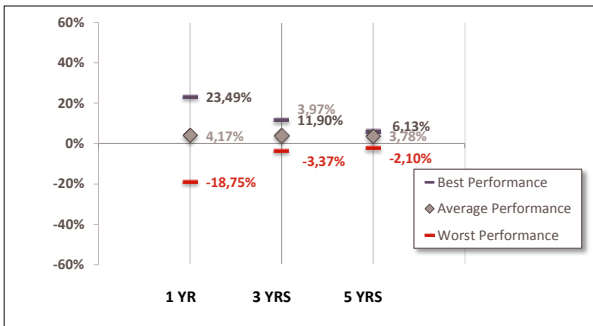
	2011- Actualidad	Últimos 5 años	Últimos 3 años
Retorno Anualizado	2,89%	0,78%	1,49%
Volatilidad	11,30%	11,58%	11,99%
Ratio de Sharpe	0,26	0,07	0,12
Máxima Caída	-23,31%	-23,31%	-23,31%
Meses positivos	56,12%	53,33%	58,33%

Nivel de Riesgo **Muy Agresivo**
Zona de Inversión **EE.UU**

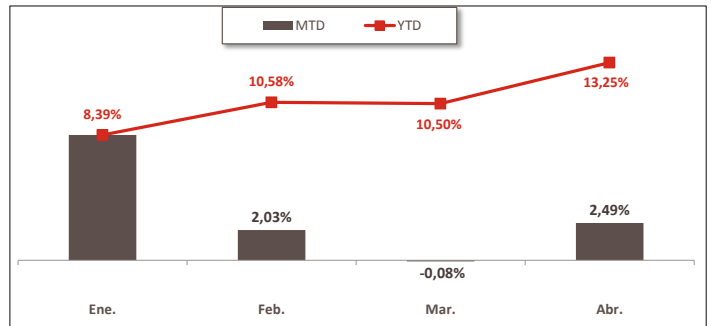
Distribución por clase de activo



Dispersión histórica de rentabilidades



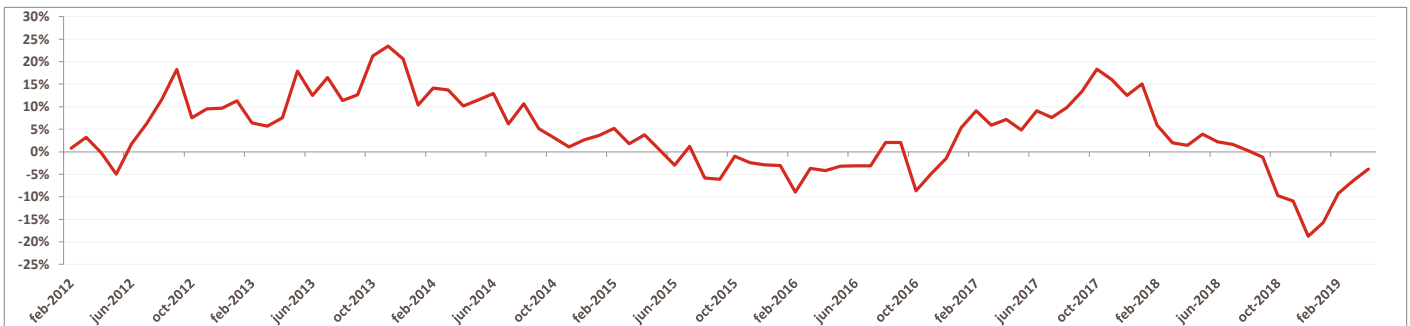
Evolución de la rentabilidad 2019



Rentabilidades mensuales históricas

	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Set.	Oct.	Nov.	Dic.	YTD
2019	8,39%	2,03%	-0,08%	2,49%									13,25%
2018	4,73%	-5,23%	-3,16%	-0,21%	2,01%	-0,05%	0,48%	-0,30%	-0,66%	-8,36%	0,97%	-10,79%	-19,68%
2017	2,41%	3,16%	0,65%	0,34%	-0,43%	1,61%	0,99%	1,04%	0,84%	0,61%	2,32%	-1,72%	12,38%
2016	-4,29%	-0,42%	3,70%	-0,88%	1,79%	-2,41%	2,40%	-1,00%	-2,42%	-3,74%	4,39%	1,36%	-1,94%
2015	-4,09%	5,81%	-1,93%	-0,37%	0,81%	-2,47%	2,38%	-6,20%	-2,47%	7,34%	0,36%	-2,11%	-3,70%
2014	-5,08%	4,28%	1,42%	-2,31%	4,08%	0,98%	-1,83%	0,96%	-2,18%	2,08%	1,80%	-1,65%	2,15%
2013	3,89%	0,88%	1,79%	0,89%	2,88%	-0,33%	4,37%	-3,15%	2,95%	4,02%	3,83%	-3,14%	

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 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.