

## Informe mensual

### Política de Inversión

El fondo invierte al menos el 75% de la exposición total en renta variable internacional de mediana y alta capitalización, especialmente en valores con alta rentabilidad por dividendo, con programas de recompra de acciones en marcha o en fase de reestructuración de su negocio. Sigue un estilo de gestión basado en el análisis fundamental y "bottom up" para seleccionar los valores más adecuados en cada momento. También tiene en cuenta el escenario macroeconómico internacional para materializar las inversiones. Su universo de inversión se aproxima a 1000 empresas cotizadas cuya capitalización bursátil supere los 3000 millones de dólares.

Con un universo de valores que supone el 80% del MSCI World, el fondo puede estar invertido al 100% en valores muy líquidos.

La exposición al riesgo divisa puede llegar a ser el 100%.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Index (Bloomberg: MXWO Index), elaborado por Morgan Stanley, que recoge la evolución de aproximadamente 1600 empresas cotizadas en los 22 países que forman los índices nacionales MSCI.

### Información Clave

|                       |                  |                    |                       |
|-----------------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>ISIN</b>           | ES0119375006     | <b>Gestor</b>      | Daniel Lacalle        |
| <b>Cód. Bloomberg</b> | ADRTOP SM Equity | <b>Desde</b>       | 12 de febrero de 2016 |
| <b>Patrimonio</b>     | 3.491.279 €      | <b>Depositorio</b> | Banco Inversis SA     |
| <b>VL</b>             | 9,81 €           | <b>Auditor</b>     | Ernst & Young         |

### Rentabilidades

|                 |        |
|-----------------|--------|
| <b>MTD</b>      | -7,25% |
| <b>3 meses</b>  | -8,97% |
| <b>6 meses</b>  | -5,23% |
| <b>12 meses</b> | -6,49% |
| <b>YTD</b>      | -6,49% |

### Composición y Características

|                               |        |
|-------------------------------|--------|
| <b>Nº de compañías</b>        | 39     |
| <b>Nivel de inversión</b>     | 85,53  |
| <b>Uso de derivados</b>       | NO     |
| <b>Peso 10 mayores pos.</b>   | 36,77% |
| <b>Plazo inversión recom.</b> | 5 años |

### Rentabilidad mensual

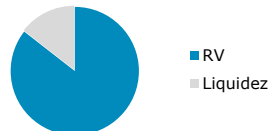
|             | Ene    | Feb    | Mar    | Abr    | May   | Jun    | Jul    | Ago    | Sep    | Oct    | Nov    | Dic    | Acum   |
|-------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>2018</b> | 0,69%  | -3,03% | -1,19% | 2,05%  | 0,98% | -0,60% | 2,81%  | 0,63%  | 0,64%  | -2,71% | 0,88%  | -7,25% | -6,49% |
| <b>2017</b> | -1,23% | 4,30%  | 1,11%  | -0,51% | 0,79% | -2,89% | -2,00% | 0,08%  | 2,50%  | 2,34%  | -0,21% | 0,00%  | 4,13%  |
| <b>2016</b> |        | -0,07% | -0,15% | -0,32% | 1,28% | 0,30%  | -0,48% | -1,34% | -1,60% | -1,64% | 6,00%  | 1,32%  | 3,08%  |

### Volatilidad

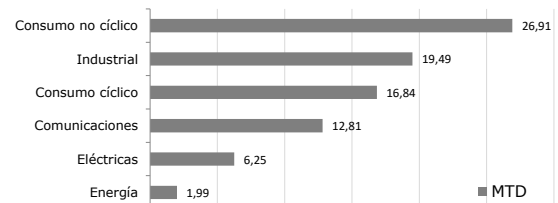
|                    | Ene  | Feb   | Mar  | Abr  | May  | Jun | Jul  | Ago | Sep  | Oct  | Nov  | Dic   | Acum |
|--------------------|------|-------|------|------|------|-----|------|-----|------|------|------|-------|------|
| <b>Volatilidad</b> | 7,82 | 10,08 | 9,26 | 9,69 | 9,75 | 9,7 | 9,49 | 9,4 | 9,58 | 9,82 | 8,57 | 10,65 |      |

### Asignación de activos

|                 |        |
|-----------------|--------|
| <b>RV</b>       | 85,53% |
| <b>Liquidez</b> | 14,47% |

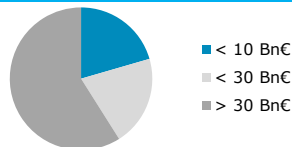


### Distribución sectorial (%)



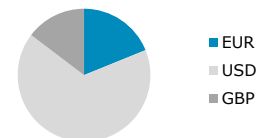
### Capitalización

|                    |        |
|--------------------|--------|
| <b>&lt; 10 Bn€</b> | 20,51% |
| <b>&lt; 30 Bn€</b> | 20,51% |
| <b>&gt; 30 Bn€</b> | 58,97% |



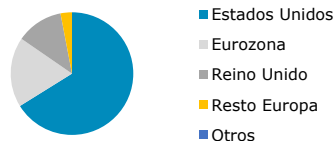
### Distribución por divisa

|            |       |
|------------|-------|
| <b>EUR</b> | 18,87 |
| <b>USD</b> | 66,46 |
| <b>GBP</b> | 14,68 |



### Distribución por zona geográfica

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| <b>Estados Unidos</b> | 56,57 |
| <b>Eurozona</b>       | 15,79 |
| <b>Reino Unido</b>    | 10,59 |
| <b>Resto Europa</b>   | 2,58  |
| <b>Otros</b>          | 0,00  |



### Mayores posiciones

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| <b>MCDONALD'S CORP</b>        | 5,77% |
| <b>LOCKHEED MARTIN CORP</b>   | 4,41% |
| <b>WAL-MART STORES PLC</b>    | 4,40% |
| <b>UNITEDHEALTH GROUP INC</b> | 3,70% |
| <b>SNAM RETE GAS</b>          | 3,42% |

Datos a 31 de diciembre de 2018