

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -B

Datos de rendimientos y análisis a 31 de octubre de 2018

Categoría del Fondo	Renta Mixta							
Tipo del Fondo	UCITS							
Domicilio	Luxembourg							
ISIN	LU1116260818							
Horizonte de inversión (años)	3 - 4							
Divisa de cartera	EUR							
Liquidez	Diaria							
Nivel de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7	
	Menor riesgo				Mayor riesgo			
	Menores rendimientos				Mayores rendimientos			

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del subfondo es proporcionar un crecimiento a largo plazo del capital y los ingresos. El subfondo mantendrá entre un 30% y un 80% de sus activos en títulos de renta variable e invertirá entre un 30% y un 80% de sus activos en instrumentos de deuda. El subfondo también puede invertir hasta un 10% de sus activos en participaciones de OICVM y OIC. El subfondo también podrá utilizar todo tipo de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y para gestionar eficazmente su cartera (exposición máxima: 100%)

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



INFORMACIÓN GENERAL

Bloomberg Ticker	ABBALDB LX
Patrimonio (millones)	8,86
NAV/ Participación	112,55
Ratio Sharpe 1 año	0,08
Volatilidad 1 año (%)	6,22
Rendimientos anualizados	
1 año	0,00
3 años	2,78
5 años	-
Máxima caída desde inicio (%)	-16,34
Duración	0,60
Rendimiento a vencimiento	0,24%
Número de posiciones	79

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2018	0,96	-0,72	-1,74	1,14	1,04	-1,32	0,91	-0,38	-0,64	-2,50			-3,26
2017	-0,25	2,69	1,06	0,68	0,34	-0,05	-0,02	-0,60	0,17	0,65	-0,49	1,39	5,67
2016	-2,96	0,11	1,49	0,77	2,06	-1,43	2,94	0,75	-0,72	0,75	2,21	2,29	8,39
2015	2,84	2,92	1,29	-1,73	1,06	-3,23	2,55	-6,14	-2,63	6,42	2,77	-5,37	-0,05
2014											1,66	-0,03	1,63

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -B

Web	www.andbank.com/asset-management/	
Sociedad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg	
Sociedad administradora	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Sociedad de custodia	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Fecha inicio	10/10/2014	
Comisiones anuales	Gestión (%)	Gastos Corrientes (%)
Clase A	0,38	2,94
Clase B	(min. 1,000,000.-) 0,26	2,28
Clase P	Pension plan 0,10	1,48

COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

Octubre fue un mes desastroso para los activos de riesgo. El S&P 500 perdió casi un 7% durante el periodo y casi un 9% desde los máximos de setiembre. Las persistentes salidas de capitales, sumadas a los datos macroeconómicos desiguales en la zona euro, la incertidumbre en torno a las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China, las dudas en torno a la demanda en China y las inquietudes relativas al Brexit y la situación en Italia, contribuyeron a crear un sentimiento negativo en el mercado.

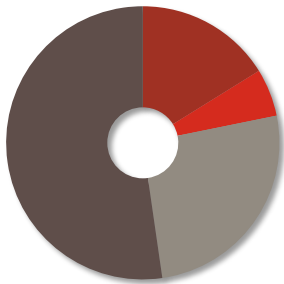
En referencia a los datos macroeconómicos, el PIB de Estados Unidos creció un 3.5% en tasa anualizada en el tercer trimestre, más de lo previsto. El crecimiento mundial sigue estando capitaneado por Estados Unidos y por las decepcionantes cifras de China y la Eurozona. De hecho, el crecimiento del tercer trimestre en la zona euro decepcionó con un 0.2 % trimestral (tras el 0.4% del segundo trimestre), penalizado por factores temporales. El PMI compuesto cayó hasta 52.7 frente al previo de 54.1 en setiembre, destacando la debilidad del sector industrial, pero también el descenso del sector servicios.

El rendimiento del bund alemán se ha movido entorno al 0.55%-0.40%, para acabar el mes más cerca de este último nivel. En cuanto a los bonos de los mercados periféricos, destacar la continua volatilidad del bono italiano a 10 años cerrando el mes en torno al 3.05%. El rendimiento en el Treasury norte-americano pasó del 3.07 % al 3.15%. En referencia a los diferenciales de crédito, se han visto ampliaciones durante el mes tanto en las emisiones de grado de inversión como en high yield en ambos lados del Atlántico.

En el mes de octubre la cartera obtuvo una rentabilidad de -2.24%. La contribución de la parte de renta fija ha sido un +0.11%, la renta variable un -2.44% y +0.10% el resto de activos (otros activos y derivados de cobertura).

El posicionamiento medio del fondo durante el mes ha sido: 15.58% Cash, 34.89% renta fija, 48.06% renta variable y 1.47% otros activos (incluyendo derivados de cobertura).

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS

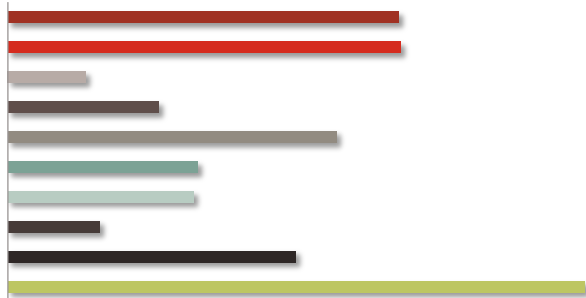


16%	0 - 6 Meses	26%	1 - 3 Años
6%	6 - 12 Meses	52%	Más de 3 Años

PRINCIPALES 10 POSICIONES

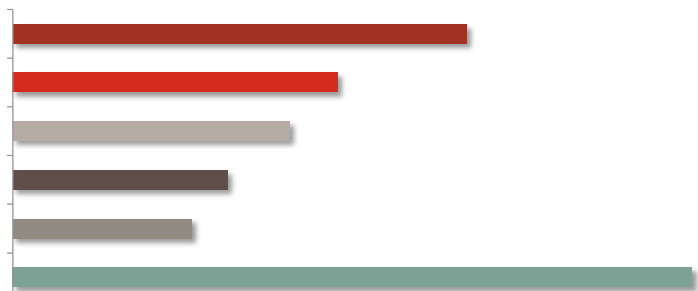
Posición	Peso
CASH	15%
XTRACKER GOLD ET GR	3%
ANDORRA INTL BON 1.75 22	3%
US TREASURY N/B 2 01/20	3%
ALLIANZ SE 5.625 10/17/42	3%
HARMAN FINANCE2 05/27/22	2%
BANCO SANTANDER 1.375 21	2%
BANKIA 3.5 01/17/19	2%
TRIPADVISOR INC US	2%
US TREASURY N/B 2.875 25	2%

DISTRIBUCIÓN POR RATING



15%	Aaa	7%	Baa3
15%	A2	7%	Ba1
3%	A3	3%	Ba2
6%	Baa1	11%	Ba3
12%	Baa2	22%	NR

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



21%	Consumo Cíclico
15%	Cash
13%	Financiero
10%	Telecomunicaciones
8%	Materias Primas
32%	Otros