

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## EQUITY EUROPE -A

Datos de rendimientos y análisis a 31 de octubre de 2018

Categoría del Fondo	<b>Renta Variable</b>						
Tipo del Fondo	<b>UCITS</b>						
Domicilio	<b>Luxembourg</b>						
ISIN	<b>LU0986194024</b>						
Horizonte de inversión (años)	<b>5 - 7</b>						
Divisa de cartera	<b>EUR</b>						
Liquidez	<b>Diaria</b>						
Nivel de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7
	Menor riesgo			Mayor riesgo			
	Menores rendimientos			Mayores rendimientos			

### OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El subfondo persigue la apreciación del capital a largo plazo. El subfondo invertirá principalmente en títulos de renta variable emitidos por empresas domiciliadas en un país europeo o que obtengan una parte de sus ingresos en países europeos.

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



### INFORMACIÓN GENERAL

Bloomberg Ticker	ANDBNKA LX
Patrimonio (millones)	52,23
NAV/ Participación	118,52
Ratio Sharpe 1 año	-0,61
Volatilidad 1 año (%)	14,32
Rendimientos anualizados	
1 año	-13,52
3 años	-2,07
5 años	N.A.
Máxima caída desde inicio (%)	-23,04
Número de posiciones	126

### EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
<b>2018</b>	2,34	-4,33	-2,88	3,82	0,96	-2,80	1,86	-2,62	-0,41	-6,97			<b>-10,97</b>
<b>2017</b>	-0,89	3,07	3,36	1,89	0,83	-2,45	0,27	-0,64	3,94	1,69	-3,10	0,25	<b>8,24</b>
<b>2016</b>	-6,11	-2,47	0,60	1,13	4,18	-7,89	3,98	-0,08	0,98	-0,20	0,01	4,75	<b>-1,95</b>
<b>2015</b>	7,53	6,32	2,45	-0,69	2,06	-3,85	4,42	-7,76	-3,35	7,38	3,34	-3,81	<b>13,41</b>
<b>2014</b>	-0,85	7,00	-0,50	-1,10	1,52	-0,41	-2,14	1,44	0,79	-0,94	2,91	-0,32	<b>7,29</b>

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

# EQUITY EUROPE - A

Web	<a href="http://www.andbank.com/asset-management/">www.andbank.com/asset-management/</a>	
Sociedad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg	
Sociedad administradora	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Sociedad de custodia	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Fecha inicio	12/11/2013	
Comisiones anuales	<b>Gestión (%)</b>	<b>Gastos Corrientes (%)</b>
Clase A	<b>0,50</b>	<b>2,73</b>

## COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

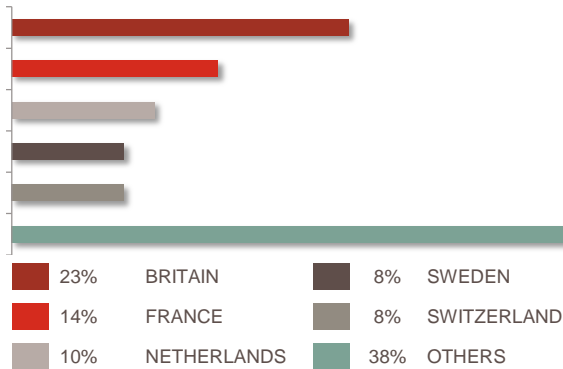
Octubre fue un mes desastroso para los activos de riesgo. El S&P 500 perdió casi un 7% durante el periodo y casi un 9% desde los máximos de setiembre. Las persistentes salidas de capitales, sumadas a los datos macroeconómicos desiguales en la zona euro, la incertidumbre en torno a las relaciones comerciales 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.

El fondo acabó el mes de Octubre con un rendimiento acumulado en el año de -10.97% frente a -4.51% del índice de referencia MSCI Europe. Los estilos de inversión de momentum de precio y momentum de analistas y calidad fueron los que presentaron un mejor comportamiento. El estilo de valor tuvo una contribución negativa al rendimiento total de la cartera. En el último mes, los mejores sectores en el fueron Consumo defensivo y Comunicaciones que aportaron al fondo +0.04% y -0.01% respectivamente. En el lado negativo los sectores que tuvieron un peor comportamiento fueron Materiales e Industriales con un -1.38% y -1.58% respectivamente.

## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA GLOBAL



## PRINCIPALES 10 POSICIONES

Posición	Peso
ROCHE HOLDING AG SW	3%
ROYAL DUTCH SHELL NA	3%
NOVO NORDISK A/S DC	3%
TOTAL SA FP	2%
ALLIANZ SE-REG GR	2%
KONINKLIJKE AHOL NA	2%
BARCLAYS PLC LN	2%
RAIFFEISEN BANK AV	2%
VOLVO AB-B SHS SS	2%
LVMH MOET HENNES FP	2%

## DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

