

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

EQUITY SPAIN -A

Datos de rendimientos y análisis a 31 de octubre de 2018

Categoría del Fondo	Renta Variable						
Tipo del Fondo	UCITS						
Domicilio	Luxembourg						
ISIN	LU1066281574						
Horizonte de inversión (años)	5 - 7						
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 subfondo busca lograr la revalorización a largo plazo administrando activamente una cartera compuesta de acciones españolas y portuguesas. El subfondo invertirá al menos el 80% de sus activos en acciones emitidas por empresas de España y Portugal o que coticen en las bolsas oficiales de dichos países. El subfondo puede excepcionalmente invertir en otros mercados europeos en los que dichas acciones también coticen. El subfondo no invertirá más de un 10% de sus activos en participaciones de OICVM u otros OIC. El subfondo puede usar todos los tipos de instrumentos derivados en los que subyazcan valores o índices bursátiles ibéricos. El subfondo puede usar instrumentos derivados financieros, que pueden alcanzar hasta un máximo del 100% del valor neto de la cartera.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



INFORMACIÓN GENERAL

Bloomberg Ticker	ANDIBEA LX
Patrimonio (millones)	11,24
NAV/ Participación	98,24
Ratio Sharpe 1 año	-0,40
Volatilidad 1 año (%)	12,94
Rendimientos anualizados	
1 año	-10,29
3 años	-0,83
5 años	N.A.
Máxima caída desde inicio (%)	-25,73
Número de posiciones	35

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2018	3,45	-3,90	-1,88	3,82	-1,53	1,19	1,80	-2,94	-0,17	-6,63			-7,07
2017	-0,68	2,30	7,67	2,69	0,79	-2,72	-1,37	-1,99	2,06	2,17	-2,58	-0,91	7,17
2016	-6,88	-0,79	2,36	0,67	1,66	-10,58	5,53	1,72	-0,43	3,84	-1,90	7,25	1,07
2015	5,66	5,75	2,99	-1,46	-1,76	-2,56	4,79	-6,32	-5,03	9,67	1,68	-4,71	7,54
2014						-1,40	-2,45	0,00	1,76	-5,60	1,79	-3,49	-9,24

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

EQUITY SPAIN -A

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	30/11/2012	
Comisiones anuales	Gestión (%)	Gastos Corrientes (%)
Clase A	0,50	3,45
Clase B	(min. 1,000,000.-) 0,26	2,17

COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

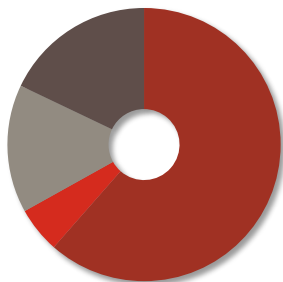
Octubre fue un mes desastroso para los activos de riesgo. El S&P 500 perdió casi un 7% durante el periodo y casi un 9% desde los máximos de setiembre. Las persistentes salidas de capitales, sumadas a los datos macroeconómicos desiguales en la zona euro, la incertidumbre en torno a las relaciones comerciales 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 -6.09% frente a -8.60% del índice de referencia Ibx 35. 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. Los mejores sectores fueron Salud y Utilities que aportaron al fondo +0.03% y +0.01% respectivamente. En el lado negativo los sectores que tuvieron un peor comportamiento fueron financieras y materiales con un -1.47 y -1.49% respectivamente.

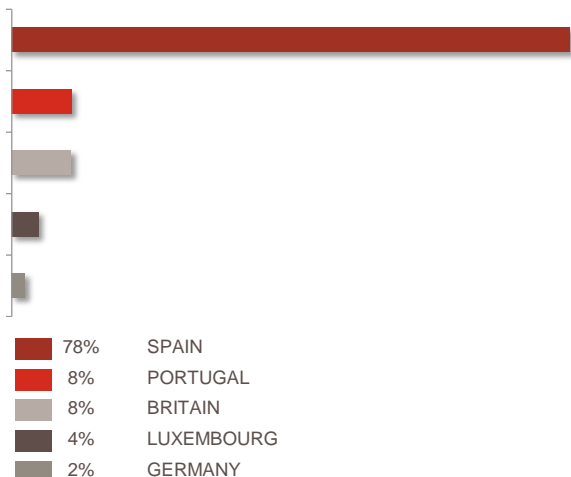
DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



PRINCIPALES 10 POSICIONES

Posición	Peso
BANCO BILBAO VIZ SM	10%
BANCO SANTANDER SM	9%
REPSOL SA SM	8%
CAIXABANK SA SM	5%
RED ELECTRICA CO SM	5%
INTL CONSOLIDATE SM	4%
GLOBAL DOMINION SM	4%
AMADEUS IT GROUP SM	4%
ARCELORMITTAL NA	4%
BANCO COMERCIAL PL	3%

EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA GLOBAL



DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

