

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

EQUITY US -B

Datos de rendimientos y análisis a 31 de octubre de 2018

Categoría del Fondo	Renta Variable							
Tipo del Fondo	UCITS							
Domicilio	Luxembourg							
ISIN	LU1241538328							
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 invertirá principalmente en títulos de renta variable emitidos por empresas domiciliadas en los Estados Unidos de América. El subfondo no invertirá más de un 10% de sus activos en participaciones de OICVM u otros OIC. El subfondo puede invertir en cualquier instrumento derivado financiero como, sin carácter limitativo, garantías, futuros, opciones, swaps (incluidos, entre otros, swaps "total return", contratos de cobertura de diferencias, swaps de incumplimiento crediticio) y contratos a plazo de cualquier garantía subyacente aceptable, tales como divisas (incluidos contratos a plazo no entregables), tipos de interés, valores mobiliarios, una cesta diversificada de valores mobiliarios, índices financieros (incluidos los índices de volatilidad) y OICVM/OIC.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



INFORMACIÓN GENERAL

Bloomberg Ticker	ANDUSBA LX
Patrimonio (millones)	9,47
NAV/ Participación	130,92
Ratio Sharpe 1 año	-0,21
Volatilidad 1 año (%)	15,39
Rendimientos anualizados	
1 año	-4,86
3 años	N.A.
5 años	N.A.
Máxima caída desde inicio (%)	-15,61
Número de posiciones	134

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2018	4,22	-2,12	-2,85	-0,81	3,49	-2,27	2,83	2,24	-2,06	-8,64			-6,47
2017	2,10	4,10	-0,71	0,96	0,16	1,13	1,52	0,18	3,67	3,07	1,92	-0,19	19,31
2016	-6,30	0,56	5,76	-0,70	0,98	-0,25	3,64	-0,54	-0,19	-1,49	5,53	1,73	8,45
2015								4,92	-1,19	6,51	-0,23	-1,81	8,18

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

EQUITY US -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	24/08/2015	
Comisiones anuales	Gestión (%)	Gastos Corrientes (%)
Clase B (min. 1,000,000.-)	0,26	2,10
Clase H	0,50	3,46

COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

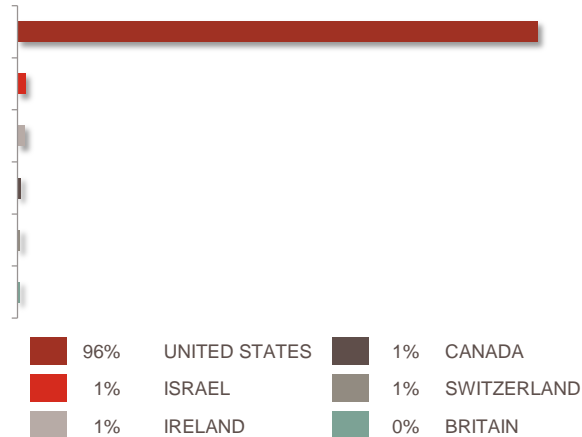
Octubre fue un mes desastroso para los activos de riesgo. El S&P 500 perdió casi un 7% durante el periodo y casi un 9% desde los máximos de setiembre. Las persistentes salidas de capitales, sumadas a los datos macroeconómicos desiguales en la zona euro, la incertidumbre en torno a las relaciones comerciales 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 de -6.47% frente a 2.67% del índice de referencia Russell 1000. 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 Consumo defensivo y Utilities que aportaron al fondo +0.07% y +0.02% respectivamente. En el lado negativo los sectores que tuvieron un peor comportamiento fueron Industriales y Tecnología con un -1.92% y -2.04% respectivamente.

EXPOSICION GEOGRAFICA GLOBAL



PRINCIPALES 10 POSICIONES

Posición	Peso
APPLE INC US	6%
ALTRIA GROUP INC US	3%
UNITEDHEALTH GRO US	3%
CITIGROUP INC US	2%
VISA INC-CLASS A U	2%
INTEL CORP US	2%
CIGNA CORP US	2%
AETNA INC US	2%
CAPITAL ONE FINA US	2%
VALERO ENERGY CO US	2%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR

