

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## CONSERVATIVE ALLOCATION -A

Dades de rendiments i anàlisis a 31 de juliol de 2018

Categoria del Fons **ETF's Globals**

Tipus de Fons **UCITS**

Domicili **Luxembourg**

ISIN **LU1697019203**

Horitzó d'inversió (anys) **1 - 3**

Divisa de cartera **EUR**

Liquiditat **Diària**

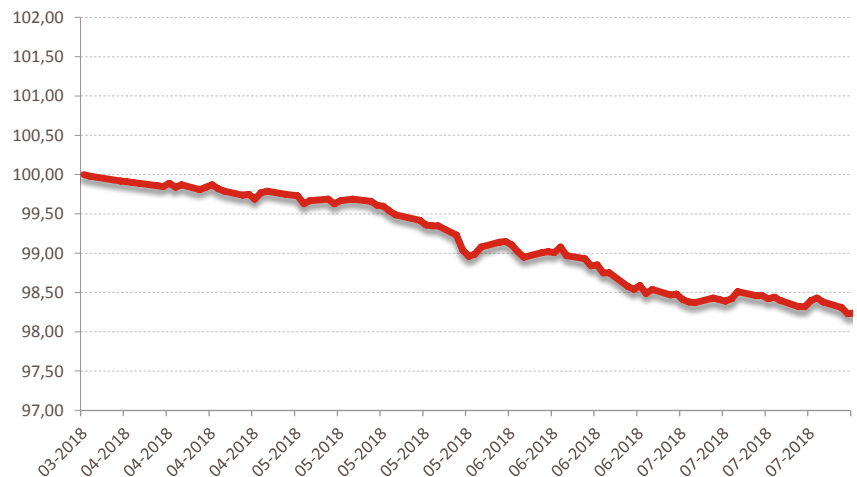
Nivell de risc

1	2	3	4	5	6	7
Menor risc			Major risc			
Menors rendiments			Majors rendiments			

### OBJECTIU I POLITIQUES D'INVERSIÓ

L'objectiu del fons és obtenir un rendiment superior a l'efectiu amb una volatilitat al voltant del 3%, principalment mitjançant la inversió en una cartera global diversificada composta d'actius de renda variable, bons i deute públic, matèries primeres, fons d'inversió immobiliària i altres tipus d'actius. Pot variar la proporció de les inversions depenent de les perspectives dels mercats financers.

### EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



### INFORMACIÓ GENERAL

Bloomberg Ticker	SICOALA LX
Patrimoni (milions)	5,47
NAV / Participació	98,23
Ratio Sharpe 1 any	N.A.
Volatilitat 1 any (%)	N.A.
<b>Rendiments anualitzats</b>	
1 any	N.A.
3 anys	N.A.
5 anys	N.A.
Màxima caiguda ITD (%)	-1,77
Duració	1,79
Yield to Maturity	1,48%
Número de posicions	30

### EVOLUCIÓ MENSUAL HISTÒRICA (%)

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
<b>2018</b>			-0,02	-0,23	-0,76	-0,45	-0,31						<b>-1,92</b>

Rendiments passats no garanteixen rendiments futurs

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## CONSERVATIVE ALLOCATION -A

Web	<a href="http://www.andbank.com/asset-management/">www.andbank.com/asset-management/</a>	
Societat gestora	Andbank Asset Management Luxembourg	
Societat administradora	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Societat de custòdia	Citibank Europe plc, Luxembourg Branch	
Data inici	28/03/2018	
Comissions anuals	<b>Gestió (%)</b>	<b>Despeses corrents (%)</b>
Classe A	0,24	2,70

### COMENTARIS DE L'EQUIP GESTOR

Bones sensacions en els mercats financers després de confirmar l'acceleració en el creixement econòmic americà durant el segon trimestre d'any (+ 4,1% trimestral anualitzat). En matèria d'inflació, l'índex de despeses de consum personal (PCE) va pujar un + 0,1% M / M i es va situar en + 2,2% A / A al juny. Després d'aquestes publicacions i segons les dades compilades per Bloomberg, les probabilitats d'una pujada de tipus d'interès al setembre i desembre ascendeixen a un 92% i un 65,2% respectivament. Un major apetit pel risc, motivat per les bones perspectives a curt termini, hauria fet repuntar la yield del 10 anys americà a prop de nivells clau en el 3%. A Europa, els inversors ja descompten la retirada de les compres de títols per a finals d'any per part del BCE i no s'esperen pujades de tipus fins almenys estiu de 2019. Tot i la millora en la xifra de confiança empresarial, Europa continua en un menor momentum econòmic. El Markit Composite ha experimentat certa desacceleració fins a nivells de 54,3x i els últims nivells publicats en matèria de PIB no haurien complert expectatives. Moviments clau en el Bund amb un fort repunt en matèria yield fins al 0,45%. Malgrat que els bons resultats empresarials a Europa i Estats Units haurien servit de suport per a les principals borses mundials, continua la incertesa respecte a les conseqüències de l'enduriment monetari a les dues economies i de les fortes disputes comercials entre els EUA i la Xina.

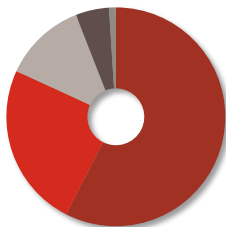
Els bons de grau d'inversió i high yield s'han recuperat, ja que els diferencials van començar a revertir la seva recent tendència a l'alça. El petroli cru West Texas Intermediate (WTI) va caure a \$ 68,76 / barril, o -7,27% al juliol, 3:00 conèixer-se que la producció d'EUA va superar els 11 milions de barrils per dia. Després de la fortalesa mostrada durant el segon trimestre, el dòlar nord-americà ha romàs pràcticament estable entre els 1,16-1,17. La fortalesa del dòlar segueix pesant en metalls preciosos com l'or.

Al mes de juliol el fons va obtenir una rendibilitat de -0.08%. La contribució de la part de renda fixa ha estat un 0,14%, la renda variable un -0.01% i -0.20% la resta d'actius (alternatius i derivats de cobertura).

El posicionament mitjà del fons durant el mes ha estat: 12.84% Cash, 64.78% renda fixa, 2.02% renda variable i 20.36% altres actius (incloent derivats de cobertura).

En l'assignació d'actius del mes, reduïm considerablement exposició a renda variable europea via derivats de cobertura amb l'objectiu d'anar tornant a agafar exposició de cara a l'últim trimestre de l'any si les tensions comercials deixen de ser el focus i la tendència a la baixa en els dades macroeconòmiques acaba revertint o estabilitzant; incrementem exposició a dòlar fins al 4.75% entorn a nivells de 1.175 ja que considerem que els forts dades macroeconòmiques als EUA, la fortalesa de la seva economia respecte a la resta d'economies, així com, la reducció d'estímul per part de la FED podrien continuar reforçant la fortalesa del dòlar.

### EXPOSICIÓ GEOGRÀFICA GLOBAL

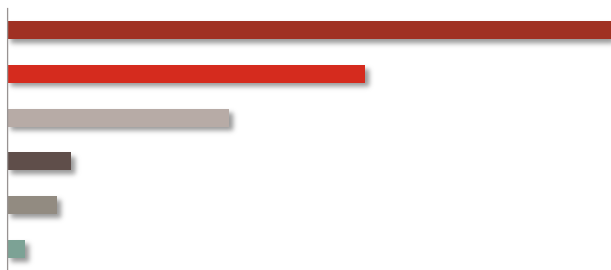


57%	Europe	5%	Emerging Markets
24%	Global	1%	Japan
12%	USA		

### PRINCIPALS 5 POSICIONS

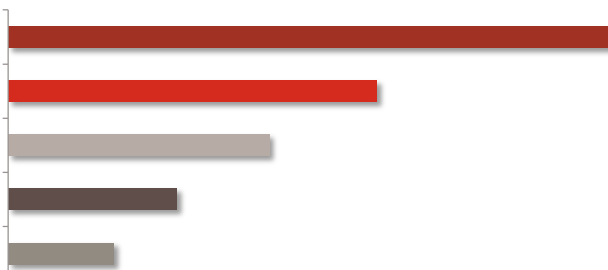
Posició		Pes
DB Floating Rate Notes Fund	Money Market	11%
Carmignac Sécurité Fund	Short Term Bond	11%
ETF iShares Global Inflation Linked Bond	Inflation Global Bond	7%
BlackRock Fixed Income Strategies Fund	Short Term Bond	6%
AXA Euro Credit Short Duration Fund	Short Term Bond	4%

### EXPOSICIÓ PER CLASSE D'ACTIU



46%	Fixed Income	4%	Hedge Derivatives
27%	Money Market	1%	Equity
17%	Alternatives*		
5%	Commodities		

### TOP 5 SUB-ACTIUS



25%	Short Term Bonds
16%	Flexible Strategies
11%	Money Market
7%	Inflation Global Bonds
4%	Long Term Bonds

\* Fund Risk Premia, FI absolute return, Equity absolute return and ETF REIT

Aquest document té caràcter comercial i es subministra només amb fins informatius. No constitueix ni pot interpretar-se com una oferta, invitació o incitació per a la venda, compra o subscripció de valors ni el seu contingut constitueix base de cap contracte, compromís o decisió de qualsevol tipus. aquest document no substitueix la informació legal preceptiva, que haurà de ser consultada amb caràcter previ a qualsevol decisió d'inversió; la informació legal preval en cas de qualsevol discrepància. Es recomana a l'inversor, que juntament amb aquest document, llegeixi la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina [www.andbank.com](http://www.andbank.com) i a les oficines de l'entitat comercialitzadora. la informació continguda en aquest document es refereix a la data que apareix en el mateix, pel que pogués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats.

Les rendibilitats mostrades són rendibilitats passades i no pressuposen rendibilitats futures.

La participació en organismes d'inversió o altres productes financers indicats en el present document poden estar subjectes a riscos de mercat, crèdit, emissor i contrapartida, de liquiditat i de canvi de divisa, fluctuacions de valor i la possible pèrdua del capital invertit.