

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -A

Dades de rendiments i anàlisi a 30 d'abril de 2019

| | | | | | | | | |
|---------------------------|-------------------|---|---|---|-------------------|---|---|--|
| Categoria del Fons | Renta Mixta | | | | | | | |
| Tipus de Fons | UCITS | | | | | | | |
| Domicili | Luxembourg | | | | | | | |
| ISIN | LU0842066523 | | | | | | | |
| Horitzó d'inversió (anys) | 3 - 4 | | | | | | | |
| 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 subfons és proporcionar un creixement a llarg termini del capital i els ingressos. El subfons mantindrà entre un 30% i un 80% dels seus actius en títols de renda variable i invertirà entre un 30% i un 80% dels seus actius en instruments de deute. El subfons també pot invertir fins a un 10% dels seus actius en participacions de OICVM i OIC. El subfons també podrà utilitzar tot tipus d'instruments financers derivats amb fins de cobertura i per gestionar eficaçment la seva cartera (exposició màxima: 100%)

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



INFORMACIÓ GENERAL

| | |
|----------------------------------|------------|
| Bloomberg Ticker | AABALAC LX |
| Patrimoni (milions) | 12,48 |
| NAV / Participació | 120,36 |
| Ratio Sharpe 1 any | -0,67 |
| Volatilitat 1 any (%) | 6,41 |
| Rendiments anualitzats (%) | |
| 1 any | -4,96 |
| 3 anys | 3,13 |
| 5 anys | 1,28 |
| Màxima caiguda desde l'inici (%) | -16,79 |
| Duració | 1,09 |
| Rendiment a venciment | 0,09% |
| Número de posicions | 115 |

EVOLUCIÓ MENSUAL HISTÒRICA (%)

| | Gen | Feb | Mar | Abr | Maig | Jun | Jul | Ago | Set | Oct | Nov | Des | YTD |
|-------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| 2019 | 3,01 | 0,68 | 0,50 | 0,80 | | | | | | | | | 5,05 |
| 2018 | 0,90 | -0,75 | -1,81 | 1,09 | 1,00 | -1,39 | 0,88 | -0,46 | -0,68 | -2,56 | 0,07 | -3,93 | -7,52 |
| 2017 | -0,29 | 2,63 | 0,99 | 0,63 | 0,20 | -0,10 | -0,05 | -0,65 | 0,12 | 0,61 | -0,57 | 1,30 | 4,90 |
| 2016 | -3,01 | 0,05 | 1,44 | 0,72 | 2,00 | -1,47 | 2,87 | 0,69 | -0,77 | 0,69 | 2,16 | 2,23 | 7,70 |
| 2015 | 2,77 | 2,87 | 1,23 | -1,79 | 1,02 | -3,28 | 2,49 | -6,19 | -2,68 | 6,36 | 2,71 | -5,42 | -0,70 |
| 2014 | -0,90 | 2,49 | 0,39 | -1,27 | 1,64 | -0,62 | -1,61 | 1,69 | -1,55 | -0,39 | 0,45 | -0,09 | 0,14 |

Rendiments passats no garanteixen rendiments futurs

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -A

| | | |
|----------------------------|--|------------------------------|
| Web | www.andbank.com/asset-management/ | |
| Societat gestora | Andbank Asset Management Luxembourg | |
| Societat administradora | Citibank Europe plc, Luxembourg Branch | |
| Societat de custòdia | Citibank Europe plc, Luxembourg Branch | |
| Data inici | 30/12/2012 | |
| Comissions anuals | Gestió (%) | Despeses corrents (%) |
| Classe A | 0,38 | 2,94 |
| Classe B (min.1.000.000,-) | 0,26 | 2,28 |
| Classe P Pension plan | 0,10 | 1,48 |

COMENTARIS DE L'EQUIP GESTOR

Tot i el debilitament de les dades macro i dels resultats empresarials, així com l'enduriment en les negociacions de la guerra comercial EUA - Xina, el mes d'abril va tancar amb el segon millor resultat de l'any per als principals índexs de renda variable. Europa ha liderat les pujades, principalment gràcies al sector bancari i amb les empreses cícliques batent a les defensives especialment als EUA.

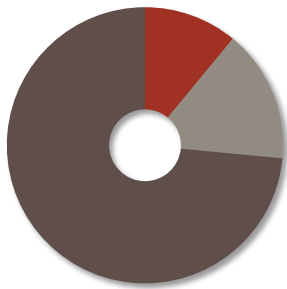
Els rendiments dels EUA s'han mogut també a l'alça, des de 2.36% a finals de març fins a 2.48%, impulsats principalment per les dades d'ocupació americans, on es van crear 196.000 llocs de treball, la taxa d'atur es va situar en el 3.8% i les sol·licituds d'atur de situar en la xifra més baixa des de desembre de 1969. En quant a la reunió de la FED, les actes de la Reserva Federal han indicat que segueix adoptant una actitud pacient i dependent de les dades. El seu missatge dona a entendre que continuarà el seu to complaent pel que fa a tipus per donar suport als mercats de renda variable, seguint els dissenys de Trump.

A Europa, el BCE va mantenir els tipus sense canvis en la seva reunió mensual, però va advertir sobre el risc que suposa una desacceleració global cada vegada més probable. Malgrat tot, el risc de recessió continua sent baix. El president Draghi no va donar nous detalls sobre una possible reducció de l'interès sobre els dipòsits, encara que si va indicar que s'estava analitzant si s'havien de prendre mesures per mitigar els efectes secundaris dels tipus negatius.

La macro a Europa segueix sense donar signes de recuperació, que no fa més que confirmar un estancament gradual del mercat europeu. La debilitat en les dades de confiança alemanes (IFO) i el potencial conflicte comercial amb els Estats Units, confirmen que les previsions segueixen febles a Alemanya i Europa en general. Malgrat això, la recuperació de dades macro a la Xina pot provocar una possible millora en els marges corporatius que permeti una nova onada de resultats empresarials positius.

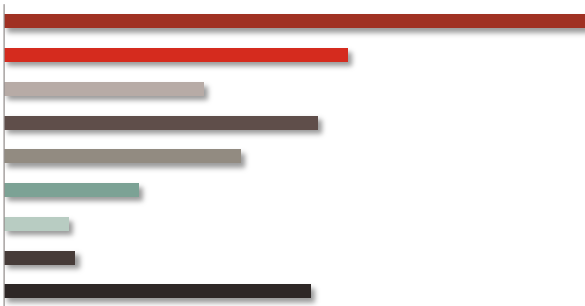
Al Regne Unit, es viu una situació de calma tensa. D'una banda el retard a octubre de la data final del Brexit ha relaxat la situació en general i ha proporcionat un matalàs a May perquè pugui convèncer els membres dissidents del seu propi grup. D'altra banda, no es descarta un segon referèndum sobre el Brexit, després de la pressió que ha provocat la primera ministra d'Escòcia a iniciar els tràmits per a realitzar el seu segon referèndum sobre la independència. Al mes d'abril la cartera va obtenir una rendibilitat de + 1.20%. La contribució de la part de renda fixa ha estat un + 0,09%, la renda variable un + 1.16% i -0.05% la resta d'actius (altres actius i derivats de cobertura).

DISTRIBUCIO PER VENCIMENTS



| | | | |
|-----|--------------|-----|---------------|
| 11% | 0 - 6 Mesos | 16% | 1 - 3 Anys |
| 0% | 6 - 12 Mesos | 73% | Més de 3 Anys |

DISTRIBUCIÓ PER RATING

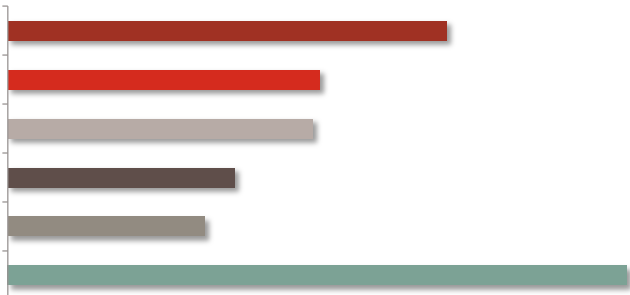


| | | | |
|-----|------|-----|------|
| 26% | Aaa | 6% | Baa3 |
| 15% | A2 | 3% | Ba2 |
| 9% | A3 | 3% | Ba3 |
| 14% | Baa1 | 14% | NR |
| 11% | Baa2 | | |

PRINCIPALS 10 POSICIONS

| Posició | Pes |
|----------------------------|-----|
| CASH | 29% |
| DEUTSCHLAND REP 1.75 24 | 11% |
| ANDORRA INTL BON 1.75 22 | 5% |
| ALLIANZ SE 5.625 10/17/42 | 5% |
| ASIAN DEV BANK 0.2 05/23 | 4% |
| CAMECO CORP US | 3% |
| BOTS 04/30/19 | 3% |
| CME GROUP INC US | 3% |
| CAIXABANK SA SM | 2% |
| ANGLO AMERICAN 2.875 11/20 | 2% |

DISTRIBUCIÓ PER SECTOR



| | |
|-----|------------------|
| 21% | Govern |
| 15% | Financer |
| 15% | Cash |
| 11% | Consum no Cíclic |
| 9% | Consum Cíclic |
| 30% | Altres |

La información contenida en este documento es meramente informativa y no constituye una recomendación de inversión. Los rendimientos mostrados son históricos y no garantizan resultados futuros. La participación en organismos de inversión o otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidadad y de canvi de divisa, fluctuacions de valor i la possible pèrdua del capital invertit.