

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -P

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

Categoria del Fons	Renta Mixta						
Tipus de Fons	UCITS						
Domicili	Luxembourg						
ISIN	LU1171801233						
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	AFFABPC LX
Patrimoni (milions)	12,48
NAV / Participació	112,32
Ratio Sharpe 1 any	-0,43
Volatilitat 1 any (%)	6,37
Rendiments anualitzats	
1 any	-3,44
3 anys	4,67
5 anys	-
Màxima caiguda desde l'inici (%)	-15,78
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	3,12	0,78	0,64	0,96									5,60
2018	1,02	-0,66	-1,67	1,22	1,07	-1,21	0,94	-0,31	-0,54	-2,43	0,19	-3,82	-6,15
2017	-0,17	2,75	1,12	0,73	0,40	-0,03	0,06	-0,54	0,22	0,73	-0,43	1,44	6,43
2016	-2,89	0,17	1,56	0,83	2,13	-1,36	3,00	0,82	-0,66	0,81	2,28	2,36	9,26
2015		2,51	1,37	-1,66	1,13	-3,15	2,62	-6,07	-2,57	6,49	2,84	-5,31	-2,54

Rendiments passats no garanteixen rendiments futurs

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -P

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	09/02/2015	
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.

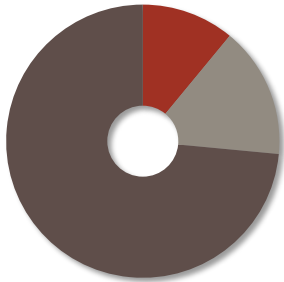
Els rendiments dels EUA s'han mogut també a l'alça, des de 2.36% a finals de març fins a 2.48%, impulsats principalment per les dades d'ocupació americans, on es van crear 196.000 llocs de treball, la taxa d'atur es va situar en el 3.8% i les sol·licituds d'atur de situar en la xifra més baixa des de 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 depenent 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 desitjos 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.

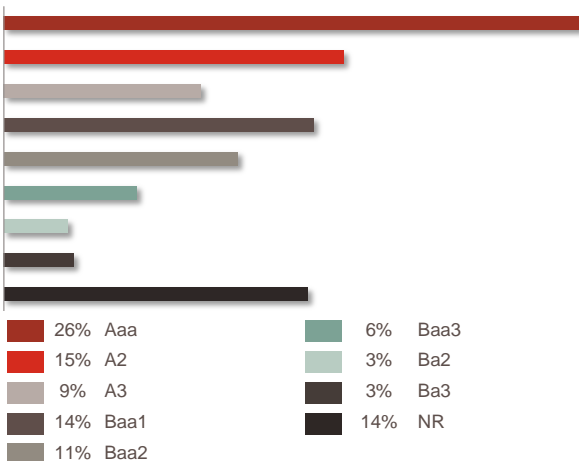
Al Regne Unit, es viu una situació de calma tensa. D'una banda el retard a octubre de la data final del Brexit ha relaxat la situació en general i ha proporcionat un matalàs a May perquè pugui convèncer els membres dissidents del seu propi grup. D'altra banda, no es descarta un segon referèndum sobre 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



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

