



asp
Aspain11 EAFI
Asesores Financieros

EVESTAM

El objetivo de la SICAV es proporcionar rendimientos positivos en el medio-largo plazo por encima de un 5% anual de media, manteniendo la volatilidad por debajo del 13% anual. En la inversión no existe predeterminación en cuanto a la distribución de activos por tipo de emisor, duración media de la cartera de renta fija, rating de emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Con el objetivo de mejorar la diversificación, se podrá invertir parcialmente la cartera en otros IICs, principalmente para reducir los riesgos de la inversión en activos de regiones emergentes y de renta fija.

Situación macroeconómica y evolución de los mercados

El pasado mes de mayo ha terminado con la formación de Gobierno en Italia. La coalición Movimiento 5 estrellas y la Liga Norte han llegado a un acuerdo sobre los ministros que conformarán el gabinete que ha sido aceptado por el Presidente de la República. En España, la inestabilidad política ha aparecido de nuevo con la moción de censura que el Partido Socialista presentó en el Congreso y acabó con Pedro Sánchez como Presidente. El nuevo Gobierno se ha comprometido a mantener los PGE recién aprobados por el Congreso y sin convocatoria de elecciones a la vista. En EE UU, Trump anunció la retirada del acuerdo nuclear con Irán y la vuelta a las sanciones suspendidas tras el acuerdo de 2015.

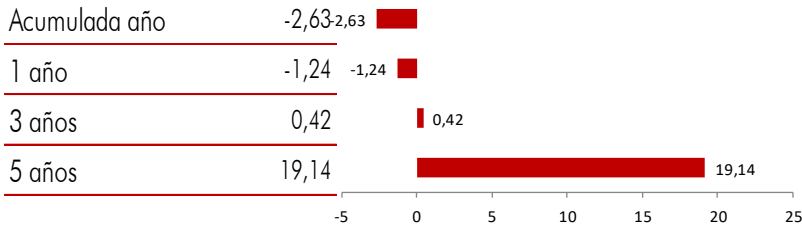
En el plano macroeconómico, las encuestas han dejado descensos en Europa y sigue sin haber señales de que los datos sean robustos. Mientras, en EE UU, continúa el buen momento de la economía: tanto los datos de consumo como los industriales han sorprendido al alza. En cuanto a los bancos centrales, la FED sigue hablando de moderación en el consumo junto a una inversión que continua siendo fuerte, y ven una inflación acercándose al objetivo. No será hasta junio cuando, a priori, se vuelvan a modificar los tipos de interés americanos. Por su parte, el BCE no considera que los peores datos impliquen que se vaya a producir un cambio de ciclo sino que estaríamos ante "un descanso en niveles altos". La inflación en Europa ha llegado al 2%, objetivo marcado por el BCE. Desde Reino Unido, el BOE, vino a retrasar hasta finales de año la próxima subida de tipos, frente a un mercado que la descontaba para el mes de agosto.

El mercado de renta fija, se han producido importantes movimientos a lo largo del mes. En EE UU ligeras compras en ambos tramos de la curva. En Europa, por otro lado, se han producido dos situaciones. Tanto en Reino Unido como Alemania en el tramo largo de la curva se han producido compras generalizadas. Sin embargo, los periféricos, con Italia a la cabeza han sufrido ventas tanto en los tramos cortos como largos de la curva. En el plano corporativo, el High Yield europeo y el grado de inversión han tenido ventas mientras que en el corporativo americano se produjeron compras.

En los mercados de renta variable, comportamientos dispares. En Europa tanto el Dax como el Ibx 35 tuvieron severas caídas acentuadas por la inestabilidad de los últimos días. Sin embargo, el CAC 40 francés y el FTSE 100 obtuvieron ambas revalorizaciones. En el mercado americano, ninguno de los tres índices se ha teñido de rojo sino que han tenido retornos positivos especialmente el Nasdaq Composite. En cuanto a los sectores, destacamos especialmente el bancario que ha sufrido severas caídas al igual que las telecomunicaciones.

Las materias primas, en especial el petróleo, sigue escalando con un precio que ha llegado a los niveles de los 77 dólares. Finalmente, en cuanto a las divisas, el euro ha perdido en torno a un 2% frente al dólar, mientras que el Euro-Yen ha obtenido una caída cercana al 5%.

RENTABILIDAD

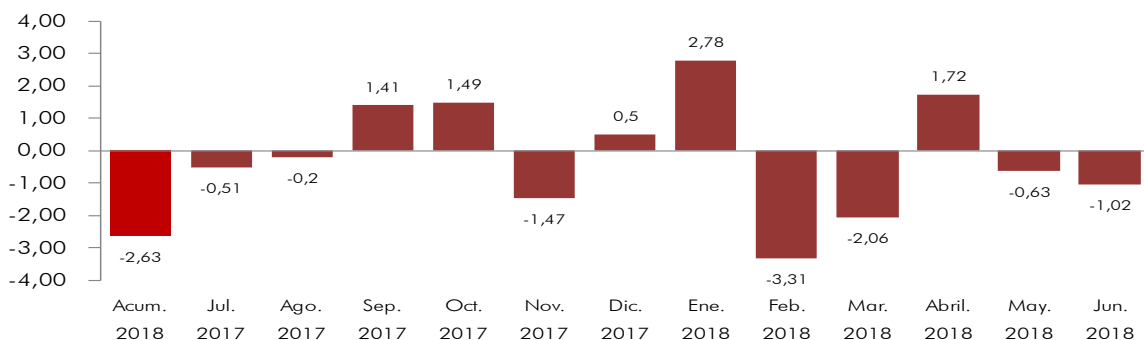


Comisiones

Com. Gestión: 0,45%
Com. Depositaria: 0,10%

Categoría: Mixto Agresivo

GRÁFICO RENTABILIDADES



VALOR PATRIMONIAL

	31-dic-17	mes anterior	mes actual
Patrimonio	3.221.074,39 €	3.131.128,54 €	3.116.954,96 €
Número de acciones/participaciones	461346	455870	458486
Valor liquidativo/precio	6,98191	6,86847	6,79837
Número de acciones/participaciones	166	175	175

PRINCIPALES POSICIONES (%)

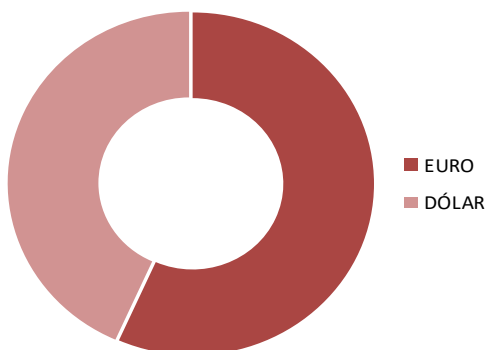
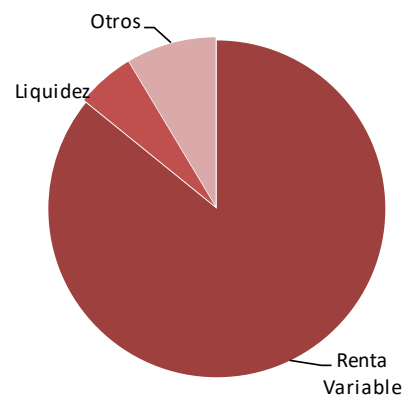
Accs. Yirendai ADR	5,95
Parts. Gest. Bout II Aspain 11 Eq. FI	5,93
Accs. OHL	5,34
Accs. SORL Auto Parts	5,2
Accs. Guillemot Corporation	4,85
Accs. American Railcar Industries, Inc.	4,78
Accs. Wells Fargo & Company (USD)	4,75
Accs. Telekom Austria AG	4,57
Accs. Erste Group Bank AG	4,34
Accs. ETF Ishares S&P Latin America 40	4,14

Nivel de Riesgo →



COMPOSICIÓN PATRIMONIAL POR TIPOS DE ACTIVO (%)

	31-dic	mes anterior	mes actual
Liquidez	1,70	5,19	5,56
Renta Fija	1,34	-	-
Renta Variable	39,71	69,54	70,95
Fondos de Renta Fija	12,36	-	-
Fondos de R. Variable	33,82	16,64	14,89
Fondos Otros	11,06	8,63	8,6
Derivados Renta Variable	-	-	-



EXPOSICIÓN DE DIVISAS

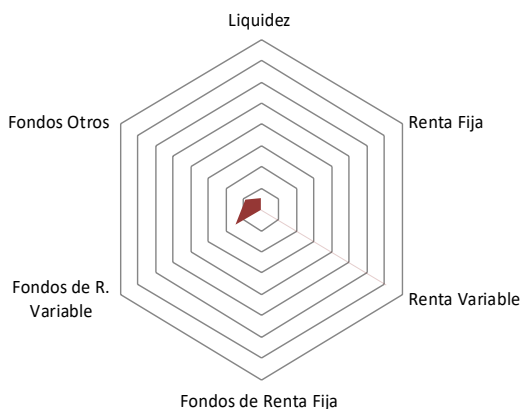
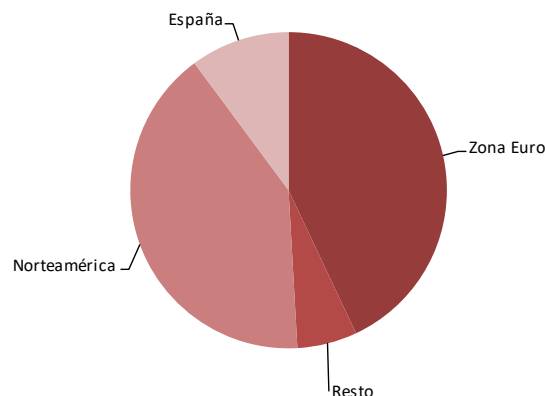
	31-dic	mes anterior	mes actual
EURO	64,25	55,76	56,66
DÓLAR	35,22	44,24	43,34
CORONA SUECA	-	-	-

RENTA FIJA

TIR media (actual)	0,00%
Duración media (actual)	0

COMPOSICIÓN POR ZONA GEOGRAFICA RENTA VARIABLE

	31-dic	mes anterior	mes actual
Zona Euro	44,4	45,05	42,99
Resto	19,17	3,06	6,12
Norteamérica	18,94	40,58	40,75
España	16,43	11,31	10,14
Europa	1,06	-	-



PRINCIPALES ENTRADAS

Accs. OHL

Accs. Covestro AG

PRINCIPALES SALIDAS

Parts. Pioneer US FD

Accs. AMC Entertainment 12,22

ETF Ishares Nasdaq Biotech

Accs. Acerinox SA

Accs. Renault

Accs. Cie Automotive SA

COMENTARIO DEL ASESOR

Nuestro equipo asesor cree que el mejor estilo de inversión para cubrir todas las posibilidades que brinda el mercado a nivel global es el modelo de "Top-Down", principalmente centrándose en valores cotizados en los mercados bursátiles occidentales, y contemplando la posibilidad de diversificar la cartera en cualquier clase de activo con el objetivo de proteger el capital en los momentos más complicados, primando el control del riesgo, la flexibilidad, y una buena diversificación que reduzca la exposición a riesgos inesperados.

El asset allocation de la cartera está orientado a aprovechar las tendencias globales, aportando valor mediante el análisis de la evolución macroeconómica de cada región, y un posterior estudio más detallado de las propias empresas. La SICAV podrá invertir cualquier porcentaje en renta variable, asignando el resto a diferentes activos de renta fija o liquidez dependiendo de la evolución bursátil esperada en el medio plazo.

RIESGO (INDICADORES)

Pérdida máxima 14,34%

Volatilidad (1 año) 8,72%

Sharpe -0,26

Máx drawdown -7,32%

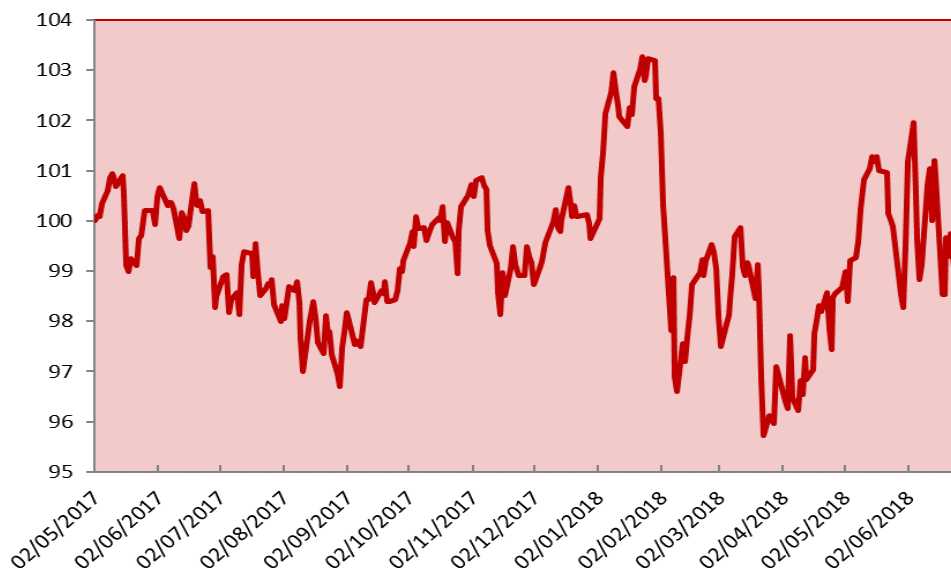
Turnover ratio (1 año) 2,35

% meses en positivo (1 año) 46,15

% meses en negativo (1 año) 53,85

Tiempo de recuperación (en semanas) -

EVOLUCIÓN ANUAL V.L. BASE 100 12 MESES



EVOLUCIÓN MENSUAL FRENTE AL BENCHMARK



DENOMINACIÓN OFICIAL

Nº REGISTRO

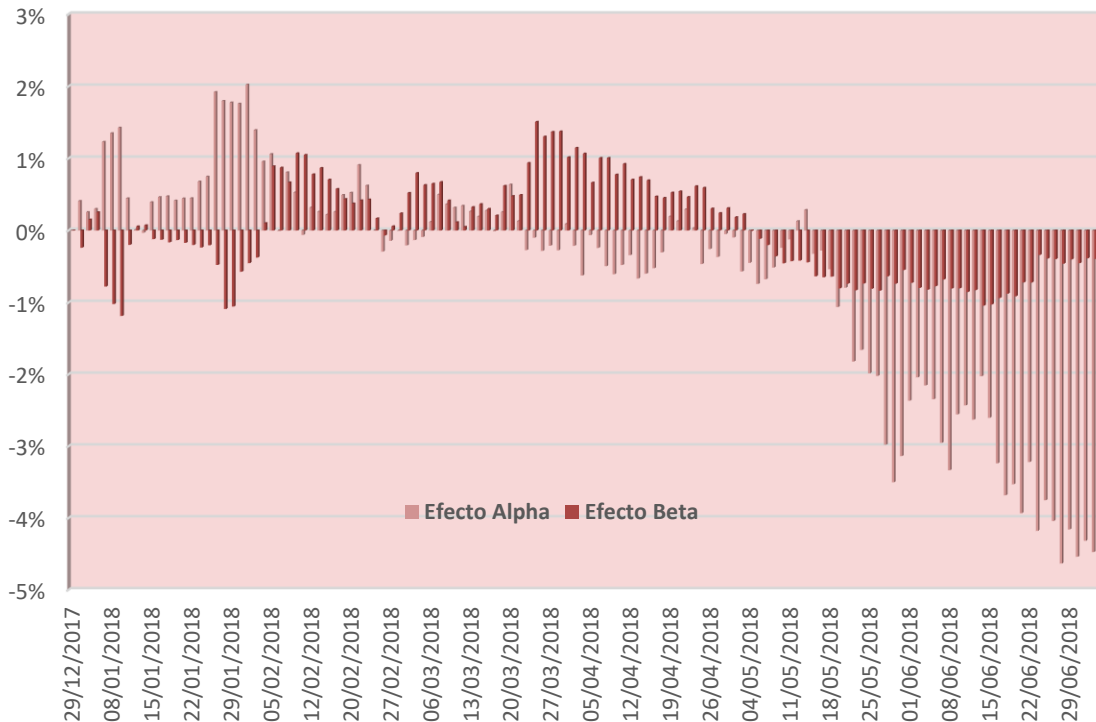
NIF

	DENOMINACIÓN OFICIAL	Nº REGISTRO	NIF
Denominación Social:	EVESTAM INVERSIONES, SICAV, S.A.	124	A81818361
Sociedad Gestora:	Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U.	237	A78567153
Asesor:	Aspain 11 Asesores Financieros EAFI, S.L.	47	B86009180
Auditor:	Deloitte, S.L.	692	B79104469

EVESTAM Sicav

ES0130243035

Datos a fecha 29/06/2018



La Sicav Evestam es una Sicav registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y es gestionada por Andbank Wealth Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, registrada, regulada y supervisada por la CNMV. Aspain11 Asesores Financieros asesora este vehículo.

