

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID-TERM USD -A

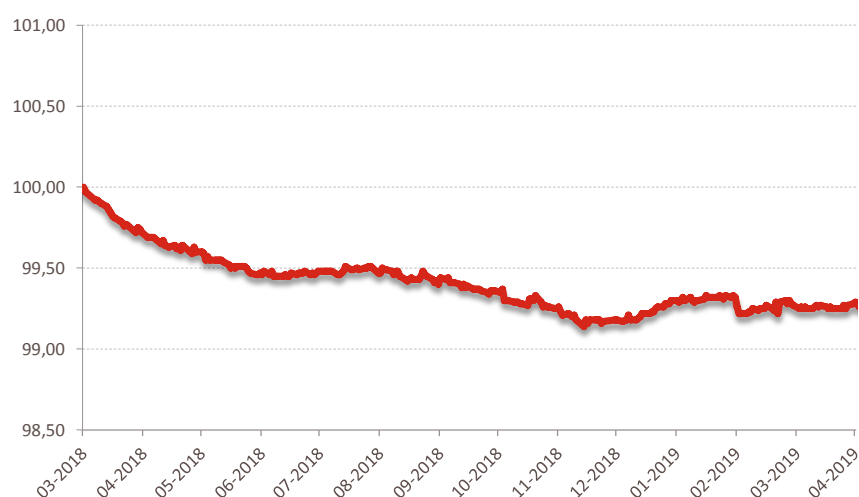
Datos de rendimientos y análisis a 30 de abril de 2019

Categoría del Fondo	Renta Fija Global						
Tipo del Fondo	UCITS						
Domicilio	Luxembourg						
ISIN	LU1697012612						
Horizonte de inversión (años)	1 - 2						
Divisa de cartera	USD						
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 objetivo del Sub-Fondo es proporcionar una rentabilidad similar a la del mercado monetario de los EE.UU., menos los costes de gestión y administración. El Sub-Fondo invertirá en valores de deuda y todo tipo de instrumentos del mercado monetario, incluyendo depósitos (normalmente denominados en USD sin ningún tipo de restricción geográfica). Los valores de deuda incluirán, entre otros, bonos, certificados y papel comercial (a tipo fijo o variable). Estos valores son obligaciones a corto plazo emitidas o garantizadas por bancos, corporaciones y gobiernos (instituciones centrales, regionales o autoridades locales, sus agencias u otras entidades estatales relacionadas, Bancos Centrales y/o entidades supranacionales). El Sub-Fondo podrá invertir de manera ocasional en activos considerados de grado especulativo, con el límite del 10% como parte de estrategias específicas de inversión.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



INFORMACIÓN GENERAL

Bloomberg Ticker	SISTUSA LX
Patrimonio (millones)	4,95
NAV/ Participación	99,29
Ratio Sharpe 1 año	N.A.
Volatilidad 1 año (%)	N.A.
Rendimientos anualizados	
1 año	-0,40
3 años	N.A.
5 años	N.A.
Máxima caída desde inicio (%)	-0,86
Duración	0,44
Rendimiento a vencimiento	1,65%
Número de posiciones	33

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2019	0,15	-0,06	0,01	0,02									0,12
2018			-0,03	-0,28	-0,12	-0,09	0,00	0,01	-0,05	-0,14	-0,09	-0,04	-0,83

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID-TERM USD -A

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	28/03/2018	
Comisiones anuales	Gestión (%)	Gastos Corrientes (%)
Clase A	0,11	2,06

COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

A pesar del debilitamiento de los datos macro y de los resultados empresariales, así como el endurecimiento en las negociaciones de la guerra comercial EEUU – China, el mes de abril cerró con el segundo mejor resultado del año para los principales índices de renta variable. Europa lideró las subidas, principalmente gracias al sector bancario y con las empresas cíclicas batiendo a las defensivas especialmente en USA.

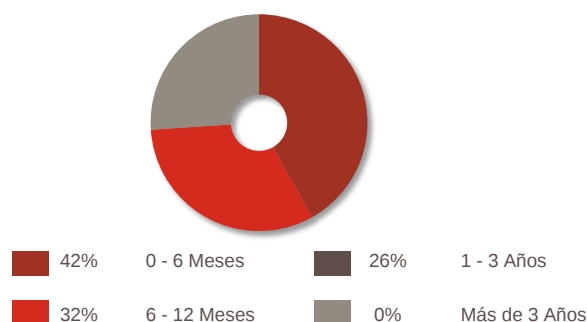
En Europa, el BCE mantuvo los tipos sin cambios en su reunión mensual, pero advirtió sobre el riesgo que supone una desaceleración global cada vez más probable. A pesar de todo, el riesgo de recesión sigue siendo bajo. El presidente Draghi no dio nuevos detalles sobre una posible reducción del interés sobre los depósitos, aunque sí indicó que se estaba analizando si se debían tomar medidas para mitigar los efectos secundarios de los tipos negativos. La macro en Europa sigue sin dar signos de recuperación, que no hace más que confirmar un estancamiento paulatino del mercado europeo. La debilidad en los datos de confianza alemanes (IFO) y el potencial conflicto comercial con Estados Unidos, confirman que las previsiones siguen débiles en Alemania y Europa en general. Pese a ello, la recuperación de datos macro en China puede provocar una posible mejora en los márgenes corporativos que permita una nueva ola de resultados empresariales positivos. Durante abril, el rendimiento del bono alemán a 10 años se movió de -0,028% a 0,012%, alcanzando un mínimo de aprox. -0,050%.

Los rendimientos de EEUU se han movido también al alza, desde 2,36% a finales de marzo a 2,48%, impulsados principalmente por los datos de empleo americanos, donde se crearon 196.000 puestos de trabajo, la tasa de desempleo se situó en el 3,8% y las solicitudes de desempleo de situaron en la cifra más baja desde diciembre de 1969. En cuanto a la reunión de la FED, las actas de la Reserva Federal indicaron que sigue adoptando una actitud paciente y dependiente de los datos. Su mensaje da a entender que continuará su tono complaciente en cuanto a tipos para dar soporte a los mercados de renta variable, siguiendo los designios de Trump.

Tanto el spread de IG como el HY continúan reduciéndose. El grado de IG global superó al rendimiento a los bonos del gobierno global en un 0,84% y tuvo un 0,56%. Los bonos globales de HY superaron a los bonos del Tesoro en un 1,43%. Por el lado de los CDS, iTraxx Main abrió el mes a 66 pb y cerró a 58 pb, mientras que iTraxx XOver abrió a 273 pb y cerró a 248 pb.

El fondo tuvo un rendimiento neto de 2ps durante el mes. La duración del fondo es de 0,49 años. Durante el mes, invertimos el efectivo en bonos del tesoro a corto plazo y se roló una posición que había finalizado del sector financiero.

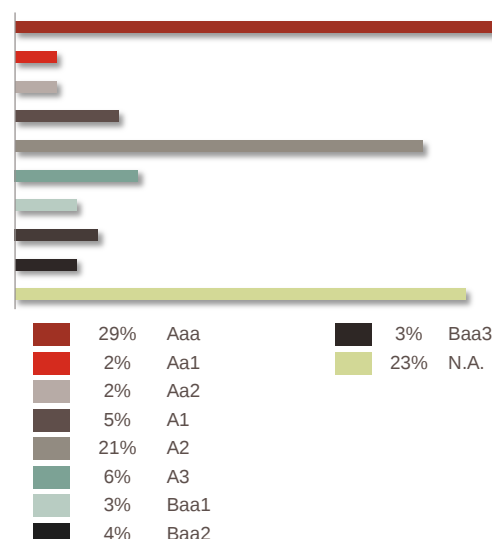
DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



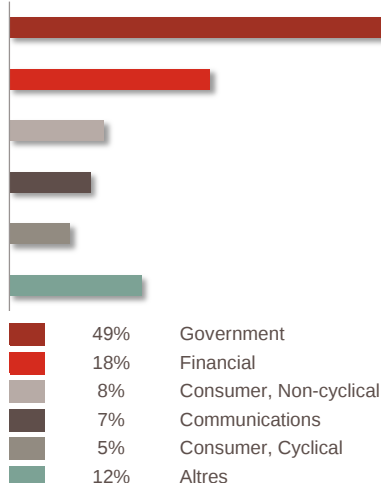
PRINCIPALES 10 POSICIONES

Posición	Peso
TREASURY BILL 08/15/19	10%
US TREASURY N/B 2.25 20	4%
ASIAN DEV BANK1.5 01/20	4%
US TREASURY N/B 1.5 20	4%
US TREASURY N/B 1.375 20	4%
CASH	4%
SANTANDER HOLD2.65 04/20	3%
INT BK RECON&DEV 1.875 19	3%
DAIMLER FINANCE2.3 01/20	3%
ROYAL BK CANADA2.2 09/19	3%

DISTRIBUCIÓN POR RATING



EXPOSICIÓN POR CLASE DE ACTIVO



Este documento tiene carácter comercial y se suministra sólo con fines informativos. No constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva, que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. Se recomienda al inversor, que junto con este documento, lea la documentación relativa al organismo de inversión, que está a su disposición en la página www.andbank.com y en las oficinas de la entidad comercializadora. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las rentabilidades mostradas son rentabilidades pasadas y no presuponen rentabilidades futuras. La participación en organismos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de mercado, crédito, emisor y contrapartida, de liquidez y de cambio de moneda, fluctuaciones de valor y la posible pérdida del capital invertido.