

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## GLOBAL EURO BONDS -A

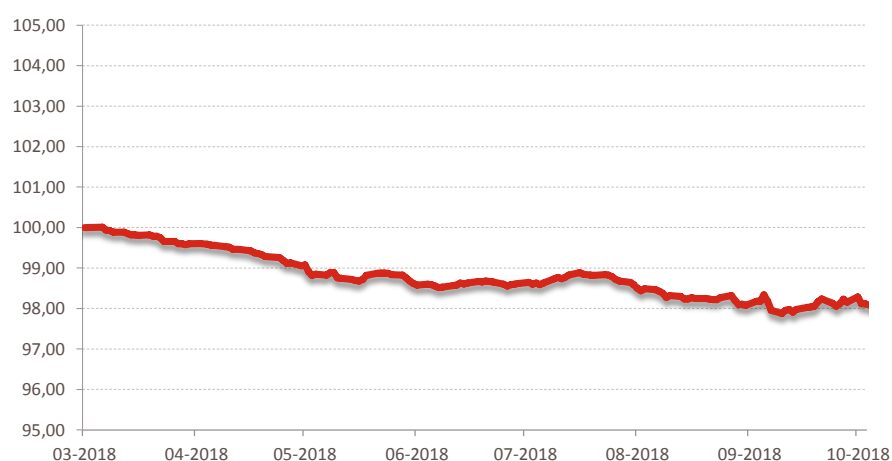
Datos de rendimientos y análisis a 31 de octubre de 2018

|                               |                          |   |   |                      |   |   |   |
|-------------------------------|--------------------------|---|---|----------------------|---|---|---|
| Categoría del Fondo           | <b>Renta Fija Global</b> |   |   |                      |   |   |   |
| Tipo del Fondo                | <b>UCITS</b>             |   |   |                      |   |   |   |
| Domicilio                     | <b>Luxembourg</b>        |   |   |                      |   |   |   |
| ISIN                          | <b>LU1697012885</b>      |   |   |                      |   |   |   |
| Horizonte de inversión (años) | <b>5 - 7</b>             |   |   |                      |   |   |   |
| Divisa de cartera             | <b>EUR</b>               |   |   |                      |   |   |   |
| Liquidez                      | <b>Diaria</b>            |   |   |                      |   |   |   |
| Nivel de Riesgo               | 1                        | 2 | 3 | 4                    | 5 | 6 | 7 |
|                               | Menor riesgo             |   |   | Mayor riesgo         |   |   |   |
|                               | Menores rendimientos     |   |   | Mayores rendimientos |   |   |   |

### OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Sub-Fondo tiene como objetivo la obtención de rentas y una revalorización del capital a medio y largo plazo, principalmente tomando una exposición, directa o indirectamente, en una selectiva cartera de bonos y cualquier tipo de instrumentos de deuda o relacionados, emitidos por estados, gobiernos locales, entidades supranacionales, emisores municipales y corporativos ubicados en cualquier país, incluidos los mercados emergentes, y utilizando instrumentos financieros derivados cuando corresponda.

### EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



### INFORMACIÓN GENERAL

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| Bloomberg Ticker                | SIGEUBA LX |
| Patrimonio (millones)           | 2,91       |
| NAV/ Participación              | 98,06      |
| Ratio Sharpe 1 año              | N.A.       |
| Volatilidad 1 año (%)           | N.A.       |
| <b>Rendimientos anualizados</b> |            |
| 1 año                           | N.A.       |
| 3 años                          | N.A.       |
| 5 años                          | N.A.       |
| Máxima caída desde inicio (%)   | -2,13      |
| Duración                        | 2,94       |
| Rendimiento a vencimiento       | 0,68%      |
| Número de posiciones            | 26         |

### EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

|             | Ene | Feb | Mar  | Abr   | May   | Jun   | Jul  | Ago   | Set   | Oct   | Nov | Dic | YTD          |
|-------------|-----|-----|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-----|-----|--------------|
| <b>2018</b> |     |     | 0,01 | -0,42 | -0,74 | -0,25 | 0,03 | -0,16 | -0,29 | -0,12 |     |     | <b>-1,94</b> |

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## GLOBAL EURO BONDS -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                 | 0,16                                   | 2,29                  |

### COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

El mes comenzó de forma bajista en materia de tipos de interés, ante los comentarios de Powell sobre los rendimientos del bono a 10 años americano, rendimientos no vistos desde el año 2011 (+17 puntos básicos). El Tesoro americano a 10 años alcanzó el 3,25%, niveles vistos por muchos inversores como una oportunidad compra. Los oradores del FOMC durante el mes de octubre continuaron enfocándose en el mensaje del mes anterior: probabilidad alta de que el tipo se muevan modestamente por encima del nivel neutral a finales de 2019 e inicios de 2020. Fue la renta variable la que dominó la direccionalidad del mercado durante octubre. La decepcionante temporada de ganancias condujo a una venta masiva de acciones. El S&P500 tuvo el peor mes desde septiembre de 2011, cerrando el mes con una bajada de 6.94%. Sentimiento negativo debido a persistentes salidas de capital en los fondos y datos macroeconómicos mixtos en la zona euro. También hubo cierta incertidumbre sobre el Brexit, con las discusiones entre Italia y la Comisión Europea sobre el presupuesto y los titulares negativos sobre la política comercial de Estados Unidos y China.

El bund abrió el mes en 158.79 (rendimiento de 0.469%) y cerró en 160.26 (rendimiento de 0.384%). Con la venta masiva de renta variable a lo largo de octubre, los diferenciales se ampliaron a niveles parecidos que los de mediados de agosto. iTraxx Main abrió el mes a 69 pb y cerró a 74 pb, mientras que iTraxx XOver abrió a 274 pb para cerrar a 298 pb. iTraxx Senior Financials abrió a 84 pb y cerró a 92 pb. El crédito de IG en euros y libras esterlinas registró exceso de rendimientos durante el mes de -70 pb de duración, mientras que en EUR HY se registró -163 pb de exceso de rendimientos. Los rendimientos totales fueron negativos en IG y HY debido a la debilidad del crédito y a pesar de la solidez de las tasas. El sector industrial y los bienes de consumo fueron los que más se ampliaron de spread, mientras que el petróleo y gas y la asistencia sanitaria superaron el rendimiento.

El fondo tuvo un rendimiento negativo de -12 pb el mes de octubre. Se vendió una parte de la posición en bonos del gobierno español para comprar bonos a 7 años emitidos por Portugal, por la incertidumbre política que se está acumulando en España. A final del mes, cuando el banco alcanzó un nivel extremo, se redujo la duración del fondo a 3.

### EXPOSICION GEOGRAFICA GLOBAL

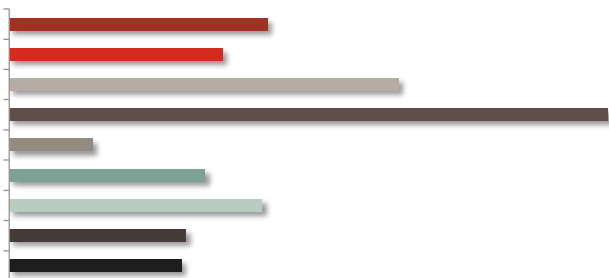


|     |               |    |             |
|-----|---------------|----|-------------|
| 26% | FRANCE        | 7% | ANDORRA     |
| 15% | NETHERLANDS   | 6% | SWITZERLAND |
| 14% | UNITED STATES | 5% | CANADA      |
| 11% | SPAIN         | 4% | PORTUGAL    |
| 8%  | LUXEMBOURG    |    |             |

### PRINCIPALES 10 POSICIONES

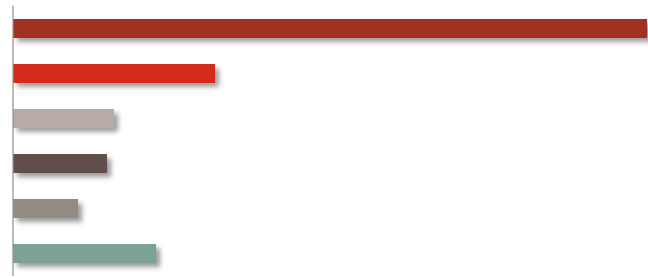
| Posición                  | Peso |
|---------------------------|------|
| CASH                      | 51%  |
| ANDORRA INTL BON 1.15 19  | 4%   |
| APPLE INC 1 11/10/22      | 3%   |
| UBS AG LONDON 1.25 09/21  | 3%   |
| TORONTO DOM BANK 0.625 23 | 3%   |
| UNILEVER NV1.125 04/29/28 | 2%   |
| JPMORGAN CHASE1.5 01/25   | 2%   |
| NOVARTIS FINANCE 0.625 28 | 2%   |
| SPANISH GOVT 3.8 04/24    | 2%   |
| ORANGE 3.125 01/09/24     | 2%   |

### DISTRIBUCIÓN POR RATING



|     |     |     |      |
|-----|-----|-----|------|
| 11% | Aa1 | 8%  | Baa1 |
| 9%  | Aa3 | 11% | Baa2 |
| 17% | A1  | 8%  | Baa3 |
| 26% | A2  | 7%  | WR   |
| 4%  | A3  |     |      |

### DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



|     |                    |
|-----|--------------------|
| 51% | Cash               |
| 16% | Financiero         |
| 8%  | Consumo No Cíclico |
| 8%  | Gobierno           |
| 5%  | Industrial         |
| 12% | Otros              |