

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

MEDICOMPTE EUR SHORT TERM

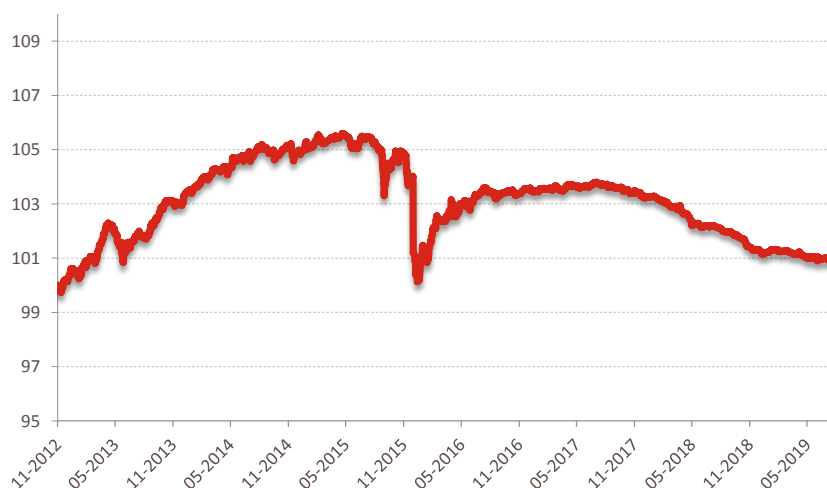
Dades de rendiments i anàlisis a 31 d' agost de 2019

Categoria del Fons	Renta Fixa Global						
Tipus de Fons	UCITS						
Domicili	Luxembourg						
ISIN	LU0842065806						
Horitzó d'inversió (anys)	1 - 3						
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

El subfons pretén aconseguir una rendibilitat superior a la del mercat internacional de bons de curta durada denominats en euros. El subfons invertirà com a mínim un 60% dels seus actius en instruments de deute a curt termini denominats en euros de "grau d'inversió". La durada mitjana ponderada de les inversions del subfons generalment no serà superior a 2 anys i la durada residual de cada inversió normalment no excedirà, en el moment de l'adquisició, el termini de 4 anys. El subfons pot tenir ocasionalment una exposició a instruments de deute amb una qualificació inferior a "grau d'inversió". El subfons pot invertir fins a un 20% dels seus actius nets en valors estructurats com ara valors amb respalller d'actius, títols hipotecaris o obligacions garantides. El subfons també invertirà en instruments financers derivats amb fins de cobertura i d'un altre tipus (exposició màxima: 100%). El subfons no invertirà més d'un 10% dels seus actius en participacions d'OICVM o altres OIC.

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



INFORMACIÓ GENERAL

Bloomberg Ticker	AAMESAC LX
Patrimoni (milions)	-
NAV / Participació	-
Ratio Sharpe 1 any	-2,62
Volatilitat 1 any (%)	0,33
Rendiments anualitzats	
1 any	-1,22
3 anys	-0,86
5 anys	-0,81
Màxima caiguda desde l'inici (%)	-5,17
Duració	0,99
Rendiment a venciment	-0,16%
Número de posicions	0

EVOLUCIÓ MENSUAL HISTÒRICA (%)

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2019	-0,04	-0,01	0,01	-0,10	-0,16	0,04	-0,04	-0,18					-0,47
2018	0,06	-0,15	-0,25	-0,15	-0,50	-0,07	0,05	-0,13	-0,09	-0,22	-0,34	-0,10	-1,87
2017	-0,04	0,03	0,03	0,04	0,01	0,04	0,13	-0,13	-0,09	-0,07	-0,04	-0,24	-0,33
2016	0,29	0,42	0,44	0,71	-0,09	0,01	0,40	0,05	-0,16	0,14	-0,05	0,17	2,35
2015	0,14	0,33	-0,08	0,16	0,05	-0,42	0,32	-0,12	-1,58	0,97	0,21	-3,50	-3,52
2014	0,51	0,28	0,24	0,13	0,10	0,37	-0,05	0,31	-0,10	-0,07	0,30	-0,25	1,80

Rendiments passats no garanteixen rendiments futurs

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

MEDICOMPTE EUR SHORT TERM

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	30/11/2012	
Comissions anuals	Gestió (%)	Despeses corrents (%)
Classe A	0,15	1,14

COMENTARIS DE L'EQUIP GESTOR

Mes d'agost altament volàtil en què va quedar palès el nerviosisme i l'aversion al risc regnant al mercat, el que va afavorir el comportament de l'actiu de renda fixa en totes les geografies i trams.

El comportament de la corba italiana va continuar sent molt positiu, tot i un mes especialment complicat pel que fa a matèria política es refereix. Això segueix sent una prova clara que el mercat segueix valorant de manera netament positiva els esdeveniments polítics que s'estan produint al país. A la resta de la zona euro, inclòs la perifèria, es va produir un intens aplanament de la corba, amb compres en tots els trams de la mateixa, més concentrats en els llargs terminis, el que va portar al bund a tancar el mes amb una TIR de - 0,70%. Aquest comportament s'explica per unes expectatives del 100% de retallades en el tipus de facilitat de dipòsit en la propera reunió del BCE el dia 12 de setembre.

Pel que fa a la corba americana, també va experimentar compres al llarg de tots els seus trams, però van estar més concentrats en els terminis de 2 i 3 anys, la qual cosa va conduir a un lleuger apuntament de la corba 2y-10y. Com a dada addicional, la TIR del bo a 30 anys (1,96%) va caure per primera vegada per sota dels terminis d'1 mes (2,08%) i 3 mesos (1,97%). La propera reunió de la FED tindrà lloc el dia 18 de setembre, per llavors el mercat dona per descomptat una nova retallada de tipus de 25 pb addicionals als ja retallats en la reunió prèvia de juliol.

Els bons corporatius europeus van tenir una rendibilitat de 0,89% mentre que els governamentals de l'1,03%. Tant els spread de crèdit com de high yield es van estrènyer lleument. Quant als CDS, el iTraxx Main va començar el mes a 50pb i el va acabar el 48 pb, mentre el iTraxx XOVER va obrir a 254pb i va tancar en 251pb.

El fons va obtenir una rendibilitat neta de -18 pb durant el mes. A data 30 d'agost el fons s'ha fusionat amb el Sigma Short-Mid Term EUR.