

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

GLOBAL US DOLLAR BONDS -A

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

Categoria del Fons	Renda Fixa Americana							
Tipus de Fons	UCITS							
Domicili	Luxembourg							
ISIN	LU1697013008							
Horitzó d'inversió (anys)	5 - 7							
Divisa de cartera	USD							
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 sub-fons es obtenir rendes i una revalorització del capital a mig i llarg termini, principalment agafant exposició, directa o indirecta, en una cartera selectiva de bons i relacionats, emesos per estats, governs locals, entitats supranacionals, emissors municipals i corporatius ubicats en qualsevol país, inclosos els mercats emergents, i utilitzant instruments financers derivats quan correspongui.

EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU



INFORMACIÓ GENERAL

Bloomberg Ticker	SIGUSBA LX
Patrimoni (milions)	4,27
NAV / Participació	100,19
Ratio Sharpe 1 any	N.A.
Volatilitat 1 any (%)	N.A.
Rendiments anualitzats	
1 any	0,56
3 anys	N.A.
5 anys	N.A.
Màxima caiguda desde l'inici (%)	-1,02
Duració	0,94
Rendiment a venciment	1,65%
Número de posicions	37

EVOLUCIÓ MENSUAL HISTÒRICA (%)

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2019	0,62	-0,16	0,17	-0,08									0,55
2018			-0,02	-0,39	0,11	-0,17	0,12	0,24	-0,39	-0,33	-0,07	0,54	-0,36

Rendiments passats no garanteixen rendiments futurs

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

GLOBAL US DOLLAR BONDS -A

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	28/03/2018	
Comissions anuals	Gestió (%)	Despeses corrents (%)
Classe A	0,16	2,29

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.

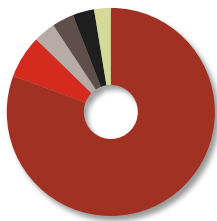
A Europa, el BCE va mantenir els tipus sense canvis en la seva reunió mensual, però va advertir sobre el risc que suposa una desacceleració global cada vegada més probable. Malgrat tot, el risc de recessió continua sent baix. El president Draghi no va donar nous detalls sobre una possible reducció de 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. Durant abril, el rendiment del bo alemany a 10 anys es va moure de -0,028% a 0,012%, arribant a un mínim d'aprox. -0,050%.

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 dependent 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 designis de Trump.

Tant el spread d'IG com el HY continuen reduint-se. El grau d'IG global va superar el rendiment als bons del govern global en un 0,84% i va tenir un 0,56%. Els bons globals de HY van superar als bons del Tresor en un 1,43%. Pel costat dels CDS, iTraxx Main va obrir el mes a 66 pb i va tancar a 58 pb, mentre que iTraxx XOVER obrir a 273 pb i va tancar a 248 pb.

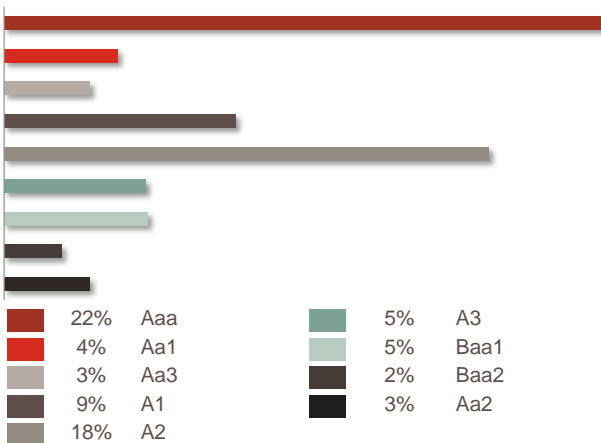
El fons va tenir un rendiment net de -8ps durant el mes. La durada del fons és de 1,08 anys. Durant el mes, augmentem l'exposició al sector financer que inverteix a Citigroup i Wells Fargo.

EXPOSICIÓ GEOGRÀFICA GLOBAL



81% UNITED STATES	3% SNAT
7% CASH	3% GERMANY
3% CANADA	3% LUXEMBOURG

DISTRIBUCIÓ PER RATING



PRINCIPALS 10 POSICIONS

Posició	Pes
TREASURY BILL 08/15/19	7%
US TREASURY N/B 2.5 20	6%
US TREASURY N/B 2.25 21	6%
US TREASURY N/B 2.25 20	6%
SANOFI-AVENTIS4 03/29/21	4%
BANK OF AMER CRP 0 01/23	4%
PEPSICO INC 3.1 07/17/22	4%
PHILIP MORRIS IN 4.5 20	4%
US TREASURY N/B 2.625 25	4%
JPMORGAN CHASE2.75 06/20	4%

DISTRIBUCIÓ PER SECTOR

