

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## MEDICOMPTE EUR SHORT TERM

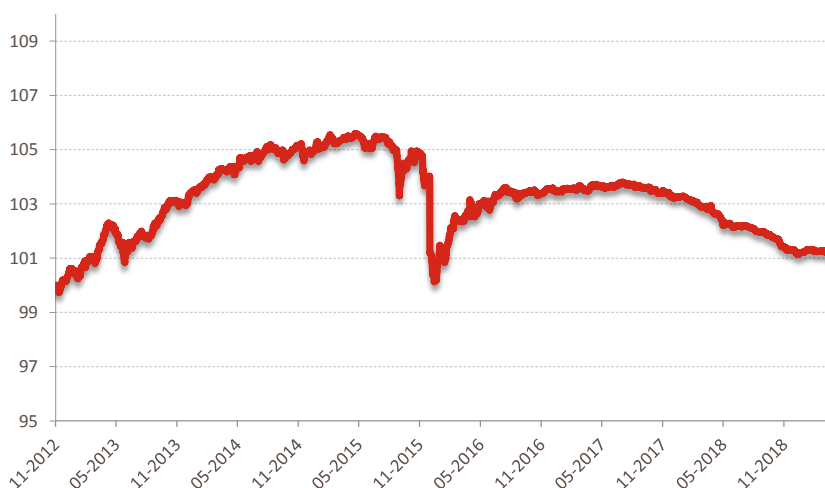
Dades de rendiments i anàlisis a 30 d'abril de 2019

Categoria del Fons	<b>Renta Fixa Global</b>						
Tipus de Fons	<b>UCITS</b>						
Domicili	<b>Luxembourg</b>						
ISIN	<b>LU0842065806</b>						
Horitzó d'inversió (anys)	<b>1 - 3</b>						
Divisa de cartera	<b>EUR</b>						
Liquiditat	<b>Diària</b>						
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 respallier 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)	8,60
NAV / Participació	101,16
Ratio Sharpe 1 any	-3,09
Volatilitat 1 any (%)	0,36
<b>Rendiments anualitzats</b>	
1 any	-1,52
3 anys	-0,48
5 anys	-0,62
Màxima caiguda desde l'inici (%)	-5,17
Duració	1,08
Rendiment a venciment	0,05%
Número de posicions	41

### EVOLUCIÓ MENSUAL HISTÒRICA (%)

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

Rendiments passats no garanteixen rendiments futurs

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## MEDICOMPTE EUR SHORT TERM

Web	<a href="http://www.andbank.com/asset-management/">www.andbank.com/asset-management/</a>	
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	<b>Gestió (%)</b>	<b>Despeses corrents (%)</b>
Classe A	<b>0,15</b>	<b>1,14</b>

### 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.

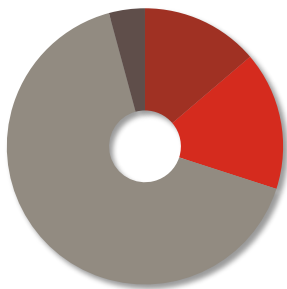
A Europa, el BCE va mantenir els tipus sense canvis en la seva reunió mensual, però va advertir sobre el risc que suposa una desacceleració global cada vegada més probable. Malgrat tot, el risc de recessió continua sent baix. El president Draghi no va donar nous detalls sobre una possible reducció de l'interès sobre els dipòsits, encara que sí 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 depenent 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 dissenys 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.

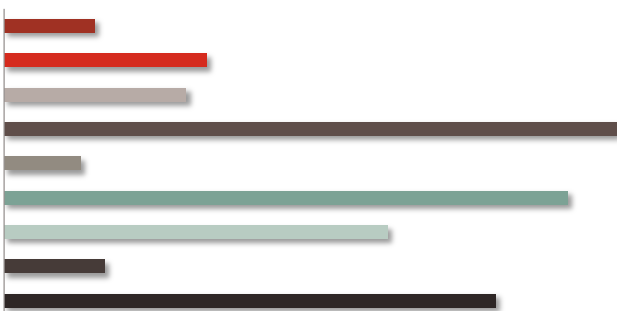
El fons va tenir un rendiment net de -10bps aquest mes. Durant el mes, vam obtenir una posició de maduració a Itàlia i vam reduir l'exposició a Allianz.

### DISTRIBUCIÓ PER VENCIMENTS



14%	0 - 6 Mesos	66%	1 - 3 Anys
16%	6 - 12 Mesos	4%	Més de 3 Anys

### DISTRIBUCIÓ PER RATING

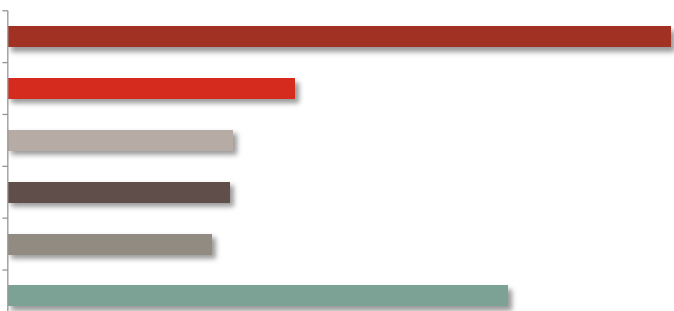


3%	Aa3	14%	Ba1
7%	A2	4%	Ba3
7%	A3	18%	NR
23%	Baa1		
3%	Baa2		
21%	Baa3		

### PRINCIPALS 10 POSICIONS

Posició	Pes
ANDORRA INTL BON 0 06/19	5%
ALLIANZ FINANCE 0 04/20	5%
BOUYGUES 4.25 07/22/20	4%
GEN MOTORS FIN 11.168 20	3%
AMERICAN EXPRESS 0.625 21	3%
AB INBEV SA/NV0 03/17/20	3%
HEIDELCEMENT FIN 8.5 19	3%
VERIZON COMM INC 2.375 22	3%
WELLS FARGO CO2.25 09/20	3%
MONDELEZ INT INC 2.375 21	3%

### DISTRIBUCIÓ PER SECTOR



32%	Financial
14%	Consumer, Non-cyclical
11%	Consumer, Cyclical
11%	Government
10%	Communications
24%	Altres

Aquest document té caràcter comercial i es subministra només amb fins informatius. No constitueix ni pot interpretar-se com una oferta, invitació o incitació per a la venda, compra o subscripció de valors ni el seu contingut constitueix base de cap contracte, compromís o decisió de qualsevol tipus. aquest document no substitueix la informació legal preceptiva, que haurà de ser consultada amb caràcter previ a qualsevol decisió d'inversió; la informació legal preval en cas de qualsevol discrepància. Es recomana a l'inversor, que juntament amb aquest document, llegiu la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina [www.andbank.com](http://www.andbank.com) i a les oficines de l'entitat comercialitzadora. la informació continguda en aquest document es refereix a la data que apareix en el mateix, pel que pogués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats. Les rendibilitats mostrades són rendibilitats passades i no pressuposen rendibilitats futures. La participació en organismes d'inversió o altres productes financers indicats en el present document poden estar subjectes a riscos de mercat, crèdit, emissor i contrapartida, de liquiditat i de canvi de divisa, fluctuacions de valor i la possible pèrdua del capital invertit.