SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP **BALANCED FUND – P**



Nivel de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

Política y Estrategia de inversión

El objetivo del fondo es generar crecimiento del capital y de ingresos a largo plazo invirtiendo principalmente en empresas globales y títulos de deuda. El fondo invertirá entre el 30% y el 80% de sus activos (excluidos el efectivo y los equivalentes de efectivo) en títulos de renta variable. Además, el fondo invertirá entre el 30% y el 80% de sus activos (excluidos el efectivo y los equivalentes de efectivo) en títulos de deuda. El fondo también podrá invertir hasta el 10% de sus activos en participaciones de OICVM y OIC, incluidas las gestionadas o distribuidas por empresas del Grupo Andbank.

Datos identificativos

VOS
31/03/2025
FCP - UCITS
Mixto Global
Capitalitzación
EUR
LU1171801233
AFFABPC LX
Luxembourg
Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
09/02/2015
entre 3 y 5 años
No cualificado
No Complejo
0,130%
9,00%

Patrimonio (Millones)	167,20 €
Valor liquidativo	141,62 €
Liquidez	Diaria

Evolución del fondo desde inicio



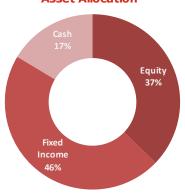
Datos de la Cartera

0,93
5,32%
8,04%
4,98%
5,53%
-3,40%
166
6,52
3,45%
65,92
AA-
8,44
46%

Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2025	1,46%	1,81%	-3,38%										-0,20%
2024	0,47%	-0,32%	1,61%	-1,11%	1,67%	1,31%	1,91%	2,18%	1,11%	-0,01%	1,39%	-0,43%	10,16%
2023	4,76%	-0,99%	1,42%	0,30%	0,43%	0,89%	1,06%	-0,95%	-2,16%	-1,24%	5,87%	2,34%	12,03%
2022	-0,23%	-2,32%	-0,67%	-2,27%	0,25%	-5,02%	4,93%	-2,99%	-6,06%	4,44%	4,60%	-3,35%	-9,06%
2021	-1,11%	0,53%	2,49%	1,27%	0,73%	1,22%	0,07%	0,35%	-1,38%	0,82%	-1,55%	1,01%	4,47%
2020	0,73%	-3,21%	-3,97%	2,99%	2,41%	0,53%	0,94%	1,51%	-0,65%	-1,29%	4,30%	0,66%	4,73%
2019	3,12%	0,78%	0,64%	0,96%	-1,88%	1,81%	0,53%	-0,20%	0,60%	0,11%	1,30%	0,62%	8,64%
2018	1,02%	-0,66%	-1,67%	1,22%	1,07%	-1,21%	0,94%	-0,31%	-0,54%	-2,43%	0,19%	-3,82%	-6,15%
2017	-0,17%	2,75%	1,12%	0,73%	0,40%	-0,03%	0,06%	-0,54%	0,22%	0,73%	-0,43%	1,44%	6,43%
2016	-2,89%	0,17%	1,56%	0,83%	2,13%	-1,36%	3,00%	0,82%	-0,66%	0,81%	2,28%	2,36%	9,26%
2015		2,51%	1,37%	-1,66%	1,13%	-3,15%	2,62%	-6,07%	-2,57%	6,49%	2,84%	-5,31%	-2,54%

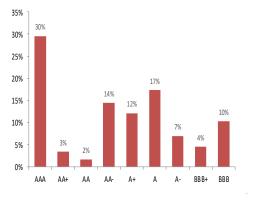
Asset Allocation



10 Posiciones principales

	Peso
US TREASURY N/B 4 ½ 36	1,69%
US TREASURY N/B 4 06/28	1,66%
ALPHABET INC1.9 08/15/40	1,46%
MICROSOFT CORP US	1,37%
ALPHABET INC-CL US	1,37%
BTPS 4 04/30/35 13Y	1,35%
VISA INC 4.15 12/14/35	1,30%
ISHARES JPM USD IM	1,23%
TSY INFL IX N/B 2 1/8 40	1,21%
NVIDIA CORP US	1,14%

Distribución por rating

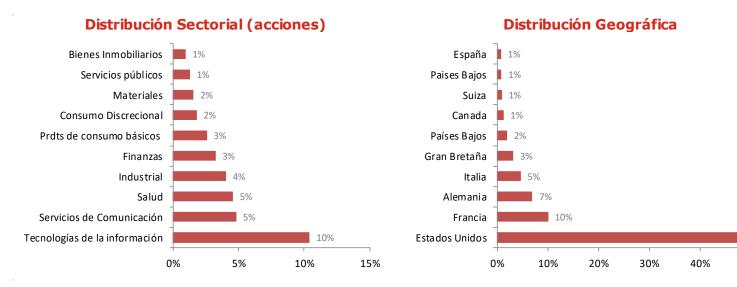


SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP **BALANCED FUND - P**



47%

50%



Comentario de gestión

Marzo fue un mes muy negativo para las bolsas, debido a la preocupación por el impacto en la economía de las políticas arancelarias de Trump y la inestabilidad geopolítica, lo que generó cierto pánico entre los inversores y provocó una «flight to quality». Además, se anunció el nuevo plan de rearme europeo de 800.000 millones.

En Estados Unidos, en la última reunión de la FED, los tipos se mantuvieron sin cambios, como esperaba el mercado, y pidieron más confianza en que la inflación se acercará al objetivo del 2% antes de volver a recortarlos. El presidente Powell declaró que no descarta nuevos recortes antes de fin de año, minimizando la inflación de las tarifas y restando importancia a los riesgos de recesión. Sin embargo, durante el mes vimos a varios miembros del organismo reconocer que las políticas arancelarias representaban un reto para la Fed. La inflación interanual de Estados Unidos en febrero fue del 2,8% inferior a la anterior y a la previsión. La Core fue del 3,1%, inferior a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 2,4%, inferior al anterior y a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de febrero se situó en 52,7 superior al anterior y a la previsión. El PMI de servicios se situó por debajo del anterior con un 51 vs 52,9 y el compuesto con un 51,6 inferior al anterior. Durante marzo, la yield del Tesoro estadounidense a 10 años se mantuvo en niveles del 4.21% y el 2 años en niveles de 3.88%.

En Europa, el BCE bajó los tipos otros 25 bp en su última reunión, pero anunció que el ciclo de relajación monetaria llegaba a su fin, ya que está cerca de alcanzar la tasa neutral. Lagarde, en su discurso, señaló el inicio de una pausa en abril, pero esto, como siempre, dependerá de los próximos datos económicos que se publiquen. También hizo hincapié en la incertidumbre generada por los nuevos aranceles comerciales y el aumento de la deuda pública ante el rearme anunciado en Europa. La inflación interanual de la zona euro en febrero se situó en 2,3%, inferior a la anterior. La Core en el 2,6%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,2%, inferior al anterior. Por otro lado, en enero el PMI manufacturero fue de 47,6 superior al anterior, el de servicios con un 50,6 inferior al anterior y el compuesto fue de 50,2 igual al anterior. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años subió de 2.41% a 2.74% en el mes de marzo y el 2 años bajo al 2.05%.

Por el lado del crédito, vimos cómo ampliaba notablemente el diferencial durante el mes. En cuanto a la renta variable se observaron fuertes caídas debido a una posible guerra arancelaria, generando temor a una recesión económica. Así, en Wall Street el Selectivo S&P 500 bajaba un -5.75% en el mes y un -4.59% YTD. En Europa, el Euro Stoxx 50 bajó un -3.94% en el mes y un +7.20% YTD. En cambio, los mercados emergentes registraron ligeras subidas, con el MSCI Emerging Markets subiendo un +0.38% en marzo y un +2.41% YTD.

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.