

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID TERM -A

Datos de rendimientos y análisis a 30 de abril de 2024

Categoría del fondo	Renta Fija Global						
Tipo de fondo	UCITS						
Domicilio	Luxemburgo						
ISIN	LU0447425785						
Horizonte de Inversión (años)	1 - 3						
Divisa de la cartera	EUR						
Liquidez	Diaria						
Nivel de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7

Menor riesgo
Menores rendimientos

Mayor riesgo
Mayores rendimientos

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del Subfondo es aumentar el valor de sus inversiones en el corto y medio plazo invirtiendo en títulos de deuda y en toda clase de instrumentos del mercado monetario, incluidos los depósitos. Los títulos de deuda incluirán, entre otros, bonos, certificados y papel comercial. El Subfondo no invertirá más de un 10% de sus activos en participaciones de OICVM u otros OIC. El vencimiento medio ponderado de las inversiones de la cartera no superará los 3 años (el vencimiento residual de cada inversión no superará los 5 años).

El Subfondo puede utilizar todos los tipos de instrumentos financieros derivados cotizados en un Mercado Regulado y/o no cotizados con fines de inversión y de gestión eficiente de la cartera.

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



* A partir de la fecha 30/08/2019 se rebajaron los gastos corrientes totales hasta 22 pbs en un esfuerzo comercial de hacer más eficiente el fondo. Modificándose la gestión, siendo más flexible y dinámica.

INFORMACIÓN GENERAL

Ticker Bloomberg	ANDBNDS LX
Patrimonio (millones)	102,77
NAV/ Participación	102,96
Ratio Sharpe 1 año	-1,32
Volatilidad 1 año (%)	0,40
Rendimientos anualizados	
1 año	3,18%
3 años	0,25%
5 años	0,12%
Máxima caída desde inicio (%)	-0,10
Duración	0,93
Rendimiento a vencimiento	3,35%
Número de posiciones	98
Spread	21

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

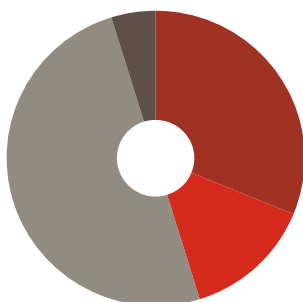
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2024	0,23%	0,09%	0,26%	0,07%									0,77%
2023	0,43%	-0,46%	0,32%	0,22%	0,14%	0,13%	0,33%	0,28%	0,20%	0,36%	0,47%	0,56%	3,02%
2022	-0,08%	-0,43%	-0,09%	-0,45%	-0,19%	-0,91%	0,82%	-0,82%	-0,70%	-0,07%	0,55%	-0,26%	-2,63%
2021	-0,10%	-0,04%	-0,01%	0,04%	-0,05%	0,00%	0,03%	-0,06%	0,01%	-0,07%	-0,34%	0,19%	-0,40%
2020	0,07%	-0,18%	-1,70%	0,76%	0,21%	0,40%	0,43%	0,14%	0,01%	0,11%	0,13%	-0,06%	0,29%
2019									-0,22%	0,02%	-0,15%	0,10%	-0,59%

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

10 PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Peso
FRANCE O.A.T. 1 11/25/25	5,61%
BELGIAN GOV'T 0.8 06/22/25	3,30%
SPANISH GOV'T 0 05/31/25	2,97%
BTPS 3.5 01/15/26 3Y	2,92%
NETHERLANDS GOV'T 0.25 25	2,79%
BTPS 3.6 09/29/25 2Y	1,93%
BANK OF IRELAND 1 11/25	1,52%
L'OREAL SA 3.125 05/19/25	1,48%
CARLSBERG BREW2.5 05/24	1,48%
NETHERLANDS GOV'T 2 07/24	1,46%

DISTRIBUCION POR VENCIMIENTOS



■ 0 - 6 Meses 31,20% ■ 6 - 12 Meses 14,02%
■ 1 - 3 Años 49,98% ■ Más de 3 Años 4,82%

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID TERM -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	30/11/2012	
Comisiones anuales	Gestión (%)	Gastos Corrientes (%)
Clase A	0,20	0,10
Clase B (min. 1.000.000.-)	0,18	0,10

COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

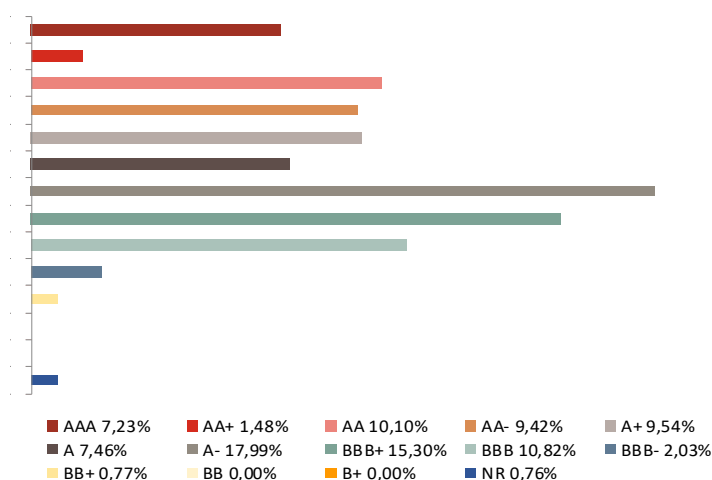
En abril se produjo la primera corrección del año en los mercados, debido a la incertidumbre sobre el ritmo de los recortes de los tipos de interés, ya que la inflación empieza a dar señales de repunte, y al aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, que dañaron la confianza de los inversores.

En Estados Unidos, veíamos a una FED indecisa en cuanto a la relajación de las políticas monetarias, debido a una economía americana que se mantiene fuerte y a una inflación que parece estancarse. Además, el presidente Powell, enfatizaba en que los recientes datos no daban confianza al organismo y afirmó que, si la inflación persiste, mantendrán los tipos en los niveles actuales por el tiempo que sea necesario. La inflación interanual de Estados Unidos en marzo fue del 3,5% superior a la anterior y a la previsión. La Core fue del 3,8%, igual a la anterior y superior a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 1,6%, inferior al anterior 3,4% e inferior a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de marzo se situó en 51,9 por debajo del anterior y la previsión. El PMI de servicios se situó por debajo del anterior con un 51,7 vs 52,3 y el compuesto con un 52,1 inferior al anterior. Durante abril vimos un tensionamiento en las curvas con la yield del Tesoro estadounidense a 10 años pasando de 4,20% a 4,68% y el 2 años en niveles de 5%.

En Europa, en la última reunión del BCE, se mantuvieron los tipos de interés sin cambios tal como se esperaba. No obstante, dejaron la puerta abierta a una próxima bajada, sin especificar una fecha en concreto. La presidenta Lagarde, indicó que aún se mantenían activas algunas presiones inflacionistas elevadas, pero se mostró positiva ante realizar un primer recorte en el corto plazo, siempre y cuando los datos macro lo permitan. La inflación interanual de la zona euro en marzo se situó en 2,4%, inferior a la anterior 2,6%. La Core en el 2,9%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,3%, ligeramente superior a la anterior. Por otro lado, en marzo el PMI manufacturero fue de 46,1 inferior al 46,5 anterior, el de servicios con un 51,5 superior a la anterior y el compuesto fue de 50,3 superior al anterior. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años subió desde 2,30% a 2,58% en el mes de abril y el 2 años subió al 3%.

Por el lado del crédito, vimos cómo el diferencial ampliaba ligeramente durante abril. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices rompían su racha positiva, ante las dudas sobre una pronta relajación de las políticas monetarias, pero sin romper su tendencia alcista. En Wall Street, el Selectivo S&P 500 cerraba el mes con una caída del -4.16% y con un +5.57% YTD. Respecto a Europa, el Euro Stoxx 50 bajo un -3.19% en el mes y con un +8.84% YTD. Por otro lado, los mercados emergentes registraban ligeras subidas, con un MSCI Emerging Markets, subiendo un +0.53% en el mes y con un +2.17% YTD.

DISTRIBUCION POR RATING



DISTRIBUCION POR SECTORES

