

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID TERM -B

Datos de rendimientos y análisis a 30 de
setiembre de 2024

Categoría del fondo	Renta Fija Global						
Tipo de fondo	UCITS						
Domicilio	Luxemburgo						
ISIN	LU1091599057						
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

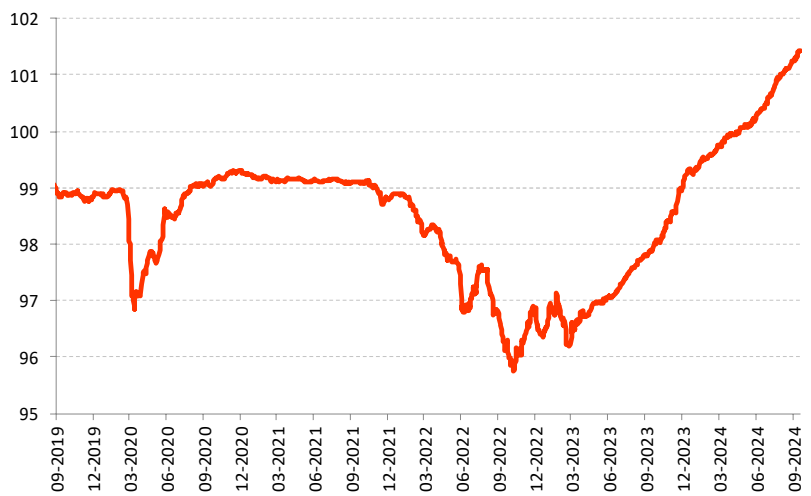
Mayor riesgo
Mayores rendimientos

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	ANBKSTB LX
Patrimonio (millones)	97,81
NAV/ Participación	101,46
Ratio Sharpe 1 año	-0,46
Volatilidad 1 año (%)	0,43
Rendimientos anualizados	
1 año	3,51%
3 años	0,80%
5 años	0,52%
Máxima caída desde inicio (%)	-0,10
Duración	0,74
Rendimiento a vencimiento	2,68%
Número de posiciones	93
Spread	36

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

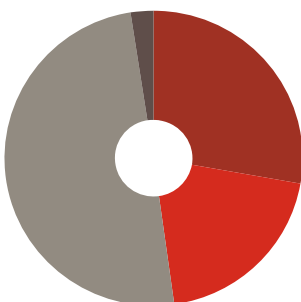
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2024	0,20%	0,09%	0,27%	0,07%	0,17%	0,27%	0,45%	0,27%	0,34%				2,14%
2023	0,44%	-0,45%	0,32%	0,23%	0,14%	0,13%	0,34%	0,28%	0,20%	0,37%	0,48%	0,57%	3,08%
2022	-0,07%	-0,43%	-0,07%	-0,46%	-0,18%	-0,90%	0,82%	-0,81%	-0,70%	-0,07%	0,56%	-0,26%	-2,56%
2021	-0,09%	-0,04%	0,00%	0,05%	-0,04%	0,00%	0,03%	-0,05%	0,01%	-0,05%	-0,34%	0,18%	-0,34%
2020	0,07%	-0,16%	-1,69%	0,75%	0,21%	0,41%	0,43%	0,14%	0,02%	0,11%	0,12%	-0,05%	0,34%
2019									-0,21%	0,03%	-0,14%	0,10%	-0,43%

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

10 PRINCIPALES POSICIONES

Posición	Peso
FRANCE O.A.T. 1 11/25/25	6,05%
BELGIAN GOVT0.8 06/22/25	3,51%
SPANISH GOV'T 0 05/31/25	3,19%
BTPS 3 ½ 01/15/26 3Y	3,11%
NETHERLANDS GOVT 0 ¼ 25	2,99%
BTPS 3.6 09/29/25 2Y	2,05%
NETHERLANDS GOVT 0 ½ 26	1,98%
BANK OF IRELAND 1 11/25	1,63%
VATTENFALL AB 0.05 10/25	1,58%
BUNDESSCHATZANW2.2 12/24	1,55%

DISTRIBUCION POR VENCIMIENTOS



■ 0 - 6 Meses 27,76% ■ 6 - 12 Meses 20,02%
■ 1 - 3 Años 49,75% ■ Más de 3 Años 2,48%

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

SHORT MID TERM -B

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 septiembre, los mercados bursátiles comenzaron en negativo en un mes históricamente bajista, debido a los temores de recesión que seguían vivos. Sin embargo, este sentimiento se invirtió, gracias a las bajadas de tipos de algunos bancos centrales, los buenos datos de inflación y el estímulo monetario anunciado por China, que impulsaron el ánimo inversor.

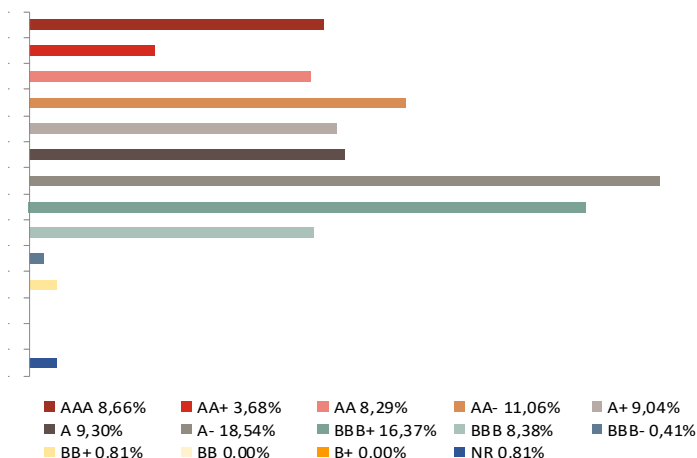
En Estados Unidos, en la última reunión de la FED se decidió bajar el tipo de interés en 0,5 pb, el primer recorte en cuatro años, dejándolo en una horquilla del 4,75%-5%. La decisión vino motivada por una inflación que parece ir camino del 2% y sobre todo por un empleo que empieza a enfriarse. El presidente Powell se mantuvo optimista sobre la economía e indicó que calibrarán los recortes de la política en función de los datos. Se espera otro recorte de medio punto antes de finales de año. La inflación interanual de Estados Unidos en agosto fue del 2,5% inferior a la anterior e igual a la previsión. La Core fue del 3,2%, igual a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 3%, superior al anterior 1,6% e igual a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de agosto se situó en 47,9 inferior al anterior y a la previsión. El PMI de servicios se situó por encima del anterior con un 55,7 vs 55 y el compuesto con un 54,6 superior al anterior. Durante septiembre vimos un relajamiento en las curvas con la yield del Tesoro estadounidense a 10 años pasando de 3.90% a 3.78% y el 2 años en niveles de 3.64%.

En Europa, el BCE cumplió las expectativas del mercado y, con una decisión unánime, recortó los tipos de interés otros 0,25 puntos básicos. Este ajuste se produce en un contexto de moderación de la inflación y desaceleración económica en la zona euro. Lagarde reiteró que la entidad no tiene una hoja de ruta para futuras decisiones, por lo que éstas vendrán determinadas en función de la evolución de los datos. La inflación interanual de la zona euro en agosto se situó en 2,2%, inferior a la anterior. La Core en el 2,8%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,2%, inferior a la anterior. Por otro lado, en agosto el PMI manufacturero fue de 45,8 superior al anterior, el de servicios con un 52,9 superior al anterior y el compuesto fue de 51 superior al anterior. En cuanto a la yield del bono gubernamental de Alemania a 10 años bajo de 2.30% a 2.12% en el mes de septiembre y el 2 años bajo al 2.06%.

Por el lado del crédito, vimos cómo ampliaba el diferencial durante el mes.

El fondo cerró el mes de septiembre con un retorno positivo de 0,33% en clase la A y 0,34% en la clase B. Los cambios introducidos durante el mes han sido focalizados en incrementar la exposición a bonos gubernamentales y bonos Investment Grade a corto plazo. Debido al entorno actual mantenemos la duración en niveles bajos. El rating promedio de la cartera es A+, tratando de evitar cualquier compañía con noticias que puedan generar inestabilidad en el actual entorno de mercado.

DISTRIBUCION POR RATING



DISTRIBUCION POR SECTORES

