

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -A

Datos de rendimientos y análisis a 31 de marzo de 2021

Categoría del Fondo	Renta Mixta							
Tipo del Fondo	UCITS							
Domicilio	Luxembourg							
ISIN	LU0842066523							
Horizonte de inversión (años)	3 - 4							
Divisa de cartera	EUR							
Liquidez	Diaria							
Nivel de Riesgo	1	2	3	4	5	6	7	
	Menor riesgo				Mayor riesgo			
	Menores rendimientos				Mayores rendimientos			

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del subfondo es proporcionar un crecimiento a largo plazo del capital y los ingresos. El subfondo mantendrá entre un 30% y un 80% de sus activos en títulos de renta variable e invertirá entre un 30% y un 80% de sus activos en instrumentos de deuda. El subfondo también puede invertir hasta un 10% de sus activos en participaciones de OICVM y OIC. El subfondo también podrá utilizar todo tipo de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura y para gestionar eficazmente su cartera (exposición máxima: 100%)

EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO



INFORMACIÓN GENERAL

Bloomberg Ticker	AABALAC LX
Patrimonio (millones)	60,42
NAV/ Participación	128,31
Ratio Sharpe 1 año	2,01
Volatilidad 1 año (%)	5,97
Rendimientos anualizados (%)	
1 año	11,00
3 años	1,72
5 años	3,74
Máxima caída desde inicio (%)	-16,79
Duración	1,05
Rendimiento a vencimiento	-0,10%
Número de posiciones	161
Spread	25

EVOLUCIÓN MENSUAL HISTÓRICA (%)

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2021	-1,22	0,42	2,40										1,58
2020	0,61	-3,35	-4,08	2,86	2,29	0,42	0,83	1,49	-0,76	-1,51	4,25	0,49	3,24
2019	3,01	0,68	0,50	0,80	-2,07	1,71	0,33	-0,34	0,47	-0,01	1,17	0,44	6,80
2018	0,90	-0,75	-1,81	1,09	1,00	-1,39	0,88	-0,46	-0,68	-2,56	0,07	-3,93	-7,52
2017	-0,29	2,63	0,99	0,63	0,20	-0,10	-0,05	-0,65	0,12	0,61	-0,57	1,30	4,90
2016	-3,01	0,05	1,44	0,72	2,00	-1,47	2,87	0,69	-0,77	0,69	2,16	2,23	7,70
2015	2,77	2,87	1,23	-1,79	1,02	-3,28	2,49	-6,19	-2,68	6,36	2,71	-5,42	-0,70
2014	-0,90	2,49	0,39	-1,27	1,64	-0,62	-1,61	1,69	-1,55	-0,39	0,45	-0,09	0,14

Rendimientos pasados no garantizan rendimientos futuros

SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

BALANCED -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	30/12/2012	
Comisiones anuales	Gestión (%)	Gastos Corrientes (%)
Clase A	0,86	1,05
Clase B (min.1.000.000.-)	0,59	0,72
Clase P Pension plan	0,23	0,28

COMENTARIOS DEL EQUIPO GESTOR

Marzo terminó cerrando con tendencia positiva, aunque se mantiene un peor comportamiento del sector tecnológico y activos emergentes. Esta divergencia ha sido aprovechada por el fondo, cerrando el mes con retornos netos positivos del +2.49%, +2.44% y +2.40%, en sus respectivas clases, P, B y A.

Hemos aprovechado la reciente corrección del Nasdaq para incrementar nuestra posición sectorial en tecnología mediante nombres de calidad. Se mantiene un rango bajo de exposición a renta variable con el objetivo de seguir reposicionando la distribución de activos del fondo durante los primeros meses del 2021. También se ha incrementado nuestra posición estructural en mercado asiático a través de ETF y hemos abierto posición en el mercado de energía renovable.

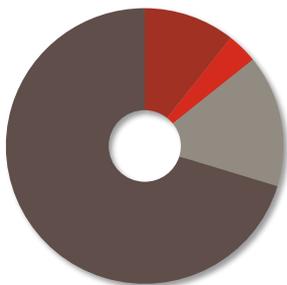
El posicionamiento global del fondo mantiene un sesgo cauto, centrándose en la optimización del ratio retorno – riesgo, fijando la exposición a renta variable en la zona del 40%.

La inversión en bonos se mantiene más estática, y seguimos con un enfoque similar al de los últimos meses, manteniendo un sesgo defensivo en términos de duración y calidad crediticia. Los principales cambios se han centrado en la incorporación de emisiones en USD con cupón flotante. En las últimas semanas, se ha producido una estabilización en el mercado de bonos, principalmente en la renta fija gubernamental. Esto sucede después de un difícil inicio de mes, con una alta volatilidad derivada de tensiones inflacionistas, especialmente en curva americana. De todas formas, somos conscientes que la inflación sigue como uno de los principales riesgos a medio plazo, y soporta nuestro posicionamiento reducido en deuda soberana, y un potencial uso de derivados para cualquier cambio táctico en tramos de curva.

La exposición al oro se mantiene a través de ETF y mineras, como un activo que nos permita des correlacionar. Reducimos la exposición a divisa USD después de superar niveles de 1.18.

Estamos entrando en el periodo de resultados del primer trimestre, así como la presentación de las perspectivas para el año. Por el momento parece que el sentimiento optimista se mantiene, especialmente en factoriales cíclicos de valor y sector tecnológico.

DISTRIBUCIÓN POR VENCIMIENTOS



11%	0 - 6 Meses	15%	1 - 3 Años
4%	6 - 12 Meses	70%	Más de 3 Años

DISTRIBUCIÓN POR RATING

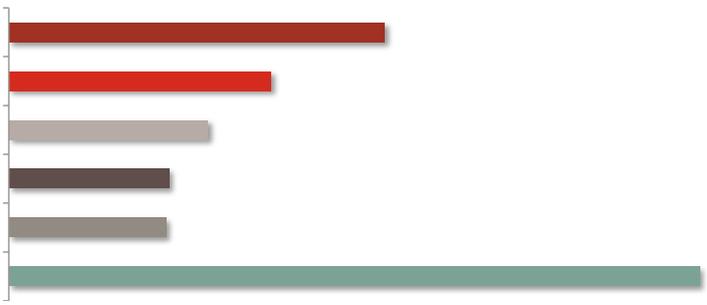


9%	Aaa	8%	Baa2
0%	Aa1	24%	Baa3
2%	Aa3	1%	Ba1
2%	A1	3%	Ba2
8%	A2	4%	Ba3
8%	A3	5%	B2
7%	Baa1	20%	N.A.

PRINCIPALES 10 POSICIONES

Posición	Peso
CASH	6%
XTRACKER GOLD ET GR	2%
ISHARES JPM USD LN	2%
ANDBANK LUX 06/30/21 ETD	2%
EUROPEAN INVT BK 7.25 21	2%
GRIFOLS SA 3.2 05/01/25	2%
NETFLIX INC3.625 05/15/27	1%
PERNOD RICARD SA 1.125 25	1%
NEWMONT CORP US	1%
WALT DISNEY CO2.65 01/31	1%

DISTRIBUCIÓN POR SECTOR



20%	Consumer, Non-cyclical
14%	Financial
11%	Communications
9%	Technology
9%	Government
37%	Other

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.