SIGMA INVESTMENT HOUSE

Multiperfil Equilibrado

ANDBANK asset management

Datos Básicos

Fecha Cartera	29/02/2020
Nombre	SIH FCP-Multiperfil Equilibrado A EUR
ISIN	LU1697016878
Domicilio	Luxembourg
Estructura Legal	FCP
Entidad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg
Patrimonio	130 985 466
Divisa	Euro
NAV	9,54

Evolución

Time Period: 02/06/2013 to 29/02/2020

Riesgo

Time Period: Since Common Inception (02/06/2013) to 29/02/2020

	Volatilidad	Pérdida Máxima	Peor Mes	Máxima Ganacia	Mejor Mes
SIH Multiperfil Equilibrado*	3,14	-6,99	-2,29	9,10	2,11

Objetivo de Inversión

El objetivo es conseguir una rentabilidad moderada minimizando la pérdida de capital.

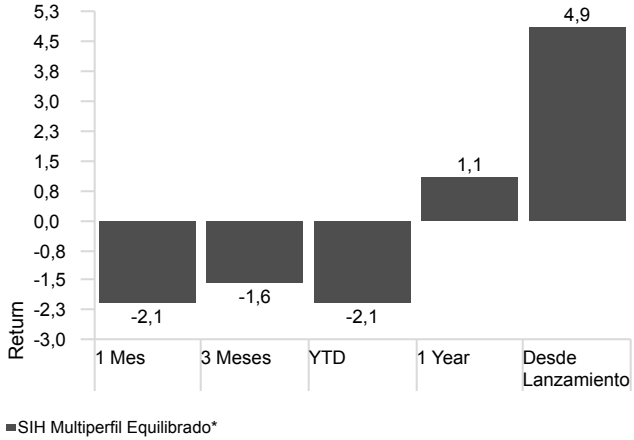
SIH Multiperfil EQUILIBRADO invertirá entre un 50%-100% del patrimonio (habitualmente el 95%) en fondos de inversión con máximo un 30% en IIC no armonizadas. Ninguna de estas IICs pertenecen al grupo de la gestora, con lo que se evita cualquier conflicto de intereses al estar invertido siempre en productos de terceros.

La exposición a renta variable (indirecta, indirecta a través de los fondos en cartera) oscilará entre 0%-30% y el resto se invertirá (también indirectamente a través de fondos de inversión) en activos de renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos.

No habrá limitaciones en su exposición a divisa, que podrá oscilar entre 0% - 100% de la exposición total.

Retorno por periodo

As of Date: 29/02/2020



Retornos mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2020	0,01	-2,07											-2,07
2019	1,66	0,64	0,38	0,54	-1,24	1,77	0,28	-0,18	0,24	0,19	0,69	0,51	5,60
2018	0,80	-0,92	-0,62	0,10	-0,34	-0,55	0,62	-0,15	0,07	-2,02	-0,37	-2,29	-5,56
2017	0,11	0,75	0,33	0,50	-0,01	-0,53	-0,37	-0,28	0,63	0,68	-0,29	-0,18	1,36
2016	-1,67	-0,55	1,11	0,29	0,72	-0,68	1,29	0,33	-0,33	-0,40	0,10	0,96	1,13
2015	0,60	2,11	-0,03	0,37	0,50	-0,96	0,21	-1,77	-1,09	1,34	0,70	-1,17	0,75
2014	-0,26	0,85	0,35	0,06	0,56	0,20	-0,35	0,31	0,11	-0,17	0,64	-0,25	2,04
2013							0,58	0,10	0,23	0,72	-0,11	0,35	

*Los fondos SIH fueron lanzados en mayo de 2018, para rendimientos historicos se han utlizado datos del vehiculo domiciliado en España.

La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andorra Banc Agricol Reig S.A., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por el Grupo ANDBANK se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. El Grupo ANDBANK declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. El Grupo ANDBANK no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que el Grupo ANDBANK no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

SIGMA INVESTMENT HOUSE

Multiperfil Equilibrado

ANDBANK asset management

Comentario de Gestión Mensual

Concluimos el mes de **febrero** con una semana histórica para las bolsas mundiales, destacando unas **caídas de más del 10% en la renta variable y fuertes bajadas en las rentabilidades de los bonos gubernamentales**. El mes estuvo marcado por la propagación del coronavirus; a pesar de que la mayoría de los casos se concentraron en China y que la tasa de mortalidad del virus no era especialmente alarmante en comparación con otras enfermedades más comunes, como la gripe, la rapidez con la que se transmitió el virus a otros países, especialmente a Italia, Corea del Sur e Irán, fue el detonante para que saltaran las alarmas en los economías occidentales. Los mercados sucumbieron ante la avalancha de nuevos casos de afectados por el virus, las consecuencias de la propagación en la actividad económica y la dificultad de determinar el impacto en la macro. Por otro lado, los gobiernos se vieron obligados a tomar medidas para controlar el brote, como la cancelación de eventos públicos, manifestaciones, conciertos, etc. Finalmente, el mes concluyó con una de las peores semanas en las bolsas desde la crisis de 2008.

En el **ámbito macroeconómico**, aunque los datos los conocimos antes de la propagación del coronavirus fuera de China, los indicadores y las encuestas mejoraron en el mundo desarrollado. Mejora en el sentimiento a uno y a otro lado del atlántico con los PMIs manufactureros mejorando en Francia y Alemania. Sorpresa muy positiva en el caso americano donde el ISM manufacturero volvió a situarse por encima de los 50 puntos que marcan la expansión de la economía, junto con unos buenos datos de empleo. En cuanto a los **Bancos Centrales**; desde la Fed, Powell apuntó al coronavirus como el principal riesgo para la economía pero sin aventurarse a aceptar si se ha producido un cambio material en las previsiones macro y/o si sugeriría una bajada de tipos. En Europa, misma dinámica, tono del BCE ciertamente más *dovish* pero manteniendo que la implementación de medidas de política monetaria para contrarrestar los efectos del coronavirus serían prematuras. En los **mercados de renta fija gubernamental**, fuertes volúmenes de compras especialmente en la segunda mitad del mes, destacando las rentabilidades del *Treasury* estadounidense y el bund alemán a 10 años que cayeron hasta niveles de 1,15% y -0,61% respectivamente. Respecto a la **deuda corporativa**; en la zona euro, ventas en *high yield* y en menor medida en *investment grade*, y en EE. UU., prácticamente sin variaciones con ventas suaves en el grado de inversión.

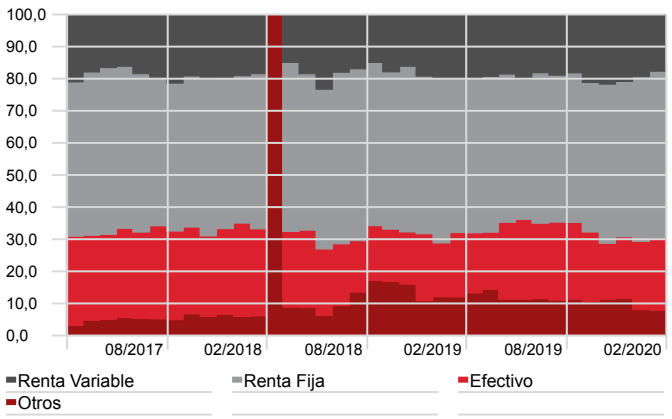
La **renta variable** fue la gran perdedora. Desplome de las bolsas mundiales ante las consecuencias de la expansión del coronavirus en la actividad económica, con especial mención a la última semana del mes, en la que se concentraron las caídas. Los índices terminaron febrero con caídas superiores al 10%, destacando en Europa el FTSE 100 británico que se vio lastrado por el elevado número de compañías con presencia en China y, en Wall Street, el índice industrial estadounidense Dow Jones fue el más perjudicado. El Ibex sufrió igualmente fuertes caídas por segundo mes consecutivo, cerrando por debajo de los 8.800 puntos. Por el lado **sectorial**, los más perjudicados fueron los sectores petrolífero, de consumo básico, el asegurador y de alimentación.

En los **mercados de materias primas**, el precio del crudo volvió a sufrir las consecuencias de la contracción del sector petrolífero por el coronavirus, mientras que el oro permaneció plano y ligeramente por debajo de los 1.590 dólares la onza. El **mercado de divisas** no experimentó grandes cambios, destacar únicamente al euro que ganó terreno a la libra esterlina.

Por comportamiento de los fondos, en este mes, encontramos básicamente comportamientos negativos, y es que los mercados de renta variable y el crédito de alto rendimiento ha sufrido de manera importante, la epidemia provocada por el COVID-19 ha caído como un jarrón de agua fría en los mercados. Por la parte positiva, el tesoro americano a través del ETF que tenemos en cartera ha subido de manera importante (+2,58%), aunque el precio de la deuda soberana está caro, el periodo de incertidumbre actual actúa como activo refugio. El crédito de corto plazo americano, la deuda ligada a títulos hipotecarios de Nordea, Nordea Covered Bond (+0,53%), no hay más resultados positivos. Por la parte negativa, las pequeñas compañías americanas, el fondo Schroders US Small Caps (-12,05%), el fondo de renta variable emergente de BlackRock que recoge claramente el comportamiento de los países asiáticos con su caída en los niveles de actividad, BlackRock Emerging Market Equity (-10,15%) el fondo rerenta varibles global Robeco Global Premium (-9,71%) y el fondo de sesgo "valor" americano de Fidelity America (-9,66%).Cerramos Febrero con un comportamiento negativo del **-2,07%**. La rentabilidad acumulada en el año es del **-2,07%,** en Enero el resultado fue de cero. No se han realizado movimientos a lo largo de febrero.

Evolución por tipo de activo

Time Period: 01/03/2017 to 29/02/2020



Distribución por tipo de activo

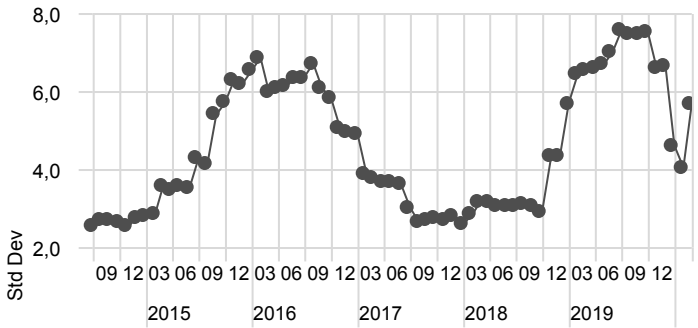
Portfolio Date: 29/02/2020

	%
Acciones	17,7
Bonos	52,0
Liquidez	22,6
Otros	7,8
Total	**100,0**

Evolución volatilidad rolling 12 meses

Time Period: Since Common Inception (01/07/2013) to 29/02/2020

Rolling Window: 1 Year 1 Month shift



*Los fondos SIH fueron lanzados en mayo de 2018, para rendimientos historicos se han utlizado datos del vehiculo domiciliado en España.

La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andorra Banc Agricol Reig S.A., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por el Grupo ANDBANK se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. El Grupo ANDBANK declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. El Grupo ANDBANK no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que el Grupo ANDBANK no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

SIGMA INVESTMENT HOUSE

Multiperfil Equilibrado

ANDBANK asset management

Composición de la Cartera

Portfolio Date: 29/02/2020

	Categoría	Rating Morningstar	Rent 1 Mes	Rent 3 Meses	Rent 1 año	Rent anualizada 3 años	Rent anualizada 5 años	Volatilidad 12 meses	Peso (%)
Amundi IS Fltng Rt USD Corp ETF-C EUR H	US Fixed Income		-0,18	0,00	0,64	-0,14		5,39	9,03
DWS Euro Ultra Short Fixed Inc NC	Europe Fixed Income	★★★	-0,07	-0,07	-0,20	-0,25	-0,15	0,10	8,23
SPDR® Blmbrg Bcly 1-3 Yr EUR Govt BdETF	Europe Fixed Income	★★★	-0,06	0,01	0,27	-0,13	-0,03	0,58	7,05
Dunas Valor Prudente I FI	Multialternative		-0,01	0,26	1,59	0,38	-0,02	5,40	7,04
JPM BetaBuilders EURGovtBd1-3yrETFEURAcc	Europe Fixed Income		-0,06	0,03	0,36			0,61	6,38
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	Europe Fixed Income	★★★★★	0,53	1,41	6,28	3,23	2,80	2,85	5,66
Loomis Sayles S/T Em Mkts Bd H-I/A EUR	Emerging Markets Fixed Income	★★	-0,17	0,60	3,47	1,02		1,05	4,46
Xtrackers II US Treasuries ETF 2D - EURH	US Fixed Income		2,58	4,13	9,42	2,17		6,37	4,13
M&G (Lux) Glb FI Rt HY C H EUR Acc	Global Fixed Income	★★★	-1,32	-0,51	1,34	0,83	1,97	2,34	4,07
WisdomTree Physical Gold - EUR Dl H ETC	Commodities Specified		-1,34	6,83	14,30	3,44	1,50	16,71	3,48
Fidelity Euro Short Term Bond Y-Acc-EUR	Europe Fixed Income	★★★★	-0,33	0,01	1,52	0,54	0,57	1,25	3,07
Fidelity FAST Europe Y-ACC-EUR	Europe Equity Large Cap	★★★★★	-3,95	0,60	25,71	13,72	6,25	10,66	2,82
Allianz Credit Opportunities IT13 EUR	Long/Short Credit		-0,08	0,09	1,05	1,09		5,33	2,59
ODDO BHF Euro Credit Short Dur CP-EUR	Europe Fixed Income	★★	-0,93	-0,77	0,35	0,51	1,07	1,52	2,55
iShares S&P 500 EUR Hedged ETF Acc	US Equity Large Cap Blend		-8,53	-6,34	4,45	6,34	6,40	17,74	2,53

*Los fondos SIH fueron lanzados en mayo de 2018, para rendimientos historicos se han utlizado datos del vehiculo domiciliado en España.

La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andorra Banc Agricol Reig S.A., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por el Grupo ANDBANK se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. El Grupo ANDBANK declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. El Grupo ANDBANK no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que el Grupo ANDBANK no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

SIGMA INVESTMENT HOUSE

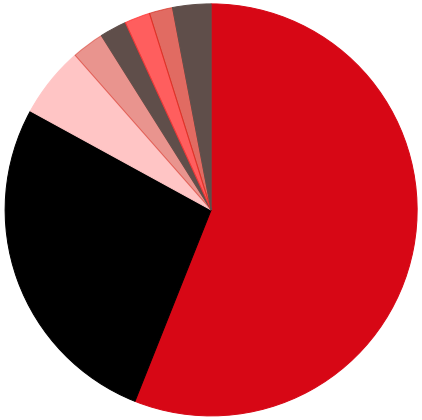
Multiperfil Equilibrado

ANDBANK asset management

ANALISIS RENTA FIJA

Distribución Geográfica

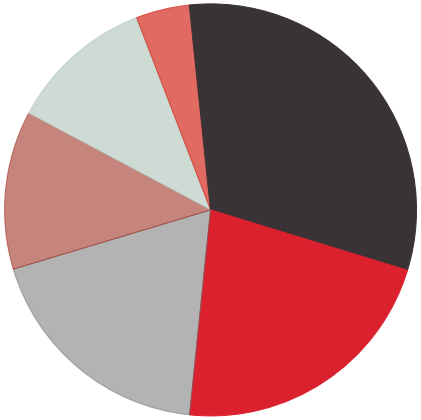
Portfolio Date: 29/02/2020



	%
Europa dev	56,0
Norte America	26,9
Reino Unido	5,5
Asia emrg	2,5
Latino America	2,1
Japon	2,0
Africa/Middle East	1,8
Other	3,0

Distribución tipo de activo

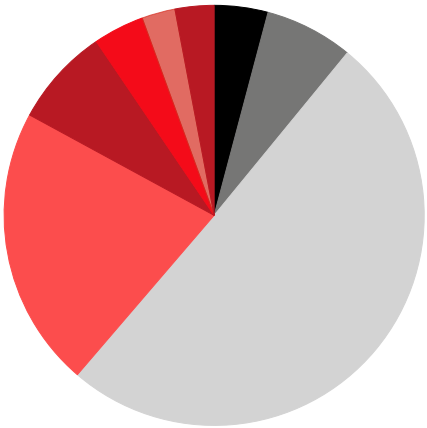
Portfolio Date: 29/02/2020



	%
Corporativos	29,7
Gobiernos	21,9
Cash & Equivalents	18,7
Gobiernos otros	12,4
Forward/Future	11,4
Covered Bond	4,2
Other	1,6

Distribución por Duración

Portfolio Date: 29/02/2020



	%
91-182 Day	4,1
183-364 Day	6,8
1-3 Yr	50,4
3-5 Yr	21,6
5-7 Yr	7,6
7-10 Yr	3,9
20-30 Yr	2,6
Other	3,0

*Los fondos SIH fueron lanzados en mayo de 2018, para rendimientos historicos se han utlizado datos del vehiculo domiciliado en España.

La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andorra Banc Agricol Reig S.A., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por el Grupo ANDBANK se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. El Grupo ANDBANK declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. El Grupo ANDBANK no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que el Grupo ANDBANK no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

SIGMA INVESTMENT HOUSE

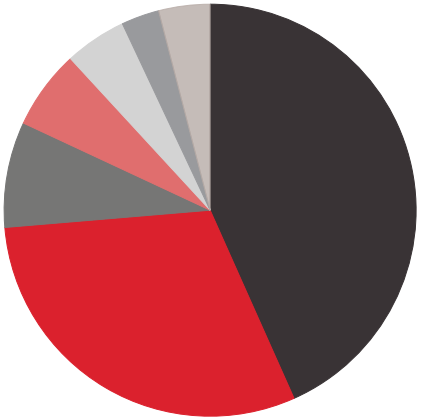
Multiperfil Equilibrado

ANDBANK asset management

ANALISIS RENTA VARIABLE

Distribución Geográfica

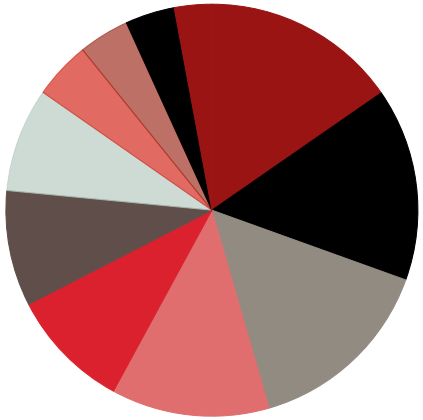
Portfolio Date: 29/02/2020



	%
Norte America	43,3
Europa dev	30,3
Reino Unido	8,3
Japon	6,2
Asia emrg	4,9
Asia dev	3,0
Other	4,0

Distribución Sectorial

Portfolio Date: 29/02/2020

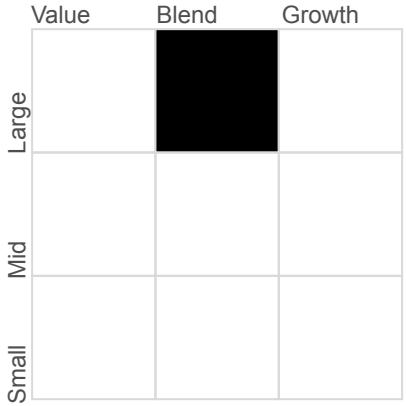


	%
Tecnologia	15,4
Sector Financiero	15,1
Healthcare	15,0
Industrial	12,4
Consumo Ciclico	9,5
Servicios Comunicacion	9,1
Consumo Defensivo	8,2
Materiales	4,5
Real Estate	4,0
Energia	3,9
Other	2,9

Estilo/Capitalización

Portfolio Date: 29/02/2020

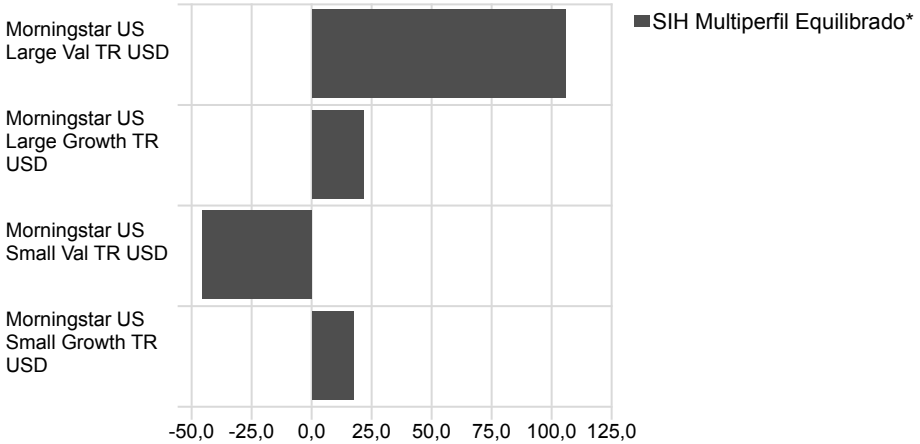
Morningstar Equity Style Box™



Market Cap	%
Market Cap Giant %	34,9
Market Cap Large %	36,5
Market Cap Mid %	24,4
Market Cap Small %	4,1
Market Cap Micro %	0,0

Distribución de los retornos por estilo

Time Period: 01/03/2015 to 29/02/2020



*Los fondos SIH fueron lanzados en mayo de 2018, para rendimientos historicos se han utlizado datos del vehiculo domiciliado en España.

La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andorra Banc Agricol Reig S.A., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por el Grupo ANDBANK se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. El Grupo ANDBANK declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. El Grupo ANDBANK no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que el Grupo ANDBANK no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.