

Nivel de Riesgo



Política y Estrategia de inversión

Este fondo tiene como objetivo conseguir un crecimiento de capital a largo plazo mediante la inversión en una cartera de instrumentos financieros.

El fondo (Feeder) podrá invertir exclusivamente en el fondo (Master) SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP – GLOBAL EQUITY, Share Class B Institutional (LU2375689663) que invierte en una cartera diversificada de renta variable global siguiendo los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). El fondo promueve características ambientales y sociales en concordancia con el artículo 8 del Reglamento de la SFDR.

Datos identificativos

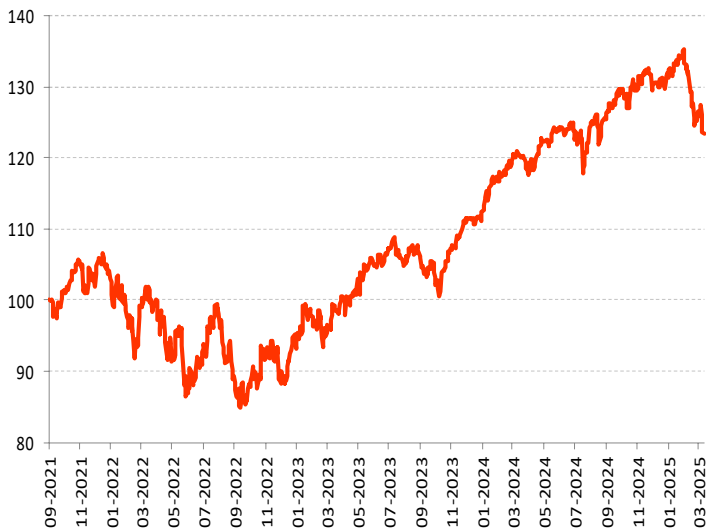
Fecha	31/03/2025
Categoría	Otros OICs
Clasificación	Otros
Distribución/Capitalització	Capitalització
Divisa de referencia	EUR
Num. Registro AFA	0169
ISIN	AD0000500400
Fecha de Inicio	03/04/2023
Horizonte de inversión	entre 5 y 7 años
Perfil del inversor	No cualificado
Complejidad	No Complejo
Domicilio del fondo	Andorra
Entidad gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Entidad depositaria	Andorra Banc Agricol Reig, SA
Entidad auditora	Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL
Comisión de Suscripción	0,00%
Comisión de Reembolso	0,00%
Comisión de Depositaria	0,05% anual
Comisión de Gestión fija	0,10% anual

Impuestos indirectos no incluidos

Datos OIC

Patrimonio (Millones)	9,56 €
Valor liquidativo	99,68 €
Liquidez	Diaria
Hora corte	12:00
Inversión mínima	0,0001 participaciones

Evolución del fondo (*)



Rentabilidades mensuales

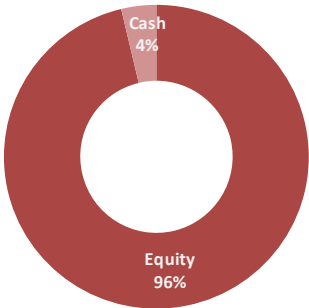
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2025	2,44%	-0,69%	-6,64%										-5,03%
2024	2,25%	3,10%	2,87%	-2,21%	3,20%	0,98%	0,48%	1,93%	0,86%	-0,31%	3,39%	-0,90%	16,60%
2023	7,81%	1,01%	2,81%	1,24%	2,25%	3,59%	2,21%	-1,61%	-2,83%	-2,80%	6,76%	3,28%	25,51%
2022	-2,50%	-5,06%	2,76%	-3,30%	-1,23%	-7,93%	9,37%	-4,85%	-7,43%	5,95%	5,08%	-5,92%	-15,61%
2021									-2,17%	4,60%	-1,22%	4,03%	5,15%

(*) Los rendimientos hasta el 03/04/2023 así como los datos de la cartera corresponden al fondo SIH-Global Equity Class B LU2375689663

Datos de la Cartera (*)

Ratio Sharpe 1 año	-0,09
Volatilidad 1 año	9,74%
Rendimientos anualizados	
1 año	1,91%
3 años	7,13%
5 años	NA
Máx Drawdown (1 año)	-8,99%
Número de posiciones	95

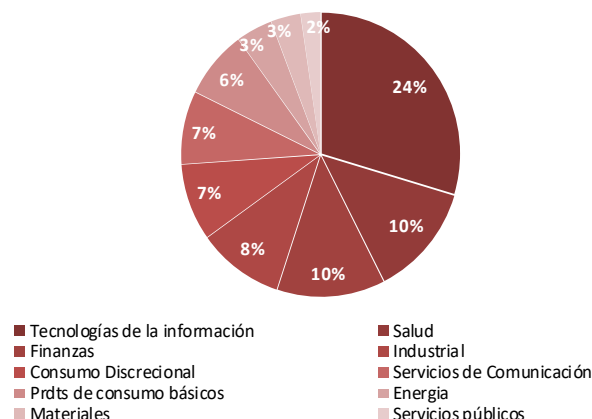
Asset Allocation



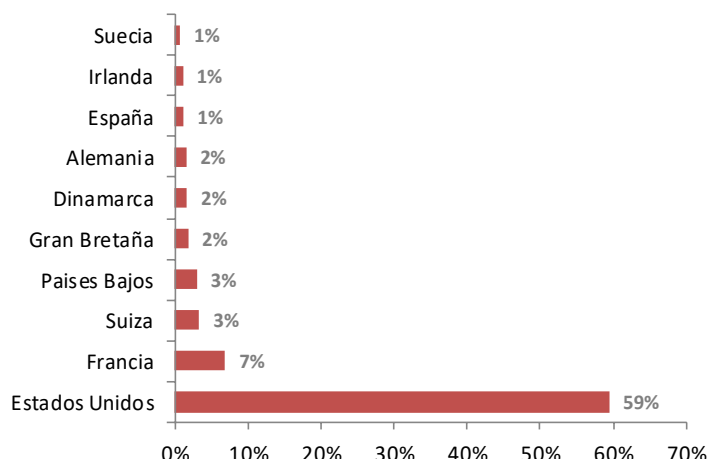
10 Posiciones principales

	Peso
Microsoft Corp	3,26%
NVIDIA Corp	2,81%
Alphabet Inc	2,49%
Meta Platforms Inc	2,23%
Amazon.com Inc	2,06%
IBM	1,82%
Dell Technologies Inc	1,81%
JPMorgan Chase & Co	1,70%
Advanced Micro Devices Inc	1,69%
ASML Holding NV	1,54%

Distribución Sectorial



Distribución Geográfica



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. 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. 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. 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.

Comportamiento del fondo:

En marzo se observaron fuertes caídas debido a una posible guerra arancelaria, generando temor a una recesión económica. En esta línea, el fondo SIH Global Equity bajo un -6.87% en el mes. El S&P 500 un -5.75%, el Msci World NTR EUR un -8.01% y el Euro Stoxx 50 bajo un -3.94% en el mes. Tras las fuertes caídas generalizadas en el mercado, el fondo corregía en línea con los principales índices, manteniendo unos múltiplos de valoración muy razonables. En cuanto al comportamiento sectorial del fondo, destacamos Real Estate y Materiales. Por el lado de la aportación positiva en empresas, destacamos: Newmont +13.36%, tras los buenos resultados y la subida del oro; HCA Healthcare +13.06%, debido al carácter defensivo del sector. Por el lado negativo nos encontramos con: Italian Sea Group -22.14%, debido a una contracción de la demanda y Novo Nordisk -25.89%, después de que la empresa publicara los últimos resultados de los ensayos de su medicamento en investigación para la pérdida de peso, que quedaron por debajo de sus propias expectativas iniciales.