# SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP
# GLOBAL EQUITY FUND - B

ANDBANK asset management

**Nivel de Riesgo**

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## 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 renta variable global, siguiendo los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG). El fondo promueve características ambientales y sociales en concordancia con el articulo 8 del Reglamento de la SFDR, aunque su objetivo no es una inversión sostenible puede invertir parcialmente en activos que tienen un objectivo sostenible.

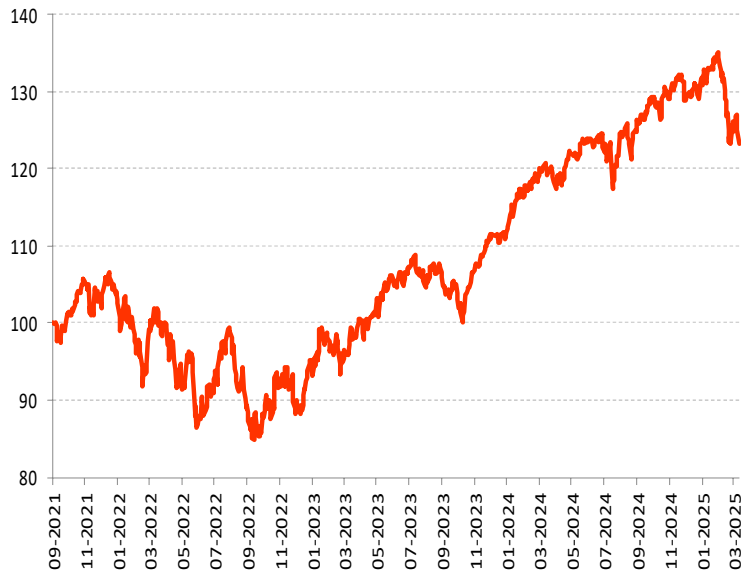
## Datos identificativos

| | |
|---|---|
| Fecha | **31/03/2025** |
| Categoría | **FCP - OICVM** |
| Clasificación | **Renda Variable Global** |
| Politica de distribución | **Capitalitzación** |
| Divisa de referencia | **EUR** |
| ISIN | **LU2375689663** |
| Ticker Bloomberg | **SIHFGLB LX** |
| Domicilio del fondo | **Luxembourg** |
| Entidad gestora | **Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC** |
| Fecha de Inicio | **20/09/2021** |
| Horizonte de inversión | **entre 5 y 7 años** |
| Perfil del inversor | **No cualificado** |
| Complejidad | **No Complejo** |
| Comisión de Gestión fija | **0,336%** |
| Comisión de éxito | **9,00%** |

## Datos del FCP

| | |
|---|---|
| Patrimonio (Millones) | **54,98 €** |
| Valor liquidativo | **122,97 €** |
| Liquidez | **Diaria** |

## Evolución del fondo

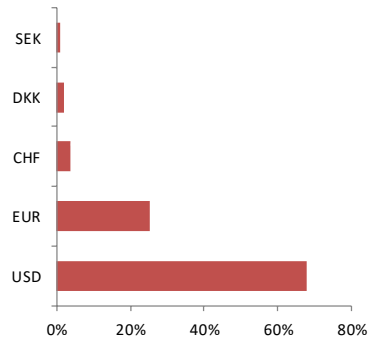



## Datos de la Cartera

| | |
|---|---|
| **Ratio Sharpe 1 año** | -0,07 |
| **Volatilidad 1 año** | 9,97% |
| **Rendimientos anualizados** | |
| 1 año | 1,91% |
| 3 años | 7,12% |
| 5 años | NA |
| **Máx Drawdown (1 año)** | -8,99% |
| **Número de posiciones** | 95 |

| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Set | Oct | Nov | Dic | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2025** | 2,69% | -0,78% | -6,73% | | | | | | | | | | **-4,98%** |
| **2024** | 2,24% | 3,27% | 2,61% | -2,37% | 3,23% | 1,02% | 0,51% | 1,94% | 0,73% | -0,35% | 3,59% | -1,12% | **16,19%** |
| **2023** | 7,81% | 1,01% | 2,81% | 1,24% | 2,31% | 3,62% | 2,08% | -1,63% | -2,82% | -2,43% | 6,29% | 3,20% | **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%** |

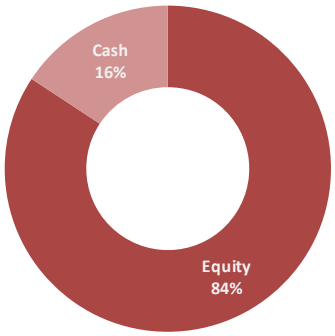
### Distribucion por divisas




## 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% |

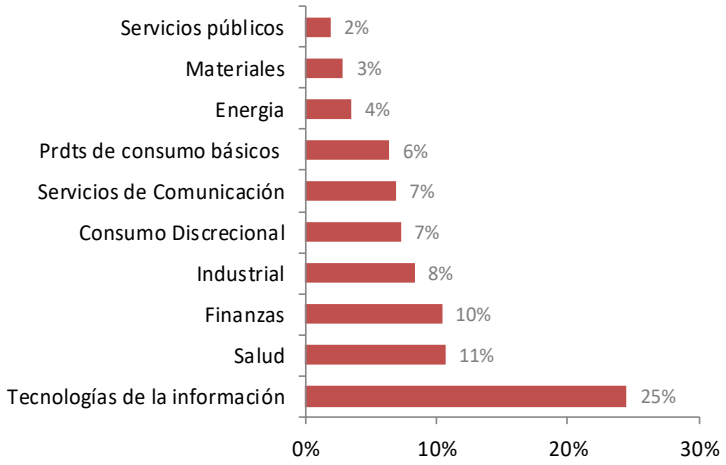
### Asset Allocation



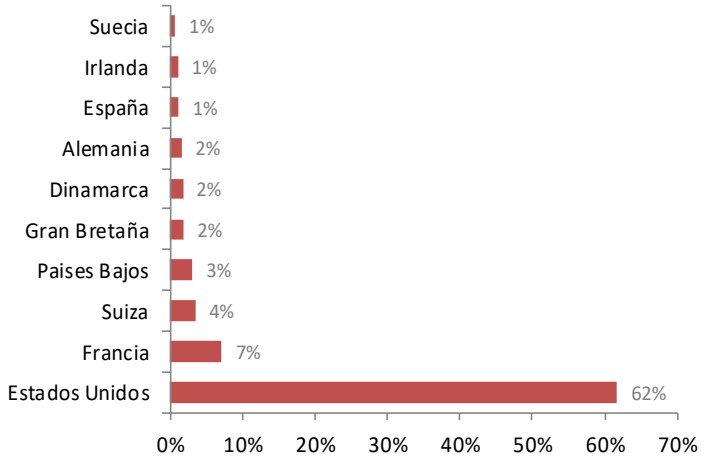
# SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP
# GLOBAL EQUITY FUND - B

ANDBANK asset management

## 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.

Aquest document té caràcter comercial i es subministra només amb fins informatius. No constitueix ni pot interpretar-se com una oferta, invitació o incitació per a la venda, compra o subscripció de valors ni el seu contingut constitueix base de cap contracte, compromís o decisió de qualsevol tipus. Aquest document no substitueix la informació legal preceptiva, que haurà de ser consultada amb caràcter previ a qualsevol decisió d'inversió; la informació legal preval en cas de qualsevol discrepància. Es recomana a l'inversor, que juntament amb aquest document, llegiu la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina www.andbank.com i a les oficines de l'entitat comercialitzadora. La informació continguda en aquest document es refereix a la data que apareix en el mateix, pel que pogués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats. Les rendibilitats mostrades són rendibilitats passades i no pressuposen rendibilitats futures. La participació en organismes d'inversió o altres productes financers indicats en el present document poden estar subjectes a riscos de mercat, crèdit, emissor i contrapartida, de liquiditat i de canvi de divisa, fluctuacions de valor i la possible pèrdua del capital invertit.