

Nivell de Risc



Política i Estratègia d'inversió

Aquest fons té com a objectiu aconseguir un creixement de capital a llarg termini mitjançant la inversió en una cartera d'instruments financers.

El fons (Feeder) podrà invertir exclusivament en el fons Sigma Investment House FCP-GLOBAL EQUITY, Class B Institutional (LU2375689663) (Master) que inverteix en una cartera diversificada de renda variable global seguint els criteris ambientals, socials i de governança (ESG). El fons promou característiques ambientals i socials en concordança amb l'article 8 del Reglament de la SFDR.

Dades identificatives

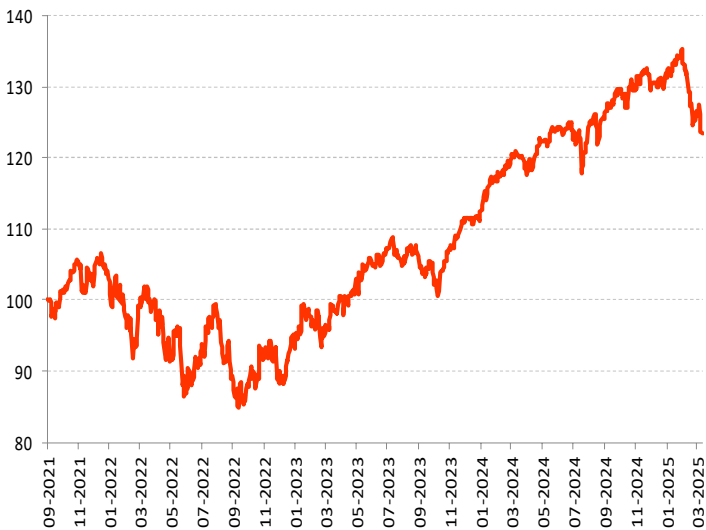
Data	31/03/2025
Categoria	Altres OIC
Classificació	Altres
Distribució/Capitalització	Capitalització
Divisa de referència	EUR
Núm. Registre AFA	0169
ISIN	AD0000500400
Data d'Inici	03/04/2023
Horitzó d'inversió	entre 5 i 7 anys
Perfil de l'inversor	No qualificat
Complexitat	No Complex
Domicili del fons	Andorra
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Entitat dipositària	Andorra Banc Agricol Reig, SA
Entitat auditora	Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL
Comissió de Subscripció	0,00%
Comissió de Reemborsament	0,00%
Comissió de Dipositaria	0,05% anual
Comissió de Gestió fixa	0,10% anual

Impostos indirectes no inclosos

Dades OIC

Patrimoni (Millions)	9,56 €
Valor liquidatiu	99,68 €
Liquiditat	Diària
Hora tall	12:00
Inversió mínima	0,0001 participacions

Evolució del fons (*)



Rendibilitats mensuals

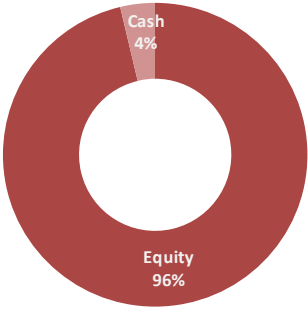
	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2025	2,44%	-0,69%	-6,64%										-5,03%
2024	2,25%	3,10%	2,87%	-2,21%	3,20%	0,98%	0,48%	1,93%	0,86%	-0,31%	3,39%	-0,90%	16,60%
2023	7,81%	1,01%	2,81%	1,24%	2,25%	3,59%	2,21%	-1,61%	-2,83%	-2,80%	6,76%	3,28%	25,51%
2022	-2,50%	-5,06%	2,76%	-3,30%	-1,23%	-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%

(*) Els rendiments fins al 03/04/2023 així com les dades de la cartera corresponen al fons SIH-Global Equity Class B LU2375689663

Dades Cartera (*)

Ratio Sharpe 1 any	-0,09
Volatilitat 1 any	9,74%
Rendiments anualitzats	
1 any	1,91%
3 anys	7,13%
5 anys	NA
Màx Drawdown (1 any)	-8,99%
Nombre de posicions	95

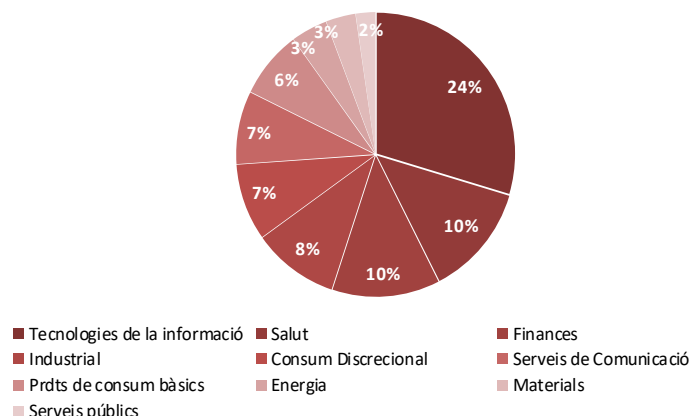
Asset Allocation



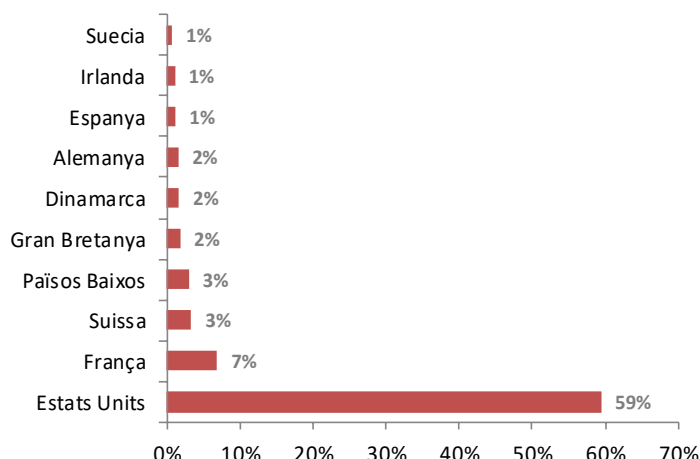
10 Posicions principals

	Pes
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%

Distribució Sectorial



Distribució Geogràfica



Comentari de gestió

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.

Comportament del fons:

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.