

# SIGMA INVESTMENT HOUSE FCP

## GLOBAL EQUITY FUND – USD E

ANDBANK /  
asset management

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 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 tot i que el seu objectiu no es una inversió sostenible pot invertir parcialment en actius que tenen un objectiu sostenible.

### Dades identificatives

Data	<b>31/03/2025</b>
Categoría	<b>FCP - OICVM</b>
Classificació	<b>Renda Variable Global</b>
Política de distribució	<b>Capitalització</b>
Divisa de referència	<b>USD</b>
ISIN	<b>LU2375689747</b>
Ticker Bloomberg	<b>SIHGLU LX</b>
Domicili del fons	<b>Luxembourg</b>
Entitat gestora	<b>Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC</b>
Data d'Inici	<b>24/10/2021</b>
Horitzó d'inversió	<b>entre 5 i 7 anys</b>
Perfil de l'inversor	<b>No qualificat</b>
Complexitat	<b>No Complexe</b>
Comisió de Gestió fixa	<b>0,647%</b>
Comisió d'èxit	<b>9,00%</b>

### Dades del FCP

Patrimoni (Millions)	<b>54,98 €</b>
Valor liquidatiu	<b>109,73 USD</b>
Liquiditat	<b>Diaria</b>

### Evolució del fons

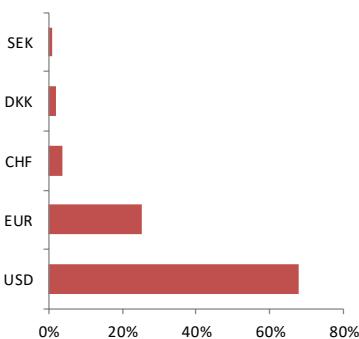


### Dades Cartera

Ratio Sharpe 1 any	-0,26
Volatilitat 1 any	10,80%
<b>Rendiments anualitzats</b>	
1 any	1,12%
3 anys	5,27%
5 anys	NA
<b>Màx Drawdown (1 any)</b>	<b>-6,64%</b>
<b>Nombre de posicions</b>	<b>95</b>

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2025	2,95%	-0,83%	-3,19%										-1,15%
2024	0,59%	2,81%	2,34%	-3,36%	4,59%	-0,26%	1,31%	3,98%	1,40%	-2,94%	0,91%	-2,99%	8,27%
2023	9,57%	-1,44%	5,22%	2,82%	-1,11%	6,31%	3,21%	-3,37%	-5,57%	-2,94%	10,28%	4,43%	29,29%
2022	-4,09%	-5,19%	1,70%	-8,40%	0,19%	-10,24%	6,56%	-6,26%	-9,91%	6,77%	9,37%	-2,57%	-22,02%
2021											0,76%	-4,09%	5,23% <b>1,69%</b>

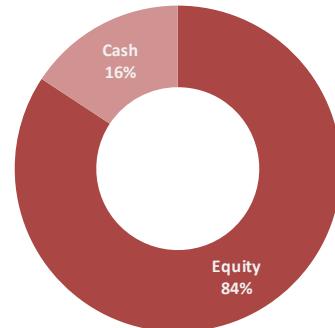
### Distribució per divises



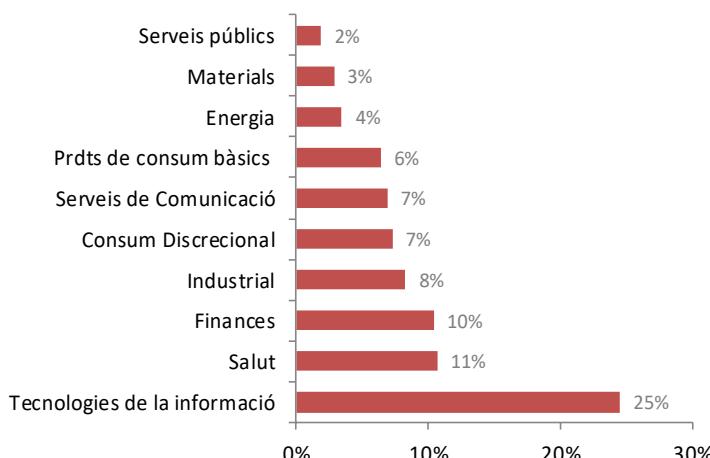
### 10 Posicions principals

	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%

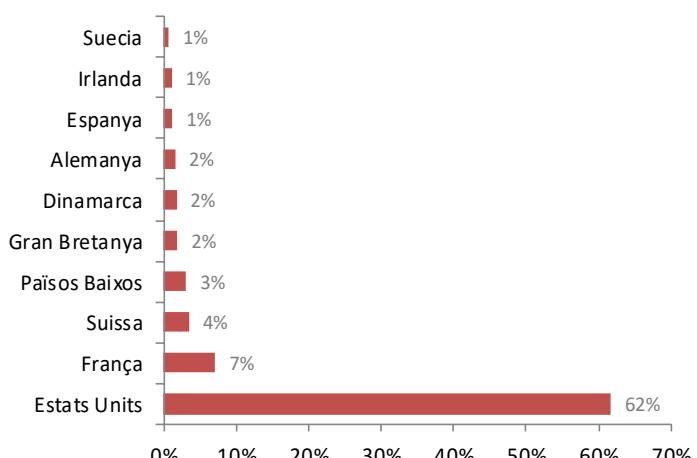
### Asset Allocation



### 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.