

## 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

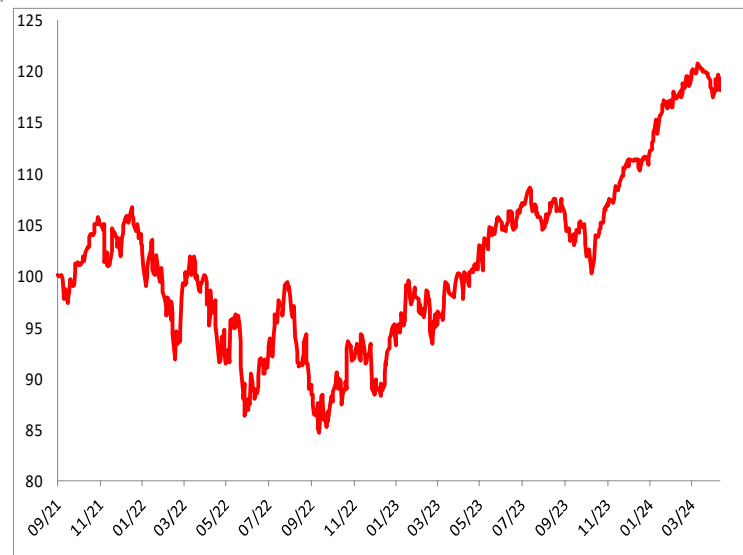
Data	<b>30/04/2024</b>
Categoria	<b>Altres OIC</b>
Classificació	<b>Altres</b>
Distribució/Capitalització	<b>Capitalització</b>
Divisa de referència	<b>EUR</b>
Núm. Registre AFA	<b>0169</b>
ISIN	<b>AD0000500400</b>
Data d'Inici	<b>03/04/2023</b>
Horitzó d'inversió	<b>entre 5 i 7 anys</b>
Perfil de l'inversor	<b>No qualificat</b>
Complexitat	<b>No Complex</b>
Domicili del fons	<b>Andorra</b>
Entitat gestora	<b>Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC</b>
Entitat dipositària	<b>Andorra Banc Agricol Reig, SA</b>
Entitat auditora	<b>Deloitte Andorra Auditors i Assessors, SL</b>
Comissió de Subscripció	<b>0,00%</b>
Comissió de Reemborsament	<b>0,00%</b>
Comissió de Dipositària	<b>0,05% anual</b>
Comissió de Gestió fixa	<b>0,10% anual</b>

*Impostos indirectes no inclosos*

## Dades OIC

Patrimoni	<b>9.819.135 €</b>
Valor liquidatiu	<b>95,46 €</b>
Liquiditat	<b>Diària</b>
Hora tall	<b>12:00</b>
Inversió mínima	<b>0,0001 participacions</b>

## Evolució del fons (\*)



## Rendibilitats mensuals (\*)

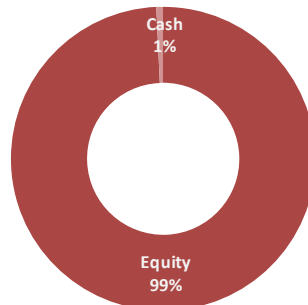
	Gen	Feb	Març	Abr	Maig	Juny	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
<b>2024</b>	2,25%	3,10%	2,87%	-2,21%									<b>6,06%</b>
<b>2023</b>	7,81%	1,01%	2,81%	0,96%	2,25%	3,59%	2,21%	-1,61%	-2,83%	-2,21%	6,12%	3,28%	<b>25,40%</b>
<b>2022</b>	-2,50%	-5,06%	2,76%	-3,30%	-1,23%	-7,93%	9,37%	-4,85%	-7,43%	5,95%	5,08%	-5,92%	<b>-15,61%</b>
<b>2021</b>									-2,17%	4,60%	-1,22%	4,03%	<b>5,15%</b>

(\*) 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 (\*)

<b>Ratio Sharpe 1 any</b>	1,61
<b>Volatilitat 1 any</b>	9,39%
<b>Rendiments anualitzats</b>	
1 any	17,65%
3 anys	NA
5 anys	NA
<b>Màx Drawdown (1 any)</b>	-7,96%
<b>Nombre de posicions</b>	93

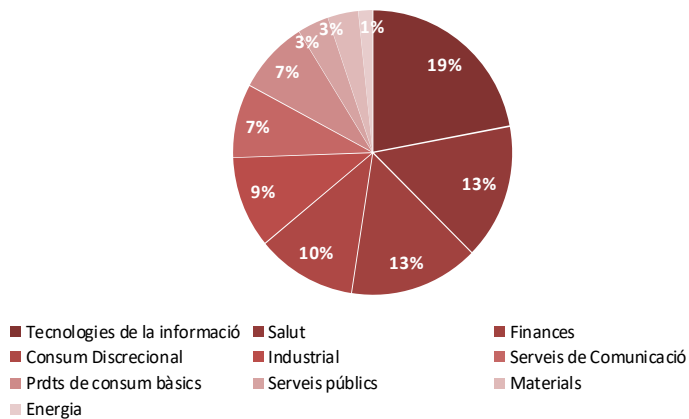
## Asset Allocation



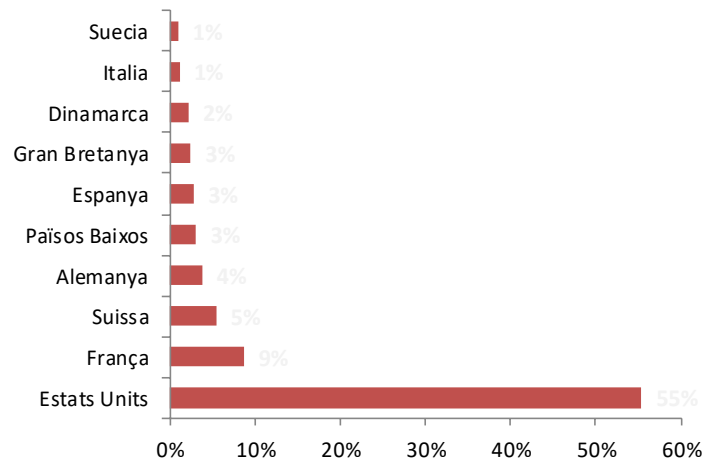
## 10 Posicions principals

	Pes
ALPHABET INC-CL US	2,58%
NVIDIA CORP US	2,47%
META PLATFORMS I US	2,24%
ADOBE INC US	2,21%
MICROSOFT CORP US	2,17%
JPMORGAN CHASE & US	1,93%
AMAZON.COM INC US	1,73%
LVMH MOET HENNES FP	1,65%
ASML HOLDING NV NA	1,60%
SAFRAN SA FP	1,57%

## Distribució Sectorial



## Distribució Geogràfica



## Comentari de gestió

En abril se produjo la primera corrección del año en los mercados, debido a la incertidumbre sobre el ritmo en los recortes de tipos de interés, ya que la inflación empieza a dar señales de repunte, y al aumento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, que dañaron la confianza de los inversores. En Estados Unidos, veíamos a una FED indecisa en cuanto a la relajación de las políticas monetarias, debido a una economía americana que se mantiene fuerte y a una inflación que parece estancarse. Además, el presidente Powell, afirmó que, si la inflación persiste, mantendrán los tipos en los niveles actuales por el tiempo que sea necesario. La inflación interanual de Estados Unidos en marzo fue del 3,5% superior a la anterior y a la previsión. La Core fue del 3,8%, igual a la anterior y superior a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 1,6%, inferior al anterior 3,4% e inferior a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de marzo se situó en 51,9 por debajo del anterior y la previsión. En Europa, en la última reunión del BCE, se mantuvieron los tipos de interés sin cambios tal y como se esperaba. No obstante, dejaron la puerta abierta a una próxima bajada, sin especificar una fecha en concreto. La presidenta Lagarde, indicó que aún se mantenían activas algunas presiones inflacionistas elevadas. La inflación interanual de la zona euro en marzo se situó en 2,4%, inferior a la anterior 2,6%. La Core en el 2,9%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,3%, ligeramente superior a la anterior.

## Comportament del fons:

En abril, los principales índices rompían su racha alcista, debido a las dudas de los inversores respecto a la relajación de las políticas monetarias. El fondo SIH Global Equity cerró un mes negativo, con una bajada del -2.47%. El S&P 500 bajo un -4.16%, el Msci World NTR EUR un -2.75% y el Euro Stoxx 50 un -3.19%. Tras el buen comienzo de año, el mercado experimentó su primera corrección significativa. Sin embargo, el fondo logró resistir los descensos mejor que los principales índices, gracias al sesgo defensivo adoptado anteriormente. En cuanto al comportamiento sectorial del fondo, destacamos Materiales y Utilities. Por el lado de la aportación positiva en empresas, destacamos: AP Moller +17.72%, debido a la esperanza de una mejora en el guidance, tras unos buenos resultados corporativos y Newmont +13.39%, al superar las expectativas de los analistas y aumentar la producción de oro. Por el lado negativo nos encontramos con: Bristol Myers -13.81%, registró unas pérdidas trimestrales inferiores a las previstas, pero rebajó sus previsiones y Adyen -21.36%, ya que los resultados del primer trimestre mostraron un descenso en el crecimiento de los ingresos.