

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.

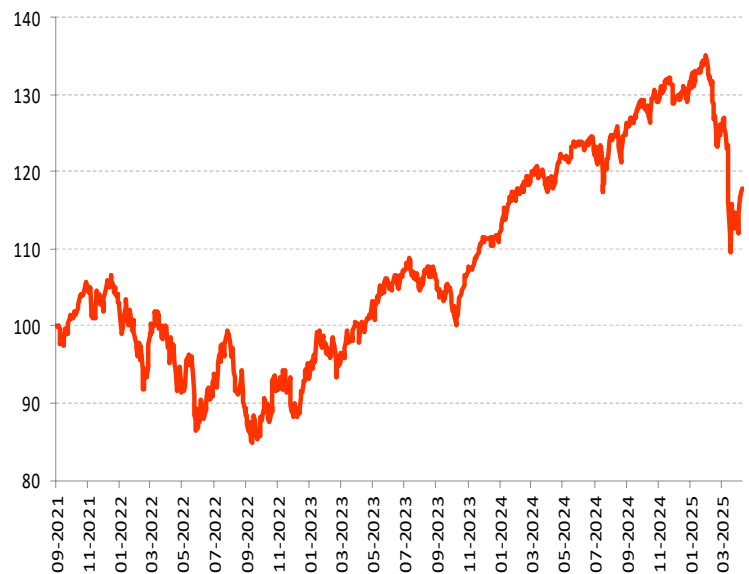
Dades identificatives

Data	30/04/2025
Categoria	FCP - OICVM
Classificació	Renda Variable Global
Política de distribució	Capitalització
Divisa de referència	EUR
ISIN	LU2375689663
Ticker Bloomberg	SIHFGLB LX
Domicili del fons	Luxembourg
Entitat gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Data d'Inici	20/09/2021
Horitzó d'inversió	entre 5 i 7 anys
Perfil de l'inversor	No qualificat
Complexitat	No Complexe
Comissió de Gestió fixa	0,336%
Comissió d'èxit	9,00%

Dades del FCP

Patrimoni (Millions)	53,54 €
Valor liquidatiu	117,92 €
Liquiditat	Diaria

Evolució del fons



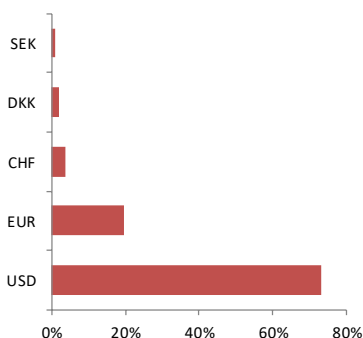
Dades Cartera

Ratio Sharpe 1 any	-0,04
Volatilitat 1 any	15,07%
Rendiments anualitzats	
1 any	1,62%
3 anys	7,65%
5 anys	NA
Màx Drawdown (1 any)	-18,97%
Nombre de posicions	94

Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2025	2,69%	-0,78%	-6,73%	-4,11%									
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%

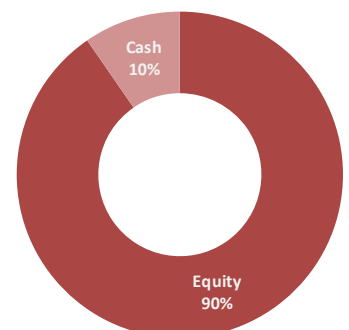
Distribució per divises



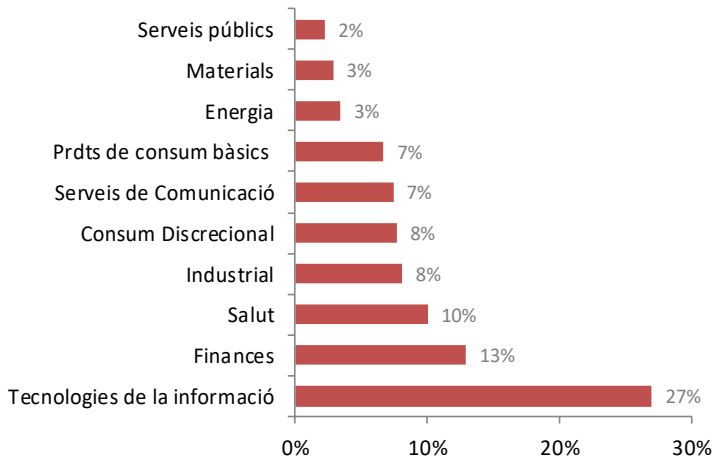
10 Posicions principals

	Pes
Microsoft Corp	3,36%
NVIDIA Corp	3,27%
Alphabet Inc	2,63%
Amazon.com Inc	2,58%
Meta Platforms Inc	2,52%
Broadcom Inc	2,12%
JPMorgan Chase & Co	2,02%
Dell Technologies Inc	1,96%
Crowdstrike Holdings Inc	1,76%
IBM	1,74%

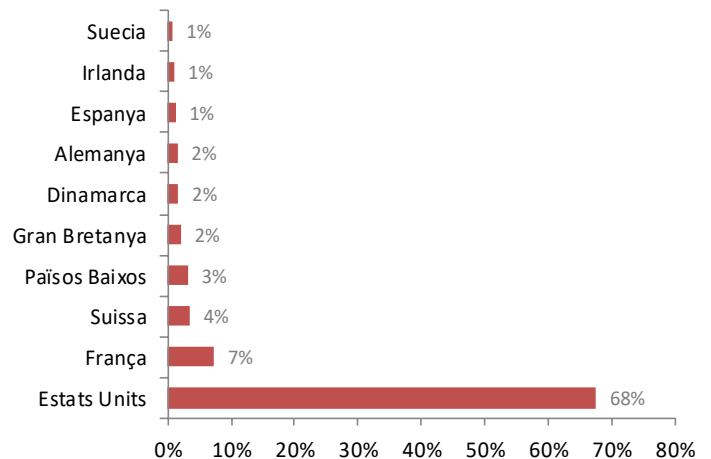
Asset Allocation



Distribució Sectorial



Distribució Geogràfica



Comentari de gestió

Abril estuvo dominado por el anuncio de nuevos aranceles por parte del presidente Trump, que sorprendieron por su tono más agresivo de lo esperado y provocaron una fuerte reacción negativa en los mercados. En Estados Unidos, la atención se centró en la respuesta de la Reserva Federal, que mantuvo los tipos sin cambios. Powell alertó de que el impacto económico de los aranceles podría ser mayor de lo previsto, mientras aumentaban las presiones desde la Casa Blanca para forzar una bajada de tipos, lo que puso en entredicho la independencia del banco central. La inflación interanual de Estados Unidos en marzo fue del 2,4% inferior a la anterior y a la previsión. La Core fue del 2,8%, inferior a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en -0,3%, inferior al anterior y a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de marzo se situó en 50.2 inferior al anterior y superior a la previsión. En Europa, el BCE recortó los tipos de interés en 25 pb, situándolos en el 2,25%, su nivel más bajo desde 2022. Se trató del séptimo recorte y vino acompañado de un cambio en el tono del mensaje, donde se reflejó el deterioro de las perspectivas económicas, especialmente por las tensiones comerciales. Lagarde dejó entrever una pausa en el ciclo de bajadas, supeditada a la evolución de los datos. La inflación interanual de la zona euro en marzo se situó en 2,2%, inferior a la anterior. La Core en el 2,4%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,4%, superior al anterior.

Comportament del fons:

En abril, el temor a las tensiones comerciales y sus efectos sobre el crecimiento e inflación, generaron un clima de alta volatilidad y desconfianza entre los inversores. Aun así, el mes concluyó con un rebote significativo, impulsado por las declaraciones más conciliadoras respecto a los aranceles. En esta línea, el fondo SIH Global Equity bajo un -4.21% en el mes. El S&P 500 un -0.76%, el Msci World NTR EUR un -4.13% y el Euro Stoxx 50 bajo un -1.68% 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. Por el lado de la aportación positiva en empresas, destacamos: Crowdstrike +21.64% y Broadcom +14.96%, debido a una menor afectación de los aranceles y sumado al anuncio de una pausa de 90 días de los aranceles recíprocos. Por el lado negativo nos encontramos con: Enphase -28.14%, debido al impacto de los aranceles y unos resultados financieros peores de lo esperado, y Albemarle -18.70%, debido también al impacto de los aranceles y a la caída del precio del litio.