

Nivel de Riesgo



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 artículo 8 del Reglamento de la SFDR, aunque su objetivo no es una inversión sostenible puede invertir parcialmente en activos que tienen un objetivo sostenible.

Datos identificativos

Fecha	31/10/2024
Categoría	FCP - OICVM
Clasificación	Renda Variable Global
Política de distribución	Capitalización
Divisa de referencia	EUR
ISIN	LU2375689580
Ticker Bloomberg	SIHFGLA LX
Domicilio del fondo	Luxembourg
Entidad gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Fecha de Inicio	22/09/2021
Horizonte de inversión	entre 5 y 7 años
Perfil del inversor	No cualificado
Complejidad	No Complejo
Comisión de Gestión fija	0,647%
Comisión de éxito	9,00%

Datos del FCP

Patrimonio (Millones)	47,39 €
Valor liquidativo	121,76 €
Liquidez	Diaría

Evolución del fondo



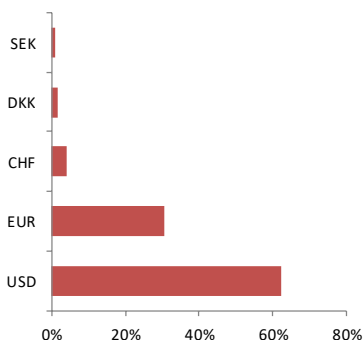
Datos de la Cartera

Ratio Sharpe 1 año	2,09
Volatilidad 1 año	8,73%
Rendimientos anualizados	
1 año	22,00%
3 años	6,09%
5 años	NA
Máx Drawdown (1 año)	-5,89%
Número de posiciones	100

Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2024	2,14%	3,17%	2,52%	-2,47%	3,14%	0,93%	0,41%	1,84%	0,63%	-0,45%			12,37%
2023	7,70%	0,92%	2,71%	1,18%	2,37%	3,53%	1,98%	-1,73%	-2,94%	-2,79%	6,52%	3,09%	24,29%
2022	-2,60%	-5,36%	2,66%	-3,40%	-1,34%	-8,03%	9,26%	-4,96%	-7,52%	5,83%	4,97%	-6,01%	-16,82%
2021									-2,19%	4,50%	-1,35%	3,95%	4,81%

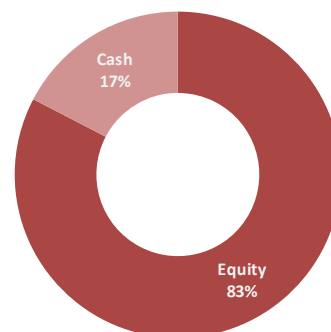
Distribución por divisas



10 Posiciones principales

	Peso
NVIDIA Corp	3,49%
Meta Platforms Inc	2,97%
Microsoft Corp	2,45%
Alphabet Inc	2,31%
Advanced Micro Devices Inc	1,80%
JPMorgan Chase & Co	1,76%
Dell Technologies Inc	1,64%
Broadcom Inc	1,62%
Adobe Inc	1,60%
Oracle Corp	1,56%

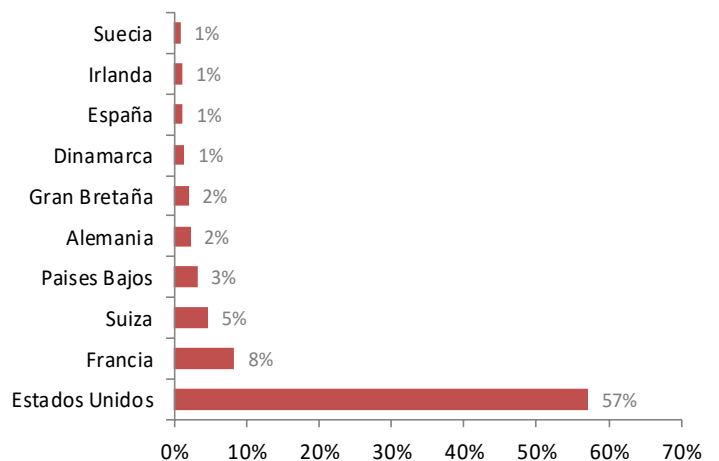
Asset Allocation



Distribución Sectorial



Distribución Geográfica



Comentario de gestión

Este mes de octubre, se impuso la cautela a pesar de tener unos buenos resultados corporativos y unas buenas previsiones en líneas generales, a causa de las tensiones en Oriente Medio, las dudas respecto a la inflación y la incertidumbre de las elecciones de Estados Unidos. En Estados Unidos, algunos miembros de la Fed se mostraron más cautelosos con respecto a la hoja de flexibilización de tipos, debido a las dudas sobre un posible repunte de la inflación y a un mercado laboral más fuerte de lo esperado. Aun así, el Libro Beige reflejó la confianza de la mayoría de los miembros en una economía que seguirá siendo robusta. La inflación interanual de Estados Unidos en septiembre fue del 2,4% inferior a la anterior y superior a la previsión. La Core fue del 3,3%, superior a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 2,8%, inferior al anterior 3% y a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de septiembre se situó en 47,3 inferior al anterior y superior a la previsión. En Europa, el BCE efectuó su tercer recorte de tipos de 25 puntos básicos del año, dejando el facility deposit en el 3,25%. En la rueda de prensa posterior, la presidenta del BCE, Lagarde, reconoció la debilidad económica de la zona euro, pero descartó una recesión, y advirtió de un posible repunte de la inflación. La inflación interanual de la zona euro en septiembre se situó en 1,7%, inferior a la anterior. La Core en el 2,7%, inferior a la anterior e igual a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,4%, superior al anterior.

Comportamiento del fondo:

En octubre, vimos buenos comienzos a principios de mes, pero finalmente los mercados bursátiles corrigieron al ajustarse las expectativas de menores recortes de los tipos de interés, por parte de los inversores. Llevando a los principales índices a cerrar el mes en negativo. Así pues, el fondo SIH Global Equity también cerró el mes en negativo, con una bajada del -0.45%. El S&P 500 bajo un -1%, el Msci World NTR EUR subió un +0.76% y el Euro Stoxx 50 bajo un -3.46%. Tras cierta volatilidad en el mercado, el fondo sigue manteniendo unos múltiplos de valoración muy razonables. En cuanto al comportamiento sectorial del fondo, destacamos Energy y Communication Services. Por el lado de la aportación positiva en empresas, destacamos: Texas Pacific +31.79%, tras una nueva adquisición en el Pérmico, y Booking +11%, al elevar sus previsiones para todo el año y superar las expectativas de los analistas. Por el lado negativo nos encontramos con: Enphase -26.50% y First Solar -22%, debido a la incertidumbre en el sector por la posible victoria de Trump y a que presentaron resultados por debajo de las estimaciones.