

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.

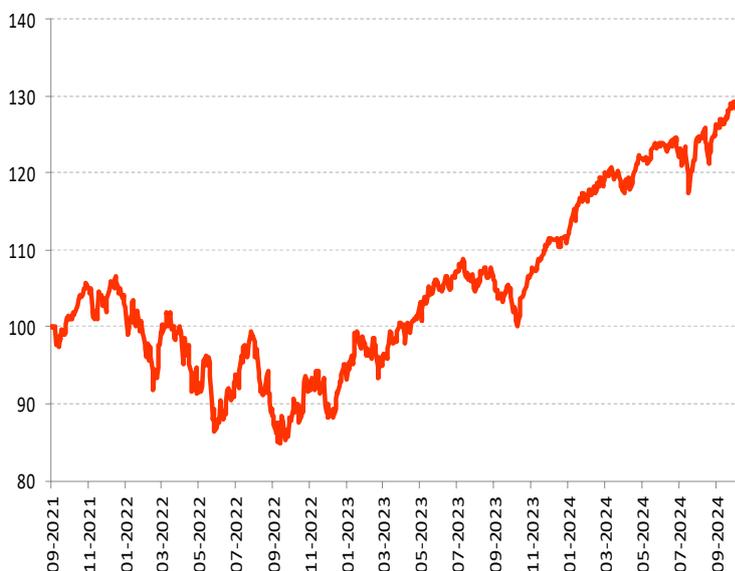
### Datos identificativos

Fecha	31/10/2024
Categoría	FCP - OICVM
Clasificación	Renda Variable Global
Política de distribución	Capitalización
Divisa de referencia	EUR
ISIN	LU2375689663
Ticker Bloomberg	SIHFGLB LX
Domicilio del fondo	Luxembourg
Entidad gestora	Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC
Fecha de Inicio	20/09/2021
Horizonte de inversión	entre 5 y 7 años
Perfil del inversor	No cualificado
Complejidad	No Complejo
Comisión de Gestión fija	0,336%
Comisión de éxito	9,00%

### Datos del FCP

Patrimonio (Millones)	47,39 €
Valor liquidativo	126,34 €
Liquidez	Diaría

### Evolución del fondo

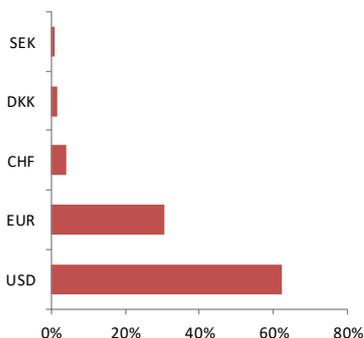


### Datos de la Cartera

Ratio Sharpe 1 año	2,25
Volatilidad 1 año	8,73%
<b>Rendimientos anualizados</b>	
1 año	23,39%
3 años	7,36%
5 años	NA
Máx Drawdown (1 año)	-5,81%
Número de posiciones	0

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Dic	YTD
2024	2,24%	3,27%	2,61%	-2,37%	3,23%	1,02%	0,51%	1,94%	0,73%	-0,35%			13,43%
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%

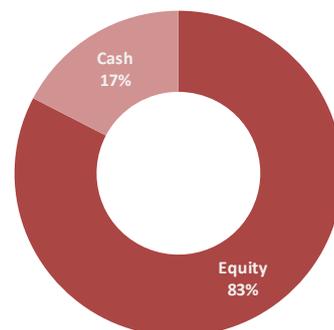
### Distribución por divisas



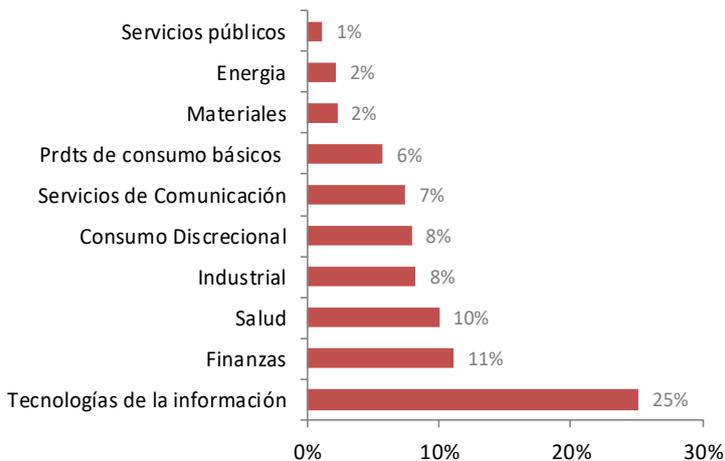
### 10 Posiciones principales

	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%

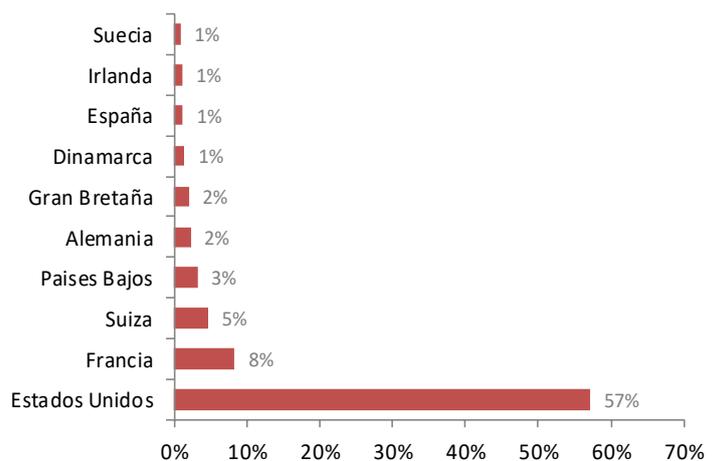
### Asset Allocation



## Distribución Sectorial



## Distribución Geográfica



## Comentario de gestión

Este mes de noviembre se ha caracterizado por un rally en las bolsas estadounidenses gracias a la victoria de Trump en las elecciones, que, aunque estaba parcialmente descontada, su aplastante mayoría tomó por sorpresa al mercado. Sin embargo, esto perjudicó a las bolsas europeas y asiáticas, dado el impacto negativo que las políticas arancelarias podrían tener sobre sus economías. En Estados Unidos, en la última reunión de la Fed se bajaron los tipos por segunda vez, como se esperaba, hasta la horquilla del 4,50%-4,75%. Su presidente, Jerome Powell, argumentó que una economía fuerte como la actual no invita a bajar los tipos con demasiada rapidez, por lo que considera necesario adoptar un tono más prudente respecto a la relajación monetaria. La inflación interanual de Estados Unidos en octubre fue del 2,6% superior a la anterior e igual a la previsión. La Core fue del 3,3%, igual a la anterior y a la previsión. En cuanto al PIB trimestral, se situó en 2,8%, inferior al anterior 3% e igual a la previsión. Por otro lado, el PMI manufacturero de octubre se situó en 48,5 superior al anterior y a la previsión. En Europa, en las actas de la última reunión del BCE se reflejaba unanimidad ante la decisión de bajar los tipos. No obstante, se empezaba a ver alguna divergencia en los discursos de sus miembros, debido a recientes repuntes de inflación, donde algunos miembros pedían no apresurarse en el proceso de flexibilización monetaria. La inflación interanual de la zona euro en octubre se situó en 2%, superior a la anterior. La Core en el 2,7%, igual a la anterior y a la previsión. El PIB trimestral, se situó en el 0,4%, igual al anterior.

## Comportamiento del fondo:

En noviembre, el foco principal giró en torno a la victoria de Trump y, en consecuencia, el mercado se posicionó en línea con sus políticas. Así, a diferencia de Europa y los países emergentes, Wall Street fue el gran beneficiado, marcando nuevos máximos, con el famoso "trump-trade". En esta línea, el fondo SIH Global Equity también cerró el mes en positivo, con una subida del +3.49%. El S&P 500 subió un +5.73%, el Msci World NTR EUR subió un +7.50% y en cambio, el Euro Stoxx 50 bajo un -0.48%. Tras cierta volatilidad en el mercado, el fondo volvió a marcar nuevos máximos durante el mes, manteniendo unos múltiplos de valoración muy razonables. En cuanto al comportamiento sectorial del fondo, destacamos Energy y Financials. Por el lado de la aportación positiva en empresas, destacamos: Texas Pacific +37.23%, debido a una nueva adquisición en el Pérmico y la entrada en el S&P500; Walt Disney +22.11%, tras batir las expectativas del consenso en la publicación de resultados. Por el lado negativo nos encontramos con: Enphase -14.08%, debido a la incertidumbre ante la victoria de Trump y Beneteau -21.07%, a causa de unos resultados flojos y a una posible crisis en el sector.