

## 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.

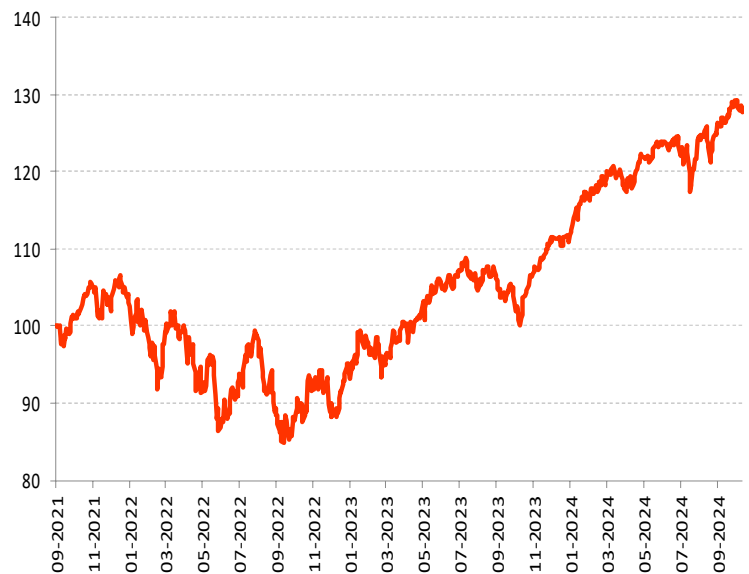
## Dades identificatives

Data	<b>31/10/2024</b>
Categoria	<b>FCP - OICVM</b>
Classificació	<b>Renda Variable Global</b>
Política de distribució	<b>Capitalització</b>
Divisa de referència	<b>EUR</b>
ISIN	<b>LU2375689663</b>
Ticker Bloomberg	<b>SIHFGLB LX</b>
Domicili del fons	<b>Luxembourg</b>
Entitat gestora	<b>Andorra Gestió Agricol Reig, SAU, SGOIC</b>
Data d'Inici	<b>20/09/2021</b>
Horitzó d'inversió	<b>entre 5 i 7 anys</b>
Perfil de l'inversor	<b>No qualificat</b>
Complexitat	<b>No Complexe</b>
Comissió de Gestió fixa	<b>0,336%</b>
Comissió d'èxit	<b>9,00%</b>

## Dades del FCP

Patrimoni (Millions)	<b>47,39 €</b>
Valor liquidatiu	<b>126,34 €</b>
Liquiditat	<b>Diaria</b>

## Evolució del fons



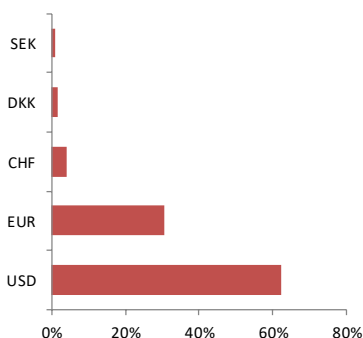
## Dades Cartera

Ratio Sharpe 1 any	2,25
Volatilitat 1 any	8,73%
<b>Rendiments anualitzats</b>	
1 any	23,39%
3 anys	7,36%
5 anys	NA
<b>Màx Drawdown (1 any)</b>	-5,81%
<b>Nombre de posicions</b>	0

## Rendibilitats mensuals

	Gen	Feb	Mar	Abr	Maig	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
<b>2024</b>	2,24%	3,27%	2,61%	-2,37%	3,23%	1,02%	0,51%	1,94%	0,73%	-0,35%			<b>13,43%</b>
<b>2023</b>	7,81%	1,01%	2,81%	1,24%	2,31%	3,62%	2,08%	-1,63%	-2,82%	-2,43%	6,29%	3,20%	<b>25,51%</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>

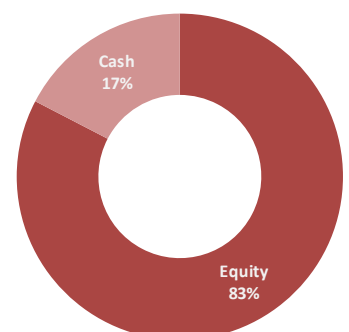
## Distribució per divises



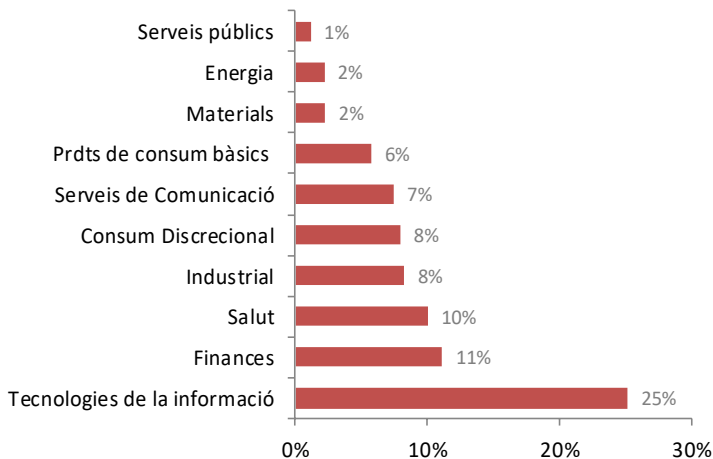
## 10 Posicions principals

	Pes
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%

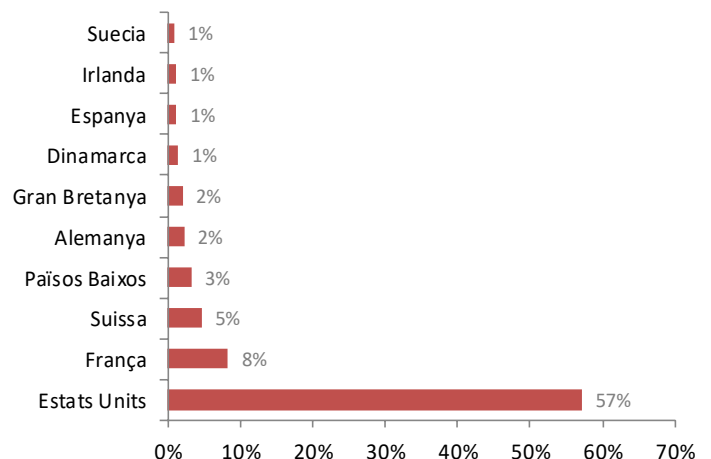
## Asset Allocation



## Distribució Sectorial



## Distribució Geogràfica



## Comentari de gestió

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.

## Comportament del fons:

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.