

Datos Básicos

Fecha Cartera	5/31/2022
Nombre	SIH FCP-Global Equity E EUR Acc
ISIN	LU2375689747
Domicilio	Luxembourg
Estructura Legal	FCP
Entidad gestora	Andbank Asset Management Luxembourg
Patrimonio	10,834,934
Divisa	US Dollar
NAV	78.66

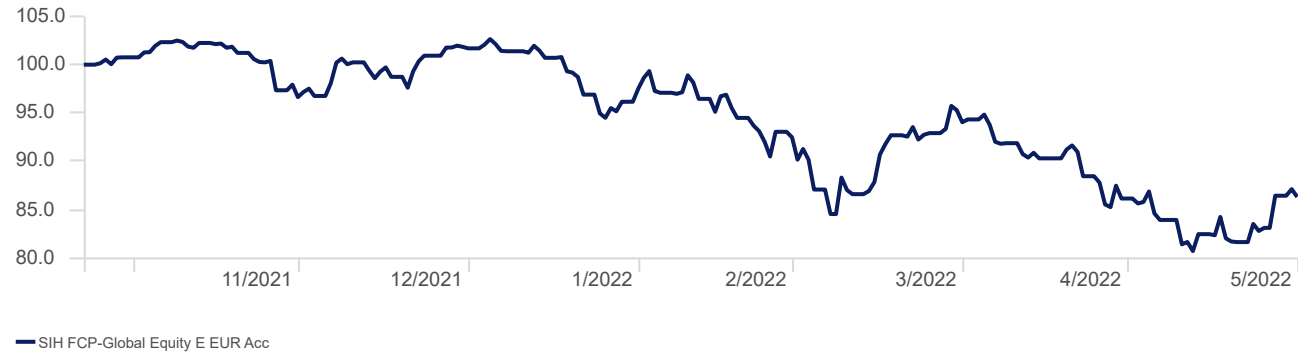
Objetivo de Inversión

El subfondo tiene como objetivo la revalorización del capital a largo plazo mediante la gestión activa de una cartera diversificada de renta variable global. El subfondo promueve factores ambientales y sociales en conformidad con el Artículo 8 del Reglamento SFDR.

El gestor aplicará una aproximación blend a través de una metodología de inversión basada en el análisis fundamental con focalización en valoración e incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en la selección. Estrategia Best-in-Class mediante inversión en compañías líderes a nivel mundial sin restricciones de capitalización que cumplan nuestros criterios fundamentales en términos de calidad, valor y crecimiento.

Evolución

Time Period: 10/23/2021 to 5/31/2022



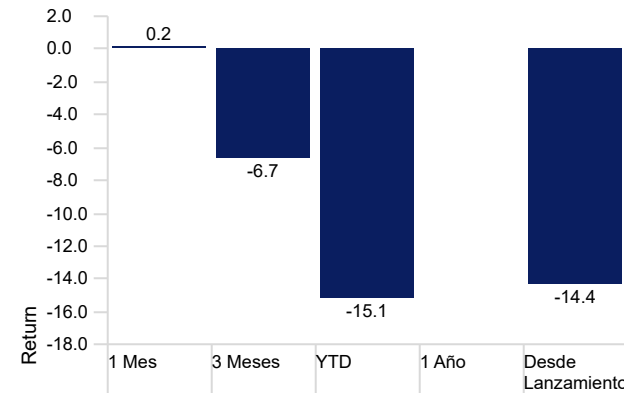
Riesgo

Time Period: Since Common Inception (10/23/2021) to 5/31/2022

	Volatilidad	Pérdida Máxima	Peor Mes	Máxima Ganacia	Mejor Mes
SIH FCP-Global Equity E EUR Acc	24.82	-21.38	-8.40	7.94	5.23

Retorno por periodo

As of Date: 5/31/2022



■SIH FCP-Global Equity E EUR Acc

Retornos mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2022	-4.09	-5.19	1.70	-8.40	0.19								-15.13
2021											-4.09	5.23	

Comentario de Gestión Mensual

**Comentario General:** Este mes de mayo, hemos visto como los mercados continuaban con altas volatilidades, pero manteniéndose sin importantes cambios. Los inversores siguen preocupados por una posible recesión económica, con la atención centrada en la inflación, el conflicto bélico, los cierres en China debido a su política COVID Zero y el discurso agresivo de los bancos centrales. En Estados Unidos, La FED subió los tipos con otros nuevos 50 puntos básicos y anunció el inicio de la reducción de su balance a partir de junio. También destaco el discurso de Jerome Powell, donde anunció que no se preveían subidas más agresivas, descartando las de 75 puntos básicos que se rumoreaban para las dos próximas reuniones. En cuanto a Europa, en el BCE se empezaba a hablar de una posible alza de tipos en julio, que podría poner fin a 8 años de intereses negativos en otoño, coincidiendo con el fin del programa de compras de activos (ACC). Aunque esto dependerá de la evolución de los datos macro. Lagarde, mostró cierta preocupación, ya que las expectativas de inflación están superando el objetivo del BCE a medio y largo plazo.

**Comportamiento del fondo:** El comportamiento del fondo en el mes ha sido negativo -1,3%, algo por debajo de los principales índices que apenas sufrieron cambios respecto al mes anterior como S&P 500 sin cambios y el Euro Stoxx 50 -0,36%, en general los mercados tuvieron buenos cierres si tenemos en cuenta la fuerte volatilidad que hubo durante todo el mes de mayo en los mercados.

En cuanto a la principales aportaciones al fondo durante el mes de mayo nos encontramos con : Acerinox +19 tras una gran publicación de resultados del primer trimestre y un buen *guidance* para el Q2. Totalenergies +17% gracias a la buena evolución del precio del petróleo. Electronic Arts. +15% tras publicación de los resultados del 1Q y muchos rumores de M&A en el sector de videojuegos. Por otro lado los principales detractores que hemos tenido: Rockwell -16% tras ajustar a la baja sus previsiones para el resto de ejercicio y Coloplast -13%. Pensamos que los criterios que aplicamos en nuestra selección de las empresas en las que invertimos; que se basan en calidad, poco endeudamiento, una buena generación de caja y todo esto ajustado a su valoración ,acabará dando sus frutos en el medio plazo.

**Composición y movimientos en la cartera:** Hemos seguido reajustando la cartera, como comentábamos el mes anterior que estábamos esperando a las publicaciones de resultados y su consiguiente análisis para reasignar la caja generada el mes de abril. Las empresas que hemos ido incrementando exposición han sido: Meta Platforms , Alphabet, Adobe, Apple, Amazon.com , Microsoft, Nvidia y Straumann . En estos momentos con las compras de este mes el porcentaje de exposición a empresas americanas se sitúa en el 60%. Estamos muy cómodos con nuestra cartera y nos mantenemos optimistas para este año.

Máxima Caída

Time Period: 6/1/2017 to 5/31/2022



— SIH FCP-Global Equity E EUR Acc

Evolución volatilidad rolling 12 meses

Time Period: Since Common Inception (11/1/2021) to 5/31/2022

Rolling Window: 1 Year 1 Month shift



✖ SIH FCP-Global Equity E EUR Acc

Composición de la Cartera

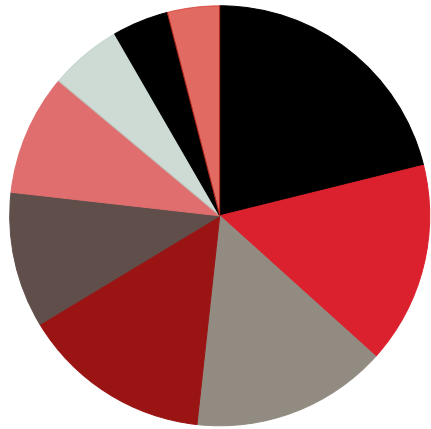
Portfolio Date: 5/31/2022

	Rating Morningstar	Rent 1 Mes	Rent 3 Meses	Rent 1 año	Rent anualizada 3 años	Rent anualizada 5 años	Volatilidad 12 meses	Peso (%)
Alphabet Inc Class A	★★★★	-0.30	-15.77	-3.46	27.16	18.18	28.50	3.88
Meta Platforms Inc Class A	★★★★★	-3.41	-8.24	-41.09	2.95	5.04	37.90	3.78
Microsoft Corp	★★★★	-1.81	-8.80	9.86	31.07	32.19	26.93	3.68
Apple Inc	★★★	-5.44	-9.72	20.16	51.22	31.95	24.61	3.29
Merck & Co Inc	★★★	3.77	21.08	27.38	8.62	10.13	28.41	2.91
Banco Santander SA		9.28	4.53	-7.74	-4.66	-7.38	24.57	2.71
Johnson & Johnson	★★	0.11	9.78	8.62	13.51	9.17	16.59	2.53
Visa Inc Class A	★★★★	-0.27	-1.65	-6.02	10.22	17.99	20.46	2.48
Amazon.com Inc	★★★★★	-3.28	-21.72	-25.41	10.64	19.31	30.03	2.43
JPMorgan Chase & Co	★★★★	10.78	-6.04	-17.12	10.57	12.55	21.51	2.16
Mastercard Inc Class A	★★★★	-1.52	-0.68	-0.24	13.00	24.32	23.31	2.15
Sonova Holding AG	★★★	-4.56	-5.04	6.65	15.78	16.97	24.30	2.11
Straumann Holding AG	★★★★	4.63	-16.14	-13.05	14.37	18.31	39.11	2.06
International Business Machines Corp	★★	6.26	14.68	5.53	9.06	3.02	21.99	2.00
S&P Global Inc	★★★★	-6.95	-6.75	-7.07	18.73	20.44	27.82	1.91

**ANALISIS RENTA VARIABLE**

**Distribución Geográfica**

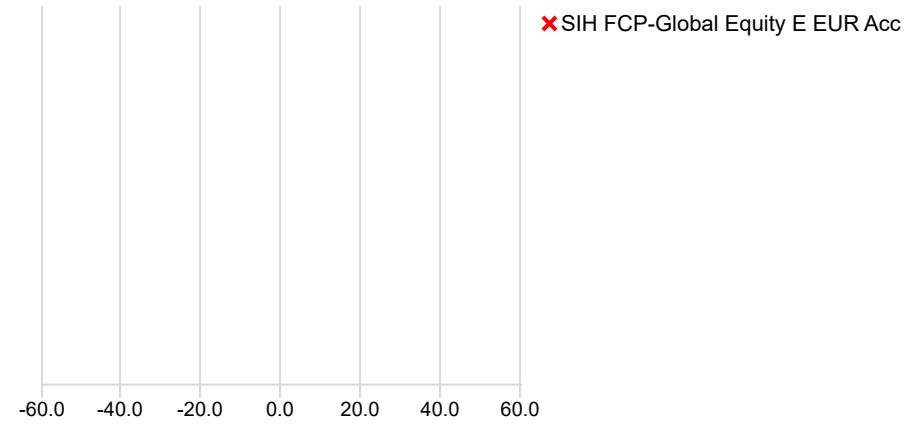
Portfolio Date: 5/31/2022



	%
● Sector Financiero	21.1
● Consumo Ciclico	15.5
● Healthcare	15.1
● Tecnologia	14.6
● Servicios Comunicacion	10.4
● Industrial	9.3
● Consumo Defensivo	5.6
● Energia	4.3
● Materiales	4.0

**Distribución Sectorial**

Time Period: 6/1/2019 to 6/29/2022



**Estilo/Capitalización**

Portfolio Date: 5/31/2022

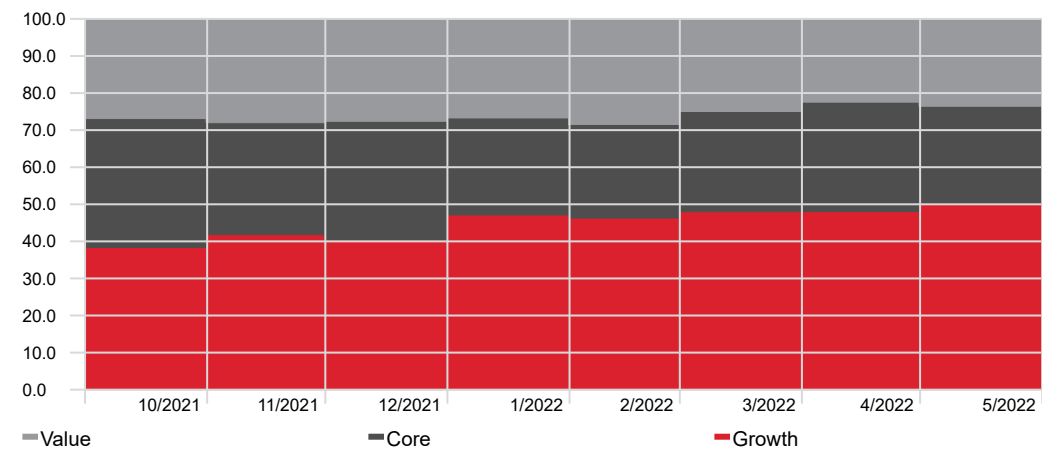
**Morningstar Equity Style Box™**



Market Cap	%
Market Cap Giant %	56.1
Market Cap Large %	37.9
Market Cap Mid %	5.9
Market Cap Small %	0.0
Market Cap Micro %	0.0

**Distribución por estilo de inversión**

Time Period: 10/1/2021 to 5/31/2022



La información contenida en este documento ha sido elaborada por Andorra Banc Agrícola Reig S.A., y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones o las que se refieren los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellos se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras. En las informaciones y opiniones facilitadas por el Grupo ANDBANK se ha empleado información de fuentes de terceros y han de ser consideradas por el usuario a modo indicativo, sin que pueda estimarse como elemento determinante para la toma de decisiones. El Grupo ANDBANK declina toda responsabilidad por el uso que pueda verificarse de la misma en tal sentido. El Grupo ANDBANK no garantiza la veracidad, integridad, exactitud y seguridad de las mismas, por lo que el Grupo ANDBANK no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.