

# Alba SICAV - Global Dynamic

Agost 2021

## Política d'inversió

L'objectiu de la SICAV és generar un creixement de capital a llarg termini invertint fins a un 50% en valors de renda variable internacional. S'inverteix la resta en actius de renda fixa i monetaris. Alba Sicav Global Dynamic pot invertir indirectament mitjançant altres UCITS, inclosos ETFs. La implementació de derivats financers respon únicament a una vocació de cobertura de riscos.

## Comentari mensual

7è mes consecutiu d'avanços en els principals índexs, amb l'S&P 500 pujant en 9 dels últims 10 mesos situant-se prop de màxims. Sembla que unes dades macro mixtes i la variant Delta no han estat suficients per generar vendes. Amb la inflació en el punt de mira, és comença a qüestionar la política monetària de BCE. Als Estats Units de fet, la Fed ja ha anunciat l'inici del tapering per a finals d'any, i probablement pugi tipus l'any que ve. L'atenció es posarà en els primers dies de setembre al Jackson Hole, on els principals líders polítics posaran damunt de la taula la seva visió de l'economia global i els seus riscos. Ara com ara la renda variable i els diferencials de crèdit ho segueixen fent bé, sobre l'expectativa que la recuperació seguirà expandint els beneficis. Veïem un risc asimètric entre múltiples i creixement, de manera que seguim més que mai amb la nostra política d'estar en empreses d'alta qualitat.

## Informació General

NAV	114,08
ISIN	AD000A2AD3M1
Divisa	EUR
Llançament	21/10/2015
Mínim	20.000 EUR
Estructura	SICAV Andorrana
Reg. AFA	0154-01
Patrimoni	€8,4mn
Liquiditat	Setmanal

## Comissions

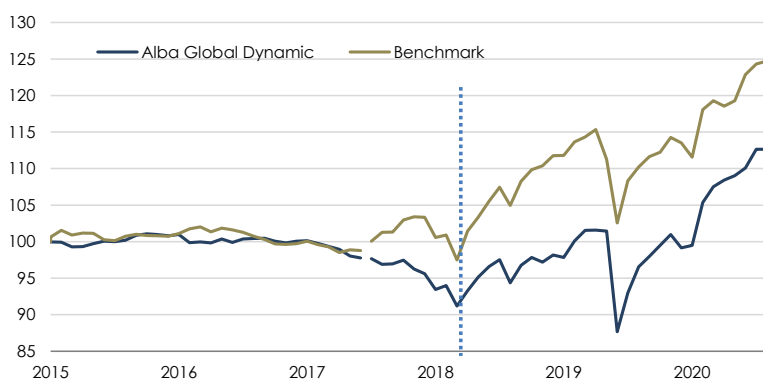
Gestió	1,55%
Resultats	No
Reemborsament	No
Risc	0,10%

## Rendibilitats mensuals

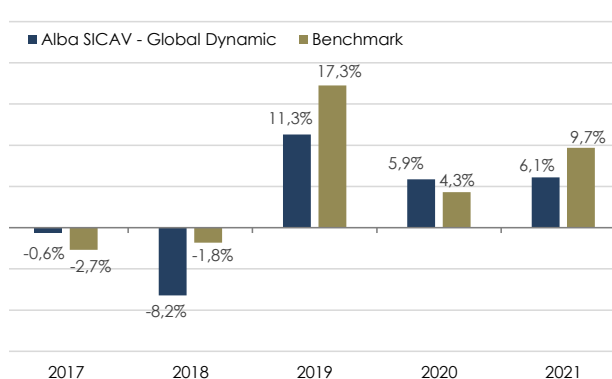
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	Year
<b>2017</b>	-0,1%	0,5%	-0,5%	0,5%	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,2%	0,2%	0,1%	-0,4%	-0,4%	<b>-0,6%</b>
<b>2018 <sup>(1)</sup></b>	-0,4%	-0,9%	-0,3%	-0,1%	-0,8%	0,1%	0,5%	-1,2%	-0,7%	-2,2%	0,6%	-3,0%	<b>-8,2%</b>
<b>2019</b>	2,3%	2,0%	1,5%	1,0%	-3,2%	2,5%	1,1%	-0,6%	1,0%	-0,4%	2,3%	1,4%	<b>11,3%</b>
<b>2020</b>	0,0%	-0,1%	-13,6%	6,0%	3,8%	1,5%	1,5%	1,5%	-1,8%	0,3%	5,9%	2,0%	<b>5,9%</b>
<b>2021</b>	0,9%	0,6%	0,9%	2,3%	0,0%	1,1%	-1,3%	1,5%					<b>6,1%</b>

<sup>(1)</sup> A partir Mai-18 canvi política d'inversió i Benchmark

## Gràfic en base 100



## Rendibilitats anuals



Estadístiques	Acumulat	3 anys	Anualitzat	Volatilitat	Mesos positius	Màxima caiguda
Alba G. Dynamic	14,1%	18,5%	2,3%	7,8%	57,7%	-13,7%
Benchmark	30,8%	26,5%	4,6%	6,5%	62,0%	-11,1%

## Altres dades d'interès

Assessor	Fimarge SFI	Auditor	Deloitte Andorra, S.L.U
Gestor	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A.U	Regulador	AFA
Custodi	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A		
Administrador	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A		

A partir Mai-18: Benchmark: (0,25 x STOXX 600) + (0,25 x S&P 500) + (0,25 x FI EUR1) + (0,25 x FI USA [€]). Anteriorment (0,2 x EURIBOR 3M) + (0,6 x RF EUR1) + (0,2 x RF USA [€])

FI EUR : Bloomberg Barclays Euro Agg. TR Value Unhedged

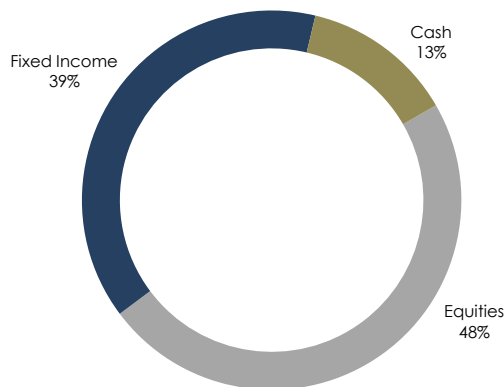
FI USA : Bloomberg Barclays US Agg. TR Value Unhedged

# Alba SICAV - Global Dynamic

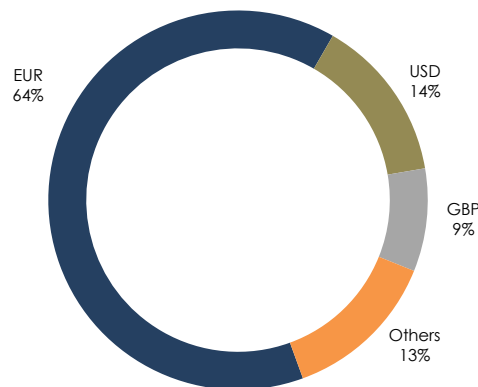
Agost 2021



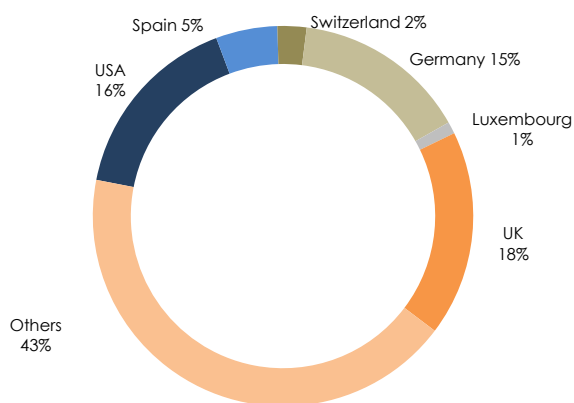
## Distribució d'Actius



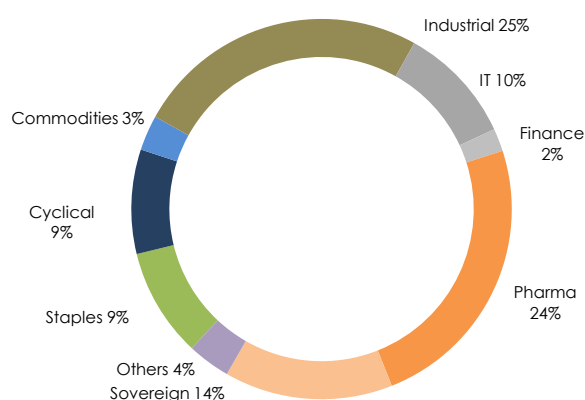
## Distribució neta per divises



## Distribució geogràfica (ex-IICs)



## Distribució per sectors



## Principals posicions

Company	Weight	pes
Norwegian Government	2,00%	4,5%
Swedish Government	3,5%	2,1%
Henkel AG & CO KGaA		2,0%
Allegion Plc		2,1%
Icon Plc		2,0%
Rotork PLC		1,7%
Teva Pharmaceutical ADR		1,7%
Dermapharm Holding SE		1,7%
Novo Nordisk A/S DKK		1,6%
Avantor Inc.		1,5%
<b>Top - 10</b>		<b>20,9%</b>

## Risc



Fimarge, Societat Financera d'Inversió, S.A.  
 Bonaventura Armengol 10, Bloc 1, Pl. 5  
 AD500 Andorra la Vella – Principat d'Andorra

+376 805 100 - [www.fimarge.com](http://www.fimarge.com)  
[fimarge@fimarge.com](mailto:fimarge@fimarge.com)  
 © Copyright 2018

The information and any estimates, opinions, forecasts and recommendations contained in this document have been prepared by Fimarge and are provided as is; they do not constitute an offer to enter into an agreement. All the valuations and estimates given herein have been prepared by the Portfolio Management Department the date of issue of this report and may be changed without notice. Investors should bear in mind that past performance is not an indication of future performance. The evolution of the benchmark is presented for informational purposes only, although it does not determine management decisions. Fimarge assumes no responsibility for any direct or indirect loss arising from information contained in this document. The information contained herein has been obtained from reliable sources and, although it has been subjected to rigorous review, may contain errors due to the uncertainty of the future performance of the securities analysed or managed. Investors who access this report should bear in mind that the securities or instruments referred to herein may not be appropriate to their investment goals. This report should not be relied on for investment decisions and does not constitute an offer to sell, buy, subscribe for or trade in securities or other instruments.