

# Alba SICAV - Global Dynamic

Setembre 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

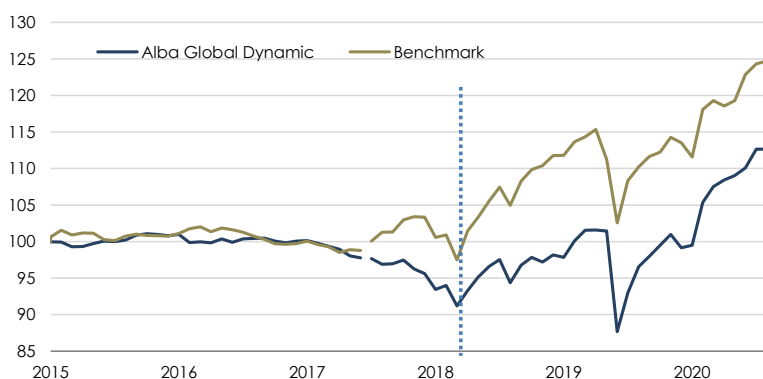
Han tornat els factors adversos, i junts amb el risc de la Xina Evergrande, han fet que alguns índex de referència enregistren el seu pitjor mes des de l'any passat, particularment en el tram de petites empreses. Tot plegat, les borses desenvolupades acaben el trimestre planes, però els problemes a la Xina han arrossegat els mercats emergents. Les matèries primeres segueixen pujant, marcant en casos com el de Gas natural, el major increment des de 1979 (+135%YTD) i alimentant encara més les pors inflacionistes. Així que, Jerome Powell ja ha avisat de l'inici del tapering probablement per al mes de novembre, i les primeres pujades de tipus per a mitjans del 2022. Malgrat que les expectatives de creixement són bones, hi ha motius per a ser prudents. Per això, més que mai, creiem que la millor manera de protegir una cartera és desenvolupar inversió en empreses d'alta qualitat, combinat de durades curtes i històries de crèdit que vagin a desapalancar de forma orgànica

## 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%  | -0,7% |       |       |       | <b>5,4%</b>  |

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

## Gràfic en base 100



| Estadístiques   | Acumulat | 3 anys | Anualitzat | Volatilitat | Mesos positius | Màxima caiguda |
|-----------------|----------|--------|------------|-------------|----------------|----------------|
| Alba G. Dynamic | 13,3%    | 18,5%  | 2,1%       | 7,8%        | 56,9%          | -13,7%         |
| Benchmark       | 28,2%    | 24,0%  | 4,2%       | 6,5%        | 61,1%          | -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

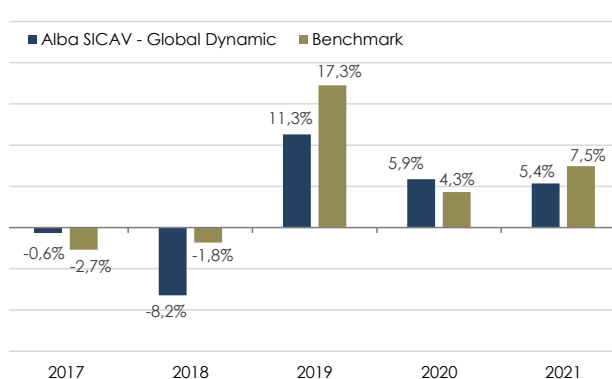
## Informació General

|            |                 |
|------------|-----------------|
| NAV        | 113.27          |
| ISIN       | AD000A2AD3M1    |
| Divisa     | EUR             |
| Llançament | 21/10/2015      |
| Mínim      | 20.000 EUR      |
| Estructura | SICAV Andorrana |
| Reg. AFA   | 0154-01         |
| Patrimoni  | €8,3mn          |
| Liquiditat | Setmanal        |

## Comissions

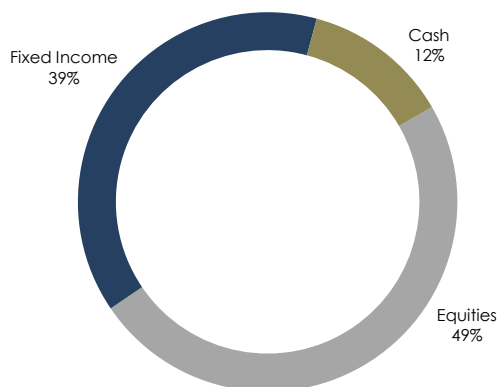
|               |       |
|---------------|-------|
| Gestió        | 1,55% |
| Resultats     | No    |
| Reemborsament | No    |
| Risc          | 0,10% |

## Rendibilitats anuals

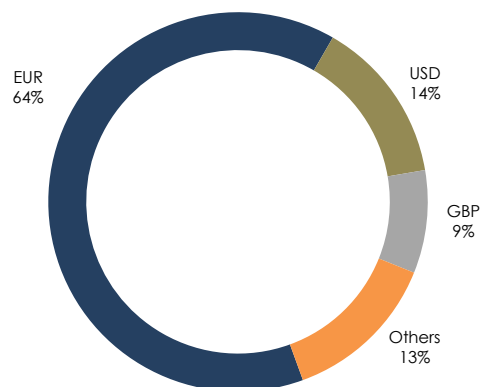




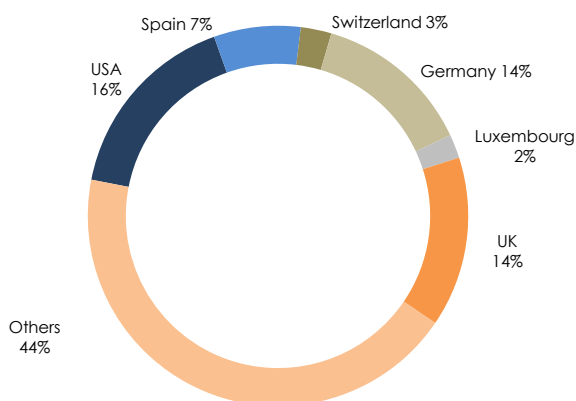
## Distribució d'Actius



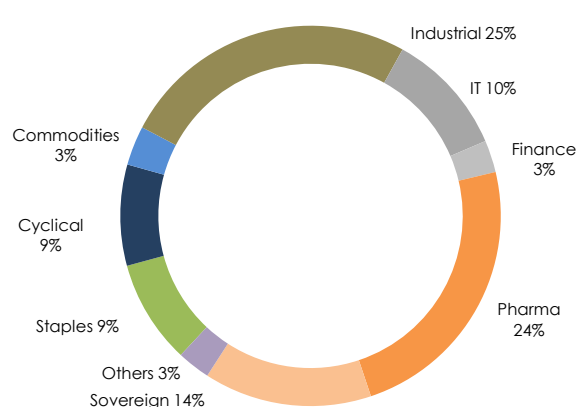
## Distribució neta per divises



## Distribució geogràfica (ex-IICs)



## Distribució per sectors



## Principals posicions

|                                       | pes          |
|---------------------------------------|--------------|
| Norwegian Government 2,00% 24/05/2023 | 4,6%         |
| Icon Plc                              | 2,2%         |
| Swedish Government 3,5% 01/06/2022    | 2,1%         |
| Henkel AG & CO KGaA                   | 2,0%         |
| Amadeus IT Group                      | 2,0%         |
| Grifols Class B                       | 1,8%         |
| Teva Pharmaceutical ADR               | 1,8%         |
| Galp Energia                          | 1,7%         |
| Avantor Inc.                          | 1,7%         |
| Avon Protection                       | 1,6%         |
| <b>Top - 10</b>                       | <b>21,5%</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.