

Alba SICAV - Global Dynamic

Octubre 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

En plena temporada de resultats i amb la inflació més alta de la desitjada, les borses pugen, compensant les caigudes de setembre i en molts casos registrant el millor mes de l'any. Les matèries primeres també pugen (el petroli més d'un 10%), amb el consum i la recuperació post-pandèmia agafant més tracció que l'oferta. Tots els sectors han pujat, però especialment Consum Discrecional, Energia i Tecnologia. No obstant, malgrat que les perspectives de creixement són sòlides i el ritme de creixement permet quasi descartar noves restriccions de mobilitat, la renda fixa ha registrat major volatilitat. La combinació dels problemes d'aprovisionament junt amb l'encariment del petroli està duent a cotitzar més inflació, fet que obligaria als bancs centrals a ésser més restrictius en les seves polítiques monetàries, fet que les corbes de tipus s'aplanin tímidament, i els diferencials de crèdit a ampliar-se.

Informació General

NAV	114,6549
ISIN	AD000A2AD3M1
Divisa	EUR
Llançament	21/10/2015
Mínim	20.000 EUR
Estructura	SICAV Andorrana
Reg. AFA	0154-01
Patrimoni	€8,6mn
Liquiditat	Setmanal

Comissions

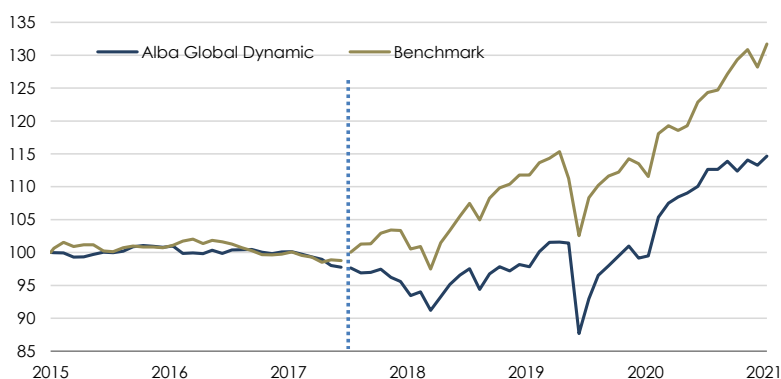
Gestió	1,55%
Resultats	No
Reemborsament	No
Risc	0,10%

Rendibilitats mensuals

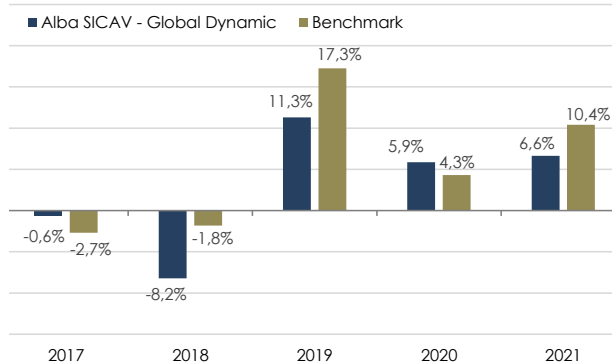
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	Year
2017	-0,1%	0,5%	-0,5%	0,5%	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,2%	0,2%	0,1%	-0,4%	-0,4%	-0,6%
2018 ⁽¹⁾	-0,4%	-0,9%	-0,3%	-0,1%	-0,8%	0,1%	0,5%	-1,2%	-0,7%	-2,2%	0,6%	-3,0%	-8,2%
2019	2,3%	2,0%	1,5%	1,0%	-3,2%	2,5%	1,1%	-0,6%	1,0%	-0,4%	2,3%	1,4%	11,3%
2020	0,0%	-0,1%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

⁽¹⁾ 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	14,7%	22,7%	2,3%	7,7%	57,5%	-13,7%
Benchmark	31,7%	31,0%	4,6%	6,5%	61,6%	-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		

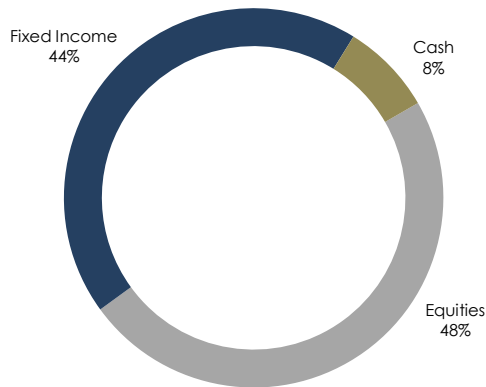
A partir Mai-18: Benchmark: (0,25 x STOXX 600) + (0,25 x S&P 500) + (0,25 x FI EUR1) + (0,25 x FI USA [€]). Anteriorment (0,2 x EURIBOR 3M) + (0,6 x RF EUR1) + (0,2 x RF USA [€])
FI EUR : Bloomberg Barclays Euro Agg. TR Value Unhedged
FI USA : Bloomberg Barclays US Agg. TR Value Unhedged

Alba SICAV - Global Dynamic

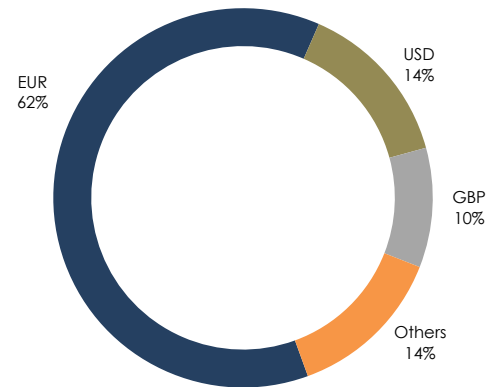
Octubre 2021



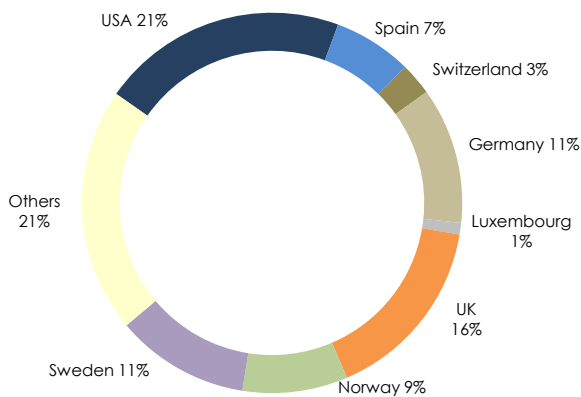
Distribució d'Actius



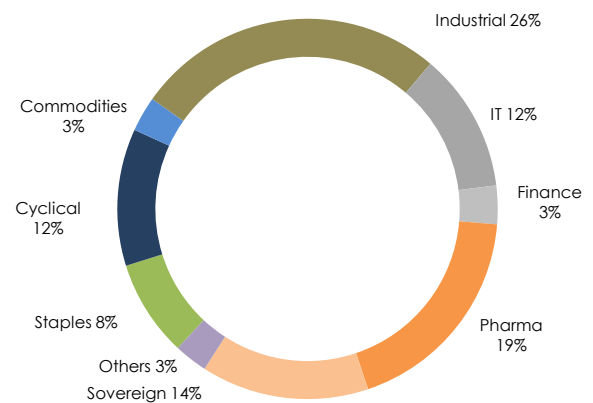
Distribució neta per divises



Distribució geogràfica (ex-IICs)



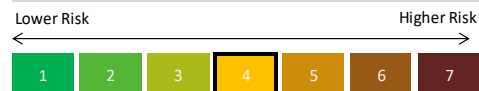
Distribució per sectors



Principals posicions

	pes
Norwegian Government 2,00% 24/05/2023	4,6%
Swedish Government 3,5% 01/06/2022	2,1%
Fox Factory Holding Corp	1,9%
Amadeus IT Group	1,8%
Microsoft	1,7%
Interpump Group SpA	1,7%
PayPal Holdings Inc	1,7%
Avon Protection	1,6%
Icon Plc	1,6%
Grifols Class B	1,6%
Top - 10	20,2%

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
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.