

Alba SICAV - Global Dynamic

February 2024

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

El mes de febrer ha estat positiu per la renda variable, fins a cert punt ajudat per unes millors dades macro, però també pels bons resultats en alguns sectors molt sobre ponderats, com el dels semiconductors. Els emergents ho han fet especialment bé, en part gràcies a la Xina, on el govern ha implementat una sèrie de mesures de suport com baixar el tipus d'interès de les hipoteques o comprar accions d'empreses estatals. En contrast, la renda fixa ha perdut una mica especialment en trams IG, mentre que els HY s'han mantingut estables en quasi totes les monedes desenvolupades. Pensem que la renda fixa segueix oferint rendiments interessants des d'una perspectiva de venciment, mentre que l'exposició a renda variable hauria de ser conservadora, i sempre focalitzada a empreses de qualitat, no cícliques i sense deute. Seguim pensant que l'atterratge serà un xic més brusc del que s'espera.

Informació General

NAV	97,50
ISIN	AD000A2AD3M1
Divisa	EUR
Llançament	21/10/2015
Mínim	20.000 EUR
Estructura	SICAV Andorrana
Reg. AFA	0154-01
Patrimoni	€4,8mn
Liquiditat	Setmanal

Comissions

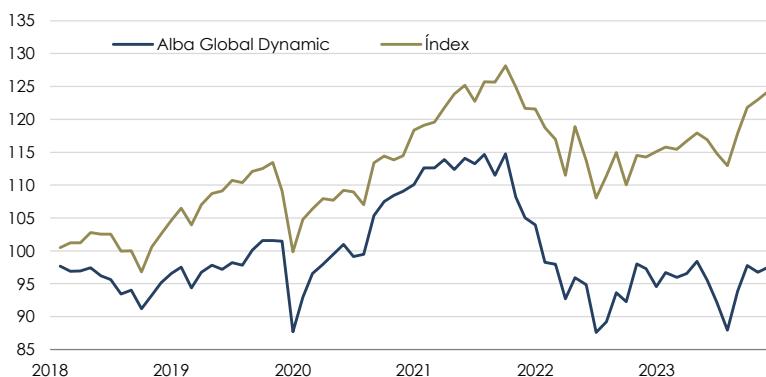
Gestió	1,55%
Resultats	No
Reemborsament	No
Risc	0,10%

Rendibilitats mensuals

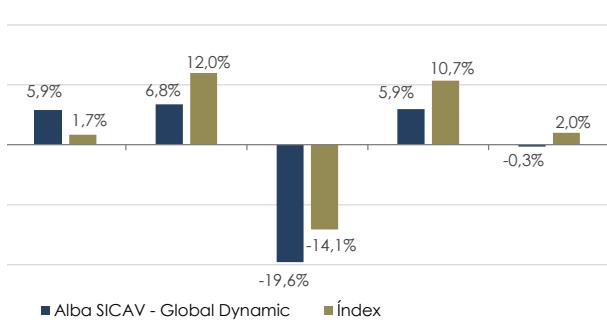
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	Year
2020	0,0%	-0,1%	-13,6%	6,0%	3,8%	1,5%	1,5%	1,5%	-1,8%	0,3%	5,9%	2,0%	5,9%
2021	0,9%	0,6%	0,9%	2,3%	0,0%	1,1%	-1,3%	1,5%	-0,7%	1,2%	-2,7%	2,9%	6,8%
2022	-5,7%	-3,0%	-1,0%	-5,5%	-0,3%	-5,4%	3,5%	-1,1%	-7,7%	1,9%	5,0%	-1,5%	-19,6%
2023	6,2%	-0,7%	-2,8%	2,3%	-0,7%	0,6%	1,9%	-2,9%	-3,5%	-4,6%	6,8%	4,1%	5,9%
2024	-1,0%	0,8%											-0,3%

(⁽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	-2,5%	-10,6%	-0,3%	9,4%	52,5%	-23,7%
Benchmark	24,2%	8,5%	2,6%	7,7%	53,5%	-15,7%

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: $(0,35 \times \text{STOXX 600}) + (0,15 \times \text{S\&P 500}) + (0,40 \times \text{FI EUR1}) + (0,10 \times \text{FI USA [€]})$. Anteriorment $(0,2 \times \text{EURIBOR 3M}) + (0,6 \times \text{RF EUR1}) + (0,2 \times \text{RF USA [€]})$

FI EUR : Euro-denominated IG Treasuries + Credit 6,3 OAD

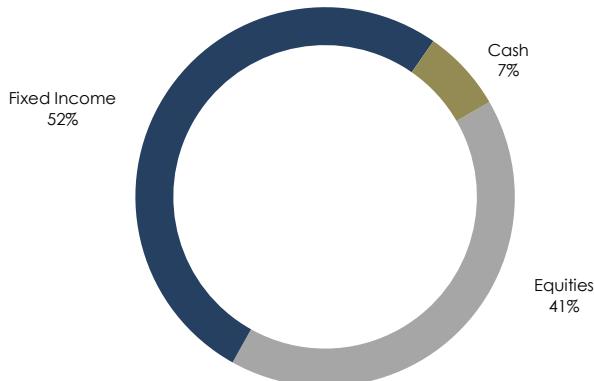
FI USA : USD-denominated IG Treasuries + Credit 6,1 OAD

Alba SICAV - Global Dynamic

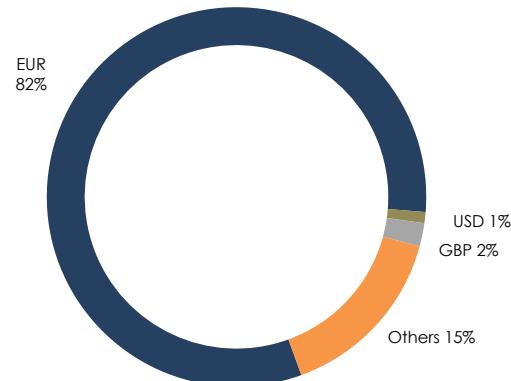
February 2024



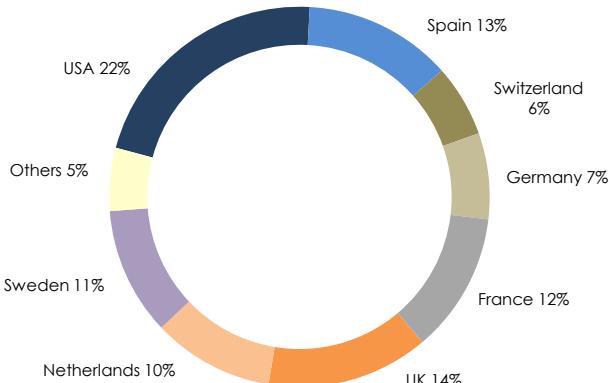
Distribució d'Actius



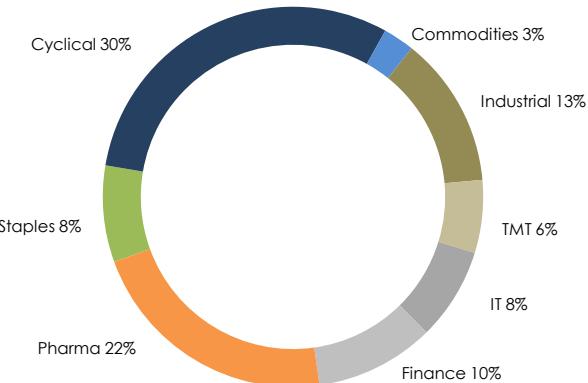
Distribució neta per divises



Distribució geogràfica (ex-IICs)



Distribució per sectors



Principals posicions

	pes
Allfunds Group Plc	3,8%
PayPal Holdings Inc	3,4%
Sonova Holding AG	3,2%
Dermapharm Holding SE	3,1%
Ishares MSCI Emerging Markets ETF	3,0%
Loxam 4,50% 15/02/2027 (Callable)	2,5%
Dometic Group AB 3% 08/05/2026 (Callable)	2,5%
Informa Plc 2,125% 06/10/2025 (Callable)	2,4%
RCI Banque S.A. 4,625% 13/07/2026 (Callable)	2,4%
Teva Pharma Fnc 1,875% 31/03/2027 (Callable)	2,3%
Top - 10	28,7%

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.