

# ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Dades de rendiments i anàlisi a 31 de gener del 2023

Categoria	<b>OICVM</b>						
Divisa de Referència	<b>EUR</b>						
Liquiditat	<b>Setmanal</b>						
Tipus d'Actiu	<b>Mixte</b>						
Benchmark	<b>25%STOXXEur600 + 25%S&amp;P500 + 25%LBEATREU + 25%LBUSTRUU</b>						
Data d'Inici	<b>21/10/2015</b>						
Horitzó d'Inversió	<b>4 anys</b>						
ISIN	<b>AD0000200000</b>						
Nivell de Risc	1	2	3	4	5	6	7

## POLÍTICA I ESTRATÈGIA D'INVERSIÓ

L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en:

-actius de renda fixa i mercat monetari global, tant IG com SG, amb uns màxims del 50% en HY, del 20% en bons que sense qualificació creditícia i del 15% en productes híbrids de capital.

-Actius de renda variable, negociats en mercats reglamentats o no, fins un màxim del 50%.

El compartiment podrà tenir una exposició neta de fins al 50% a divises diferents de l'euro. També podrà emprar instruments financers derivats per cobrir-se i per incrementar l'exposició a determinats actius financers fins un màxim del 100%. El compartiment no podrà fer servir el palanquejament.

## EVOLUCIÓ DEL FONDS



## EVOLUCIÓ RENDIMENT

	Gen	Feb	Març	Abr	Maig	Juny	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
<b>2023</b>	6,23%												<b>6,23%</b>
<b>2022</b>	-5,76%	-2,96%	-1,02%	-5,46%	-0,29%	-5,39%	3,47%	-1,08%	-7,67%	1,87%	4,96%	-1,50%	<b>-19,66%</b>
<b>2021</b>	0,67%	0,57%	0,94%	2,33%	0,00%	1,10%	-1,31%	1,51%	-0,71%	1,22%	-2,74%	2,96%	<b>6,60%</b>
<b>2020</b>	0,03%	-0,13%	-13,57%	6,05%	3,83%	1,49%	1,55%	1,49%	-1,81%	0,35%	5,91%	2,22%	<b>6,07%</b>
<b>2019</b>	2,27%	1,99%	1,52%	1,00%	-3,23%	-0,04%	3,69%	-0,64%	1,02%	-0,36%	2,32%	1,45%	<b>11,36%</b>
<b>2018</b>	-0,41%	-0,92%	-0,27%	-0,11%	-0,78%	0,07%	0,50%	-1,25%	-0,65%	-2,24%	0,58%	-2,99%	<b>-8,22%</b>
<b>2017</b>	-0,14%	0,54%	-0,47%	0,50%	0,05%	0,02%	-0,39%	-0,21%	0,23%	0,07%	-0,38%	-0,41%	<b>-0,60%</b>

## POSICIONS SEGONS CONTRIBUCIÓ YTD

## TOP 10 POSICIONS

	Actius	YTD
Millors	PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	0,52%
	PIMCO GIS CAPITAL SEC I EUR ACC	0,50%
	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	0,50%
	INTERPUMP GROUP SPA	0,43%
	INDITEX SA	0,39%
Pitjors	JUDGES SCIENTIFIC PLC	-0,01%
	IQVIA INC	-0,01%
	DIPLOMA ORD	-0,02%
	REVENIO GROUP OYJ	-0,03%
	ERGOMED PLC	-0,04%

	TOP 10
PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	13%
PIMCO GIS CAPITAL SEC I EUR ACC	12%
PICTET GBL EMERGING DEBT HI EUR	12%
ROBECO EMERGING STARS EQ F EUR ACC	4%
PIMCO GLB INV GRADE CREDIT I EUR-H	4%
ASSA ABLOY AB	3%
PAYPAL HOLDINGS ORD	3%
INDITEX SA	3%
DERMAPHARM HOLDING SE	3%
ALLFUNDS GROUP PLC	3%

## ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Comissió de Gestió	<b>1,55%</b>
Comissió de Dipositaria	<b>0,22%</b>
Comissió de Subscripció i Reemborsament	<b>0,00%</b>

*Impostos indirectes no inclosos*

### COMENTARI DEL GESTOR

La darrera pujada de tipus d'interès per part de la FED sembla confirmar el fet que, a ulls de Powell, la inflació continua moderant-se. A Europa els PMI s'han estabilitzat alhora que s'han recuperat lleugerament les previsions de creixement econòmic. La recessió a la zona euro mostra signes d'acabar essent més suau del que es temia inicialment malgrat les esperades pujades de +50pb els propers mesos, tal com confirmava Christine Lagarde a l'última reunió del BCE. Les nostres companyies estan reportant bons resultats del 4T22, i en molts casos fins i tot xifres rècord. Un cop viscuda la compressió del múltiple generada per les pujades de tipus, pensem que estar invertit en companyies de qualitat que sàpiguen adaptar-se, traslladar preus i aprofitar per incrementar quota de mercat serà diferencial. De moment, el mercat sembla que està premiant la qualitat, és per això que la cartera està experimentant un bon comportament aquest inici d'any.

Aquest document té caràcter comercial i es subministra només amb fins informatius. No constitueix ni pot interpretar-se com una oferta, invitació o incitació per a la venda, compra o subscripció de valors ni el seu contingut constitueix base de cap contracte, compromís o decisió de qualsevol tipus. Aquest document no substitueix la informació legal preceptiva, que haurà de ser consultada amb caràcter previ a qualsevol decisió d'inversió; la informació legal preval en cas de qualsevol discrepància. Es recomana a l'inversor, que juntament amb aquest document, llegeixi la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina [www.andbank.com](http://www.andbank.com) i a les oficines de l'entitat comercialitzadora. La informació continguda en aquest document es refereix a la data que apareix en el mateix, pel que pogués patir canvis com a conseqüència de la fluctuació dels mercats. Les rendibilitats mostrades són rendibilitats passades i no pressuposen rendibilitats futures. La participació en organismes d'inversió o altres productes financers indicats en el present document poden estar subjectes a riscos de mercat, crèdit, emissor i contrapartida, de liquiditat i de canvi de divisa, fluctuacions de valor i la possible pèrdua de l'capital invertit.