

ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Dades de rendiments i anàlisi a 30 d'abril de 2021

Categoria	OICVM							
Divisa de Referència	EUR							
Liquiditat	Setmanal							
Tipus d'Actiu	Renda Fixa							
Benchmark	25%STOXXEur600 + 25%S&P500 + 25%LBEATREU + 25%LBUSTRUU							
Data d'Inici	21/10/2015							
Horitzó d'Inversió	4 anys							
ISIN	AD0000200000							
Nivell de Risc	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7		

POLÍTICA I ESTRATÈGIA D'INVERSIÓ

La renda variable global ha enregistrat pèrdues durant el mes d'octubre, amb l'augment de casos de la Covid-19, especialment a Europa centrant l'atenció als inversors. Tot i això, mentre els bons del govern americà han caigut, reflectint una expectativa d'estímuls majors els europeus han pujat. Les dades del 3T mostren

un PIB a la ZE de +12,7%, i que segueix essent un 4,3% menys que en el mateix període de l'any passat. La predicció és que la reintroducció de nous confinaments

tindrà el seu impacte econòmic en els propers mesos. Pel que fa a la matèria primera, qui pitjor ho fa segueix essent el petroli. Octubre, amb gran part de publicacions de resultats empresarials, 3T, en la majoria dels casos superant les expectatives, a excepció de SAP que ha fet retallada en la seva estimació d'ingressos i beneficis pel que queda d'any.

EVOLUCIÓ DEL FONS



EVOLUCIÓ RENDIMENT

	Gen	Feb	Març	Abr	Maig	Juny	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2021	0,67%	2,35%	-0,82%										2,18%
2020	0,03%	-0,13%	-16,48%	9,74%	3,83%	2,61%	0,44%	1,49%	-1,81%	0,35%	5,91%	2,22%	6,07%
2019	2,27%	1,99%	1,52%	1,00%	-3,23%	2,57%	1,05%	-0,64%	1,02%	-0,36%	2,32%	1,45%	11,36%
2018	-0,41%	-0,92%	-0,27%	-0,17%	-0,72%	0,07%	-0,01%	-0,75%	-0,65%	-2,24%	0,58%	-2,99%	-8,22%
2017	-0,19%	0,58%	-0,47%	0,78%	-0,23%	0,02%	-0,39%	-0,21%	0,23%	0,07%	-0,38%	-0,41%	-0,60%

POSICIONS PER RENDIMENT YTD

Actius	YTD
Millors	
CAMECO CORP	58,29%
TEVA PHARMACEUTICAL SP ADR	50,32%
FOX FACTORY HOLDING CORP	50,05%
ASSA ABLOY AB	44,82%
DIPLOMA ORD	44,37%
Pitjors	
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	-10,07%
SWEDISH GOVERNMENT	-10,44%
PICTET GBL EMERGING DEBT HI EU	-11,63%
GRIFOLS ORD CL B	-12,90%
PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EU	-15,47%

POSICIONS PER RENDIMENT CONTRIBUTION

Actius	Contribution
Millors	
ROBECO EM STARS EQUITIES D EUR	0,76%
ASSA ABLOY AB	0,75%
TEVA PHARMACEUTICAL SP ADR	0,69%
DIPLOMA ORD	0,65%
ALLEGION PLC	0,61%
Pitjors	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	-0,31%
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	-0,45%
PIMCO GBL INV GRADE CREDIT INV	-0,45%
COMPTES CORRENTS	-0,65%
PICTET GBL EMERGING DEBT HI EU	-1,35%

ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

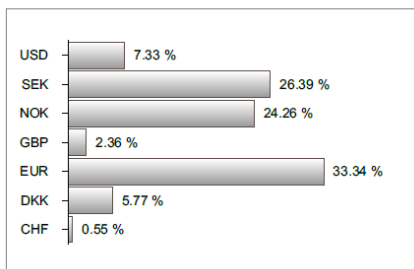
Comissió de Gestió	1,55%
Comissió de Dipositaria	0,12%
Comissió de Subscripció i Reemborsament	0,00%

Impostos indirectes no inclosos

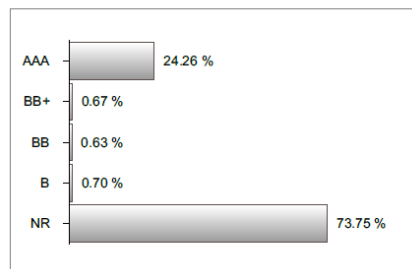
COMENTARI DEL GESTOR

En l'àmbit macroeconòmic, el desplegament de vacunes juntament amb la reobertura de les economies i el gran paquet d'estímuls governamentals continua, impulsant la recuperació econòmica de la demanda del consumidor, però generant temors entorn a la inflació. Amb la majoria dels bancs centrals revisant a l'alça les seves expectatives de creixement, les accions més cícliques i exposades a matèries primeres ho segueixen fent millor que els bons on les corbes segueixen pujant. El sentiment empresarial indica que la recuperació econòmica continuarà en els propers mesos, no obstant a curt termini sembla que la rotació value-growth s'ha pres un respir el mes d'abril. La nostra distribució d'actius segueix molt posicionada cap a empreses de qualitat, amb marges i retorns que siguin com a mínim de doble dígit. Seguim també amb molt de cash i amb la majoria de bons de baixa durada.

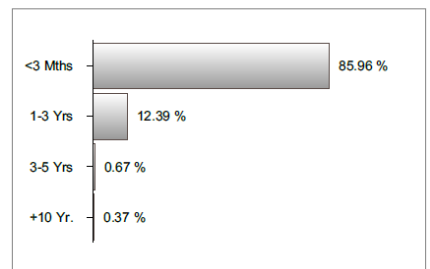
Distribució per divises



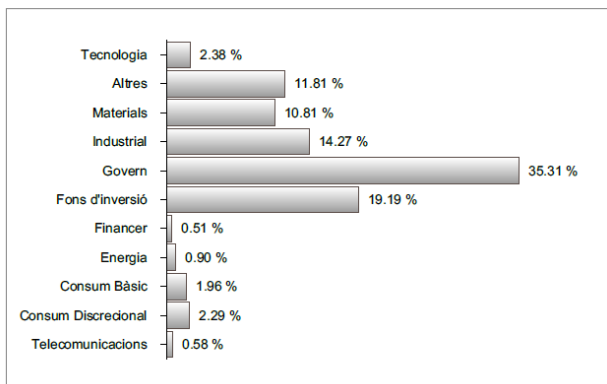
Distribució per rating



Distribució per venciments



Distribució sectorial



Distribució per país

