

ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Dades de rendiments i anàlisi a 28 de febrer del 2023

Categoria	OICVM						
Divisa de Referència	EUR						
Liquiditat	Setmanal						
Tipus d'Actiu	Mixte						
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	1	2	3	4	5	6	7

POLÍTICA I ESTRATÈGIA D'INVERSIÓ

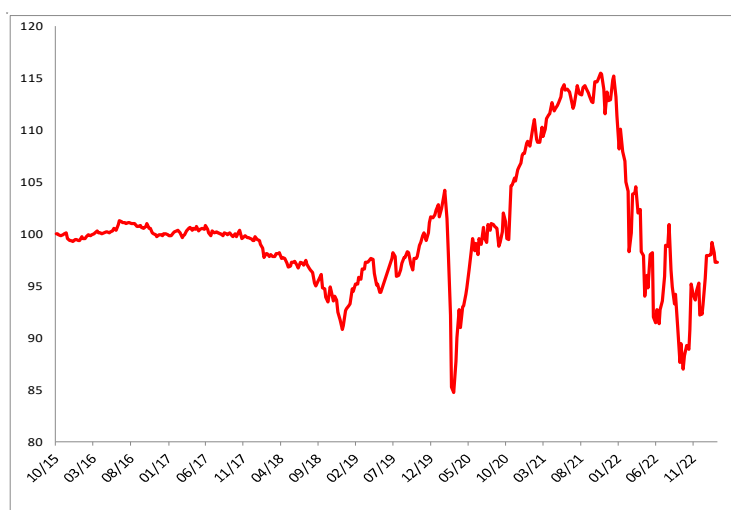
L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en:

-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
2023	6,23%	-0,72%											5,47%
2022	-5,76%	-2,96%	-1,02%	-5,46%	-0,29%	-5,39%	3,47%	-1,08%	-7,67%	1,87%	4,96%	-1,50%	-19,66%
2021	0,67%	0,57%	0,94%	2,33%	0,00%	1,10%	-1,31%	1,51%	-0,71%	1,22%	-2,74%	2,96%	6,60%
2020	0,03%	-0,13%	-13,57%	6,05%	3,83%	1,49%	1,55%	1,49%	-1,81%	0,35%	5,91%	2,22%	6,07%
2019	2,27%	1,99%	1,52%	1,00%	-3,23%	-0,04%	3,69%	-0,64%	1,02%	-0,36%	2,32%	1,45%	11,36%
2018	-0,41%	-0,92%	-0,27%	-0,11%	-0,78%	0,07%	0,50%	-1,25%	-0,65%	-2,24%	0,58%	-2,99%	-8,22%
2017	-0,14%	0,54%	-0,47%	0,50%	0,05%	0,02%	-0,39%	-0,21%	0,23%	0,07%	-0,38%	-0,41%	-0,60%

POSICIONS SEGONS CONTRIBUCIÓ YTD

TOP 10 POSICIONS

	Actius	YTD
Millors	ALLFUNDS GROUP PLC	0,65%
	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	0,54%
	INTERPUMP GROUP SPA	0,51%
	INDITEX SA	0,43%
	ASSA ABLOY AB	0,43%
Pitjors	IQVIA INC	-0,02%
	ROBECO EMERGING STARS EQ F EUR ACC	-0,06%
	ERGOMED PLC	-0,08%
	PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	-0,08%
	REVENIO GROUP OYJ	-0,11%

	TOP 10	
	PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	12%
	PIMCO GIS CAPITAL SEC I EUR ACC	12%
	PICTET GBL EMERGING DEBT HI EUR	11%
	ROBECO EMERGING STARS EQ F EUR ACC	4%
	PIMCO GLB INV GRADE CREDIT I EUR-H	4%
	ASSA ABLOY AB	3%
	ALLFUNDS GROUP PLC	3%
	INDITEX SA	3%
	PAYPAL HOLDINGS ORD	3%
	DERMAPHARM HOLDING SE	3%

**ALBA SICAV –
GLOBAL DYNAMIC**

Comissió de Gestió	1,55%
Comissió de Dipositaria	0,22%
Comissió de Subscripció i Reemborsament	0,00%

Impostos indirectes no inclosos

COMENTARI DEL GESTOR

La Reserva Federal va augmentar les taxes d'interès novament, aquest cop l'augment fou de 25pb, portant la taxa objectiu a un rang entre 4.5% i 4.75%. Les dades més recents mostren que la inflació segueix una tendència a la baixa potenciada per algunes dades que indiquen un refredament de l'economia. L'índex de compra d'hipoteques (informe setmanal de sol·licituds d'hipoteques i predictor de l'activitat immobiliària) és del 57.7% a/a i es situa al nivell més baix en 28 anys. A Europa ens trobem en un escenari més complex, l'IPC més recent de la zona euro es va accelerar al 8.6% front al 8.5% m/m. Segons paraules de Schnabel (BCE): "Existeix el risc en que la inflació resulti ésser més persistent del que actualment cotitzen els mercats financers". En aquest escenari, estem combinant el nucli de la nostra cartera invertit en empreses d'alta qualitat (reportant excel·lents resultats al Q4) amb inversions a empreses de qualitat, però cotitzant a valoracions més baixes.

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, llegiu la documentació relativa a l'organisme d'inversió, que està a la seva disposició a la pàgina 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.