

ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Dades de rendiments i anàlisi a 30 de
desembre de 2022

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

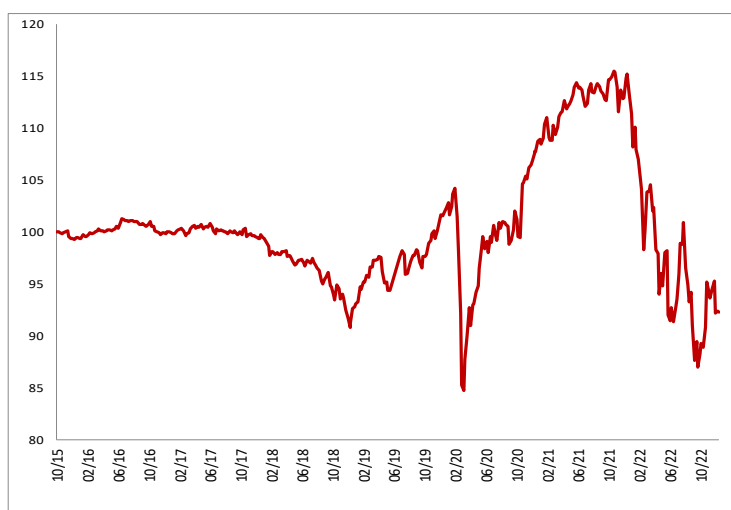
L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en:

-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
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

	Actius	YTD
Millors	ATLAS COPCO AB A SHS	1,80%
	STABILUS SE	0,39%
	GVS SPA	0,21%
	LVMH SE	0,17%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0,14%
Pitjors	PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	-1,29%
	PIMCO GIS CAPITAL SEC I EUR ACC	-1,38%
	PAYPAL HOLDINGS ORD	-1,50%
	ATLAS COPCO AB (A)	-1,86%
	PICTET GBL EMERGING DEBT HI EUR	-2,20%

TOP 10 POSICIONS

	TOP 10
PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	13%
PICTET GBL EMERGING DEBT HI EUR	12%
PIMCO GIS CAPITAL SEC I EUR ACC	12%
PIMCO GLB INV GRADE CREDIT I EUR-H	4%
INTERPUMP GROUP SPA	3%
ASSA ABLOY AB	3%
DERMAPHARM HOLDING SE	3%
PAYPAL HOLDINGS ORD	3%
INDITEX SA	3%
ALLFUNDS GROUP PLC	2%

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

Per resumir l'any 2022, la invasió d'Ucraïna i els colls d'ampolla derivats de la reactivació econòmica post pandèmia han derivat en repetides sorpreses de més inflació, elevant la rendibilitat dels bons i penalitzant tant la renda fixa com a variable. Amb estimacions de creixement de l'1,7%, el 2023 seria un dels anys de creixement més baix en dècades, fins a cert punt provocat per les restrictives polítiques monetàries dels bancs centrals. O mantenir l'objectiu del 2% i continuar pujant tipus a costa d'aturar la demanda o conviure amb inflacions altes. Per ara sembla que els bancs es decanten per la primera opció, però ja són molts els que aposten per una suavització en el ritme de pujades fins i tot sense veure assolible l'esmentat objectiu del 2%. Amb el nostre enfocament d'alta qualitat i durada, les nostres carteres han estat penalitzades, tot i lliurar extraordinaris resultats. Creiem que és clarament hora de comprar.

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, llegi 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 pugués 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.