

# ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Dades de rendiments i anàlisi a 30 de  
novembre de 2021

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%LBSTRUU</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

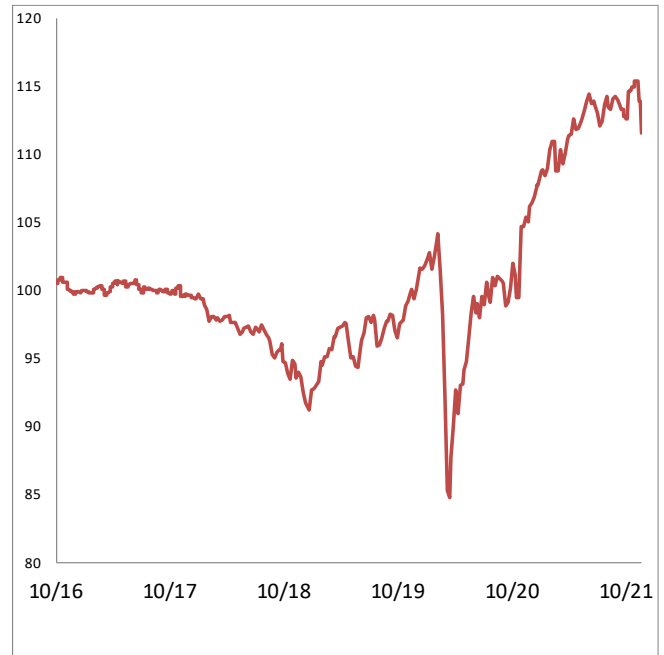
## POLÍTICA I ESTRATÈGIA D'INVERSIÓ

La renta 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'estímul 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
<b>2021</b>	0,67%	2,35%	-0,82%	2,33%	0,00%	1,10%	-1,31%	0,82%	-0,04%	1,22%	-1,21%		<b>5,15%</b>
<b>2020</b>	0,03%	-0,13%	-16,48%	9,74%	3,83%	2,61%	0,44%	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%	2,57%	1,05%	-0,64%	1,02%	-0,36%	2,32%	1,45%	<b>11,36%</b>
<b>2018</b>	-0,41%	-0,92%	-0,27%	-0,17%	-0,72%	0,07%	-0,01%	-0,75%	-0,65%	-2,24%	0,58%	-2,99%	<b>-8,22%</b>
<b>2017</b>	-0,19%	0,58%	-0,47%	0,78%	-0,23%	0,02%	-0,39%	-0,21%	0,23%	0,07%	-0,38%	-0,41%	<b>-0,60%</b>

## MILLORS/PITJORS YTM PER CONTRIBUTIÓ

Actius	Contribució
<b>Millors</b>	
NOVO NORDISK A/S-B	0,91%
ICON PLC	0,80%
FOX FACTORY HOLDING CORP	0,75%
DIPLOMA ORD	0,74%
ALPHABET INC (C)	0,68%
<b>Pitjors</b>	
CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	-0,68%
PICTET GBL EMERGING DEBT HI EUR	-0,76%
GRIFOLS ORD CL B	-0,77%
AVON RUBBER PLC	-1,20%
PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	-1,51%

## TOP 10 POSSICIONS

TOP 10		
1	PICTET GBL EMERGING DEBT HI EUR	16%
2	PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	16%
3	PIMCO CAPITAL SECURITIES E EUR-H	13%
4	ROBECO EM STARS EQUITIES D EUR	6%
5	CARMIGNAC EMERGENTS A EUR ACC	4%
6	PAYPAL HOLDINGS ORD	2%
7	MICROSOFT CORP	2%
8	DIPLOMA ORD	2%
9	INTERPUMP GROUP SPA	2%
10	AVANTOR INC	2%

## 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

El que per a alguns era el gran esdeveniment del 2020 -les eleccions americanes- ha passat sense gairebé cap incidència. La Renta Variable puja amb força durant el mes, amb els sectors més cíclics al cap damunt, entre l'anunci de l'efectivitat de diverses vacunes contra la Covid-19. Així doncs, actius de risc com el deute corporatiu ho han fet millor que el deute governamental, i les matèries primeres també s'han valoritzat. A més, hi ha signes esperançadors de que les taxes d'infecció per la Covid-19 s'estan alentint, permetent a molts governs una flexibilització de les mesures de confinament. Després de tot, encara que la majoria de les economies europees registren una contracció també al 4T, es veu la llum al final del túnel, per la qual cosa la recuperació dels beneficis empresarials hauria de continuar recolzant als actius de risc, especialment als sectors cíclics.