

ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Dades de rendiments i anàlisi a 31 de
març del 2025

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

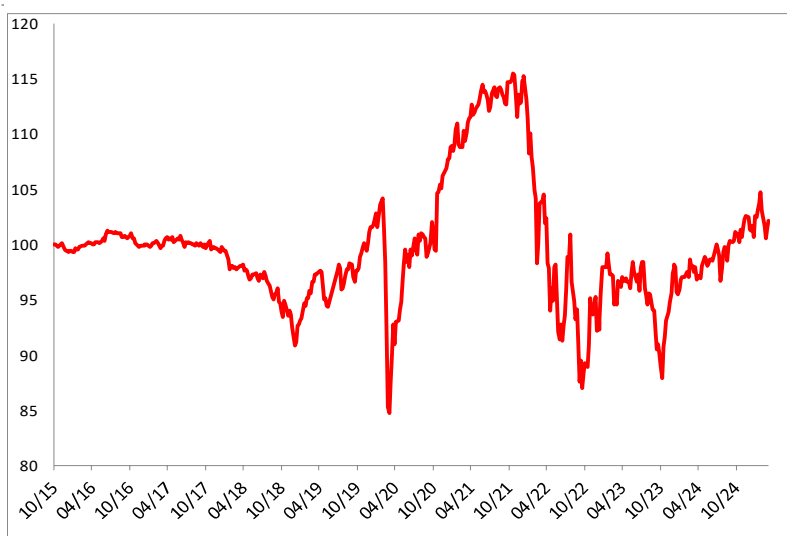
L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en:

-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 FONS



EVOLUCIÓ RENDIMENT

	Gen	Feb	Març	Abr	Maig	Juny	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	YTD
2025	1,27%	0,47%	-0,81%										0,92%
2024	-1,45%	0,76%	0,55%	-1,17%	1,83%	0,01%	0,28%	0,81%	0,60%	0,50%	0,75%	-0,38%	3,09%
2023	6,23%	-0,72%	-2,79%	2,25%	-0,74%	0,59%	1,91%	-2,92%	-3,50%	-4,62%	6,78%	4,57%	6,44%
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	ISHARES CORE EURO STOXX 50	1,26%
	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	0,30%
	ISHARES MSCI EM ACC	0,04%
	RCI BANQUE SA	0,04%
	AM EURO GOV BOND 3 5Y ETF A	0,03%
Pitjors	X DAX 1C	-0,11%
	IQS ESG EQUITY GLOBAL EURHDG ETF	-0,11%
	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC ETF	-0,73%
	SPDR RUSSELL 2000 SMALL CAP ETF	-0,80%
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	-1,01%

TOP 10 POSICIONS

	TOP 10	
	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	8%
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	8%
	ISHARES CORE EURO STOXX 50	7%
	AM EURO GOV BOND 3 5Y ETF A	5%
	DOMETIC GROUP AB	4%
	INFORMA PLC	4%
	LOXAM SAS	4%
	RCI BANQUE SA	4%
	ISHARES NASDAQ 100 USD ACC ETF	4%
	TEVA PHARM FNC NL II	4%

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

El març va suposar un canvi de to als mercats globals, amb expectatives creixents de relaxació monetària a Europa i una resiliència contínua de la renda variable. Els bons del Tresor van experimentar guanys moderats quan el BCE va assenyalar un gir, empenyent els rendiments del Bund a 10 anys a la baixa del 2,45% al 2,33%. Els inversors es van moure a major durada, anticipant retallades de tipus a mitjans d'any, mentre que els sobirans perifèrics es van mantenir estables. Les accions van mostrar un comportament mixt, però en general es va mantenir ferma. El S&P500 va avançar modestament gràcies als forts beneficis tecnològics, mentre que l' europeu Stoxx 600 va pujar lleugerament, liderat pels sectors cíclics. En canvi, els mercats emergents es van quedar endarrerits, pressionats per les dades xineses més suaus i les tensions comercials renovades entre els EUA i la Xina. Els diferencials de crèdit es van mantenir en general estables. Els bons amb grau d'inversió en EUR es van endurir lleugerament, recolzats per fonaments sòlids i baixes emissions. Els diferencials de l'HY es van ampliar una mica a Europa per la cautela enmig de les dades de creixement dèbils, tot i que no van aparèixer signes d'estrès. Els inversors es van centrar en gran mesura en els bancs centrals i les tendències macro, posicionant-se amb cautela per a un possible gir polític en el 2T.