

ALBA SICAV – GLOBAL DYNAMIC

Dades de rendiments i anàlisi a 30
d'abril 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

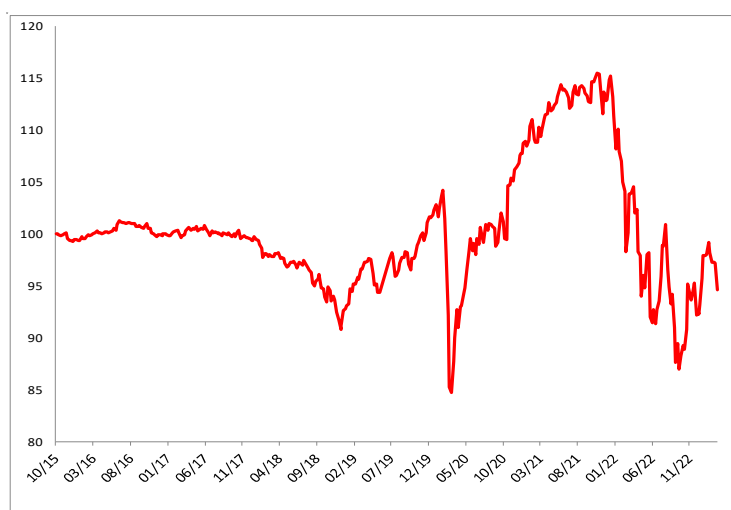
L'objectiu del compartiment és intentar aconseguir l'increment de capital a llarg termini mitjançant la inversió en:

-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%	-2,79%	2,25%									4,83%
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	INDITEX SA	0,65%
	DERMAPHARM HOLDING SE	0,56%
	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	0,49%
	INTERPUMP GROUP SPA	0,48%
	PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	0,46%
Pitjors	CELLAVISION AB	-0,14%
	ROBECO EMERGING STARS EQ F EUR ACC	-0,14%
	ALLFUNDS GROUP PLC	-0,20%
	PIMCO GIS CAPITAL SEC I EUR ACC	-0,32%
	TELEPERFORMANCE SE	-0,55%

	TOP 10
PICTET EM LOCAL CCY DEBT HI EUR	13%
PICTET GBL EMERGING DEBT HI EUR	11%
PIMCO GIS CAPITAL SEC I EUR ACC	11%
PIMCO GLB INV GRADE CREDIT I EUR-H	4%
ROBECO EMERGING STARS EQ F EUR ACC	4%
DERMAPHARM HOLDING SE	3%
INDITEX SA	3%
ASSA ABLOY AB	3%
ALPHABET INC (C)	3%
PAYPAL HOLDINGS ORD	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 pujada dels tipus d'interès per part dels bancs centrals està generant desequilibris en l'economia. El cost de finançament de les empreses és ara més alt i la inversió de la corba està fent que els bancs guanyin menys diners prestant a llarg termini. Aquest fet, juntament a una inflació que sembla que tardarà més temps en aconseguir l'objectiu del 2% podria afectar a la demanda final. A més a més, seguim veient com les sortides de dipòsits estan precipitant vendes d'actius, generant així pèrdues i fent caure un altre banc aquest mes, el First Republic Bank. No obstant això, els resultats del primer trimestre de les companyies en cartera estan essent satisfactoris, amb un augment dels beneficis de mitjana del +16%. Això reflexa la nostra visió que la millor protecció contra qualsevol esdeveniment és estar invertit en companyies de qualitat que incrementen el seu valor any a any.

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 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.