

## Alba SICAV - Global Dynamic

December 2018

### Política d'inversió

L'objectiu de la SICAV és generar un creixement de capital a llarg termini invertint fins a un 50% en valors de renda variable internacional. S'inverteix la resta en actius de renda fixa i monetaris. Alba Sicav Global Dynamic pot invertir indirectament mitjançant altres UCITs, inclosos ETFs. La implementació de derivats financers respon únicament a una vocació de cobertura de riscos.

### Comentari mensual

Si bé és cert que el Desembre acostuma a ser un bon mes per a la borsa, el passat va ser just el contrari amb l'S&P 500 caient un -9,2% al mes. La Fed va pujar els tipus uns altres 25 b.p., encara que el que va inquietar al mercat va ser que les expectatives pel 2019 apunten a 3 pujades més de tipus. Després d'unes dades econòmiques globals fluïdes el mercat tem que aquest enduriment pugui frenar el creixement. Els mercats de crèdit també van patir ampliacions de spreads de la mateixa manera que les matèries primeres van reprendre la tendència a la baixa. La por va portar a sortides de fluxos i a la recerca d'actius lliures de risc fent que el rendiment de l'Treasury baixés fins al 2,7%. Continuem raonablement prudents, tot i que la recent correcció millora el binomi rendibilitat risc a mig termini.

### Informació General

NAV	91,19
ISIN	AD000A2AD3M1
Divisa	EUR
Llançament	21/10/2015
Mínim	20.000 EUR
Estructura	SICAV Andorrana
Reg. AFA	0154-01
Patrimoni	€5,4mn
Liquiditat	Setmanal

### Comissions

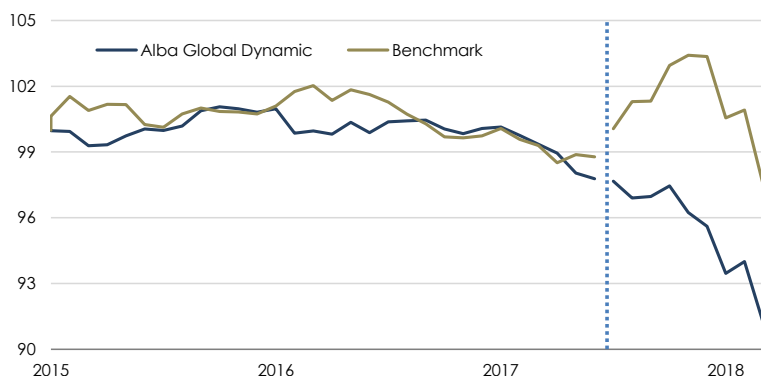
Gestió	1,55%
Resultats	No
Reemborsament	No
Risc	0,10%

### Rendibilitats mensuals

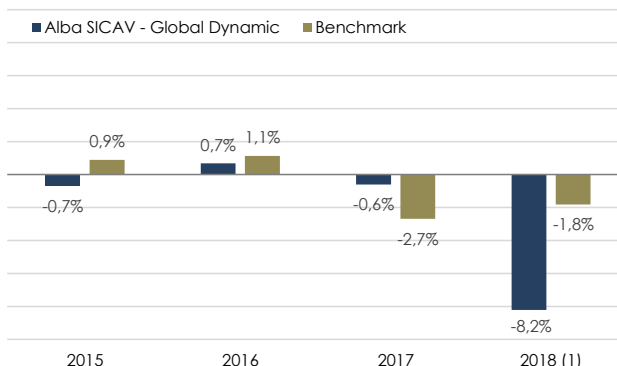
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	Year
<b>2015</b>													<b>-0,7%</b>
<b>2016</b>	0,0%	0,4%	0,3%	-0,1%	0,2%	0,7%	0,2%	-0,1%	-0,2%	0,2%	-1,1%	0,1%	<b>0,7%</b>
<b>2017</b>	-0,1%	0,5%	-0,5%	0,5%	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,2%	0,2%	0,1%	-0,4%	-0,4%	<b>-0,6%</b>
<b>2018 (1)</b>	-0,4%	-0,9%	-0,3%	-0,1%	-0,8%	0,1%	0,5%	-1,2%	-0,7%	-2,2%	0,6%	-3,0%	<b>-8,2%</b>

(1) A partir Mai-18 canvi política d'inversió i Benchmark

### Gràfic en base 100



### Rendibilitats anuals



Estadístiques	Acumulat	3 anys	Anualitzat	Volatilitat	Mesos positius	Màxima caiguda
Alba G. Dynamic	-8,8%	-5,9%	-2,8%	2,5%	43,6%	-9,8%
Benchmark	-2,5%	-0,2%	-0,8%	3,1%	46,2%	-5,7%

### Altres dades d'interès

Gestor delegat	Fimarge SFI	Auditor	KPMG Luxembourg
Gestor	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A.U	Regulador	AFA
Custodi	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A		
Administrador	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A		

A partir Mai-18: Benchmark: (0,25 x STOXX 600) + (0,25 x S&P 500) + (0,25 x RF EUR) + (0,25 x RF USA[€]). Anteriorment (0,25 x STOXX 600) + (0,25 x S&P 500) + (0,25 x RF EUR) + (0,25 x RF USA[€])

FI EUR : Bloomberg Barclays Euro Agg. TR Value Unhedged

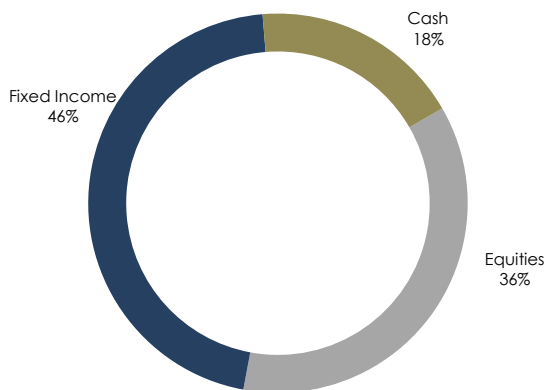
FI USA : Bloomberg Barclays US Agg. TR Value Unhedged

# Alba SICAV - Global Dynamic

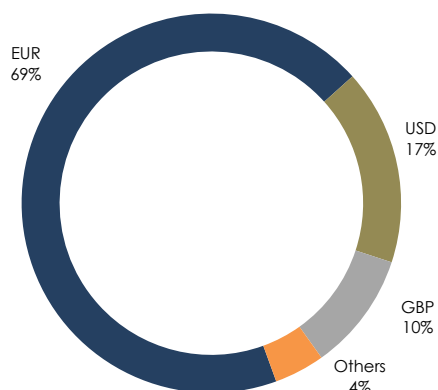
December 2018



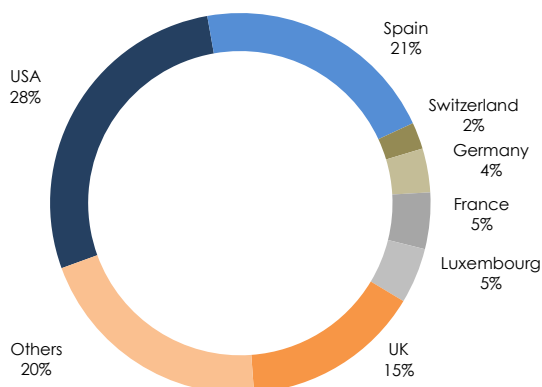
## Distribució d'Actius



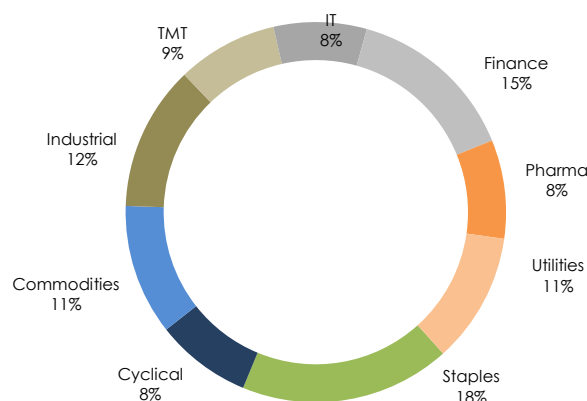
## Distribució neta per divises



## Distribució geogràfica (ex-IICs)



## Distribució per sectors



## Principals posicions

Position	pes
Pictet Global Emerging Debt HI EUR	5,0%
Pictet Emerging Local Currency Debt HI Eur	5,0%
US Treasury 2,25% 15/08/2027 USD	4,1%
Newmont Mining Corp	2,2%
Reckitt Benckiser	2,2%
Telefónica 5,875% 31/03/2024 Perpetual	2,0%
Uk Treasury 1,75% 22/07/2019 GBP	2,0%
Liberbank 6,875% 03/14/2027	2,0%
Caixabank 3,5% 15/02/2027 EUR	1,9%
Mapfre 4,375% 31/03/2047 EUR	1,9%
<b>Top - 10</b>	<b>28,3%</b>

## Risc



Fimarge, Societat Financera d'Inversió, S.A.  
 Bonaventura Armengol 10, Bloc 1, Pl. 5  
 AD500 Andorra la Vella – Principat d'Andorra

+376 805 100 - [www.fimarge.com](http://www.fimarge.com)  
[fimarge@fimarge.com](mailto:fimarge@fimarge.com)  
 © Copyright 2018

The information and any estimates, opinions, forecasts and recommendations contained in this document have been prepared by Fimarge and are provided as is; they do not constitute an offer to enter into an agreement. All the valuations and estimates given herein have been prepared by the Portfolio Management Department the date of issue of this report and may be changed without notice. Investors should bear in mind that past performance is not an indication of future performance. The evolution of the benchmark is presented for informational purposes only, although it does not determine management decisions. Fimarge assumes no responsibility for any direct or indirect loss arising from information contained in this document. The information contained herein has been obtained from reliable sources and, although it has been subjected to rigorous review, may contain errors due to the uncertainty of the future performance of the securities analysed or managed. Investors who access this report should bear in mind that the securities or instruments referred to herein may not be appropriate to their investment goals. This report should not be relied on for investment decisions and does not constitute an offer to sell, buy, subscribe for or trade in securities or other instruments.