



Alba SICAV - Global Dynamic

January 2019

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

Les borses comencen el 2019 guanyant gran part del terreny perdut al desembre. Les declaracions de la Fed sobre una flexibilització en les pujades de tipus, supeditant-les al "momentum" econòmic, han portat als inversors a comprar. La rendibilitat dels bons governamentals ha caigut durant el gener, malgrat el rally de quasi tots els actius de risc, inclosos els bons corporatius. En la Eurozona, les dades apunten a un major debilitament i les últimes actes del BCE ja discuteixen un increment dels riscos en la seva perspectiva de creixement, mantenint la seva política de tipus actuals fins almenys l'estiu del 2019. Itàlia ja està oficialment en recessió, mentre que els països Emergents ho han fet més o menys be gracies a la depreciació del USD i un to més suau en la Fed.

Informació General

NAV	93,27
ISIN	AD000A2AD3M1
Divisa	EUR
Llançament	21/10/2015
Mínim	20.000 EUR
Estructura	SICAV Andorrana
Reg. AFA	0154-01
Patrimoni	€6,1mn
Liquiditat	Setmanal

Comissions

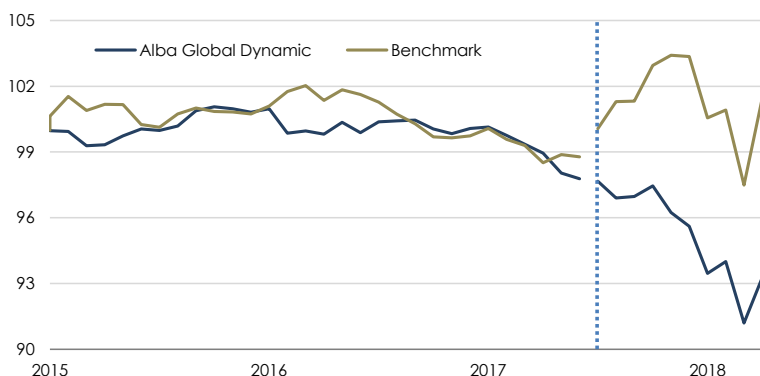
Gestió	1,55%
Resultats	No
Reemborsament	No
Risc	0,10%

Rendibilitats mensuals

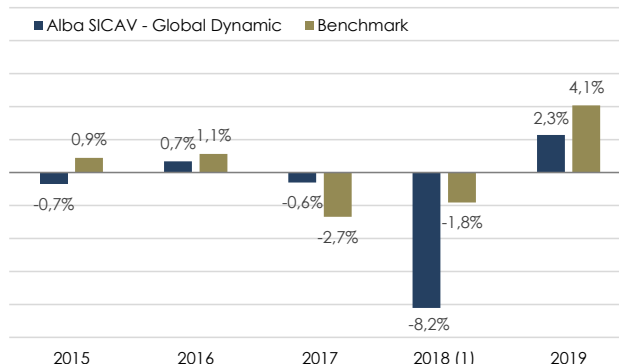
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	Year
2015										0,0%	0,0%	-0,6%	-0,7%
2016	0,0%	0,4%	0,3%	-0,1%	0,2%	0,7%	0,2%	-0,1%	-0,2%	0,2%	-1,1%	0,1%	0,7%
2017	-0,1%	0,5%	-0,5%	0,5%	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,2%	0,2%	0,1%	-0,4%	-0,4%	-0,6%
2018 (1)	-0,4%	-0,9%	-0,3%	-0,1%	-0,8%	0,1%	0,5%	-1,2%	-0,7%	-2,2%	0,6%	-3,0%	-8,2%
2019	2,3%												2,3%

(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	-6,7%	-6,1%	-2,1%	2,8%	45,0%	-9,8%
Benchmark	1,5%	0,3%	0,4%	3,8%	47,5%	-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

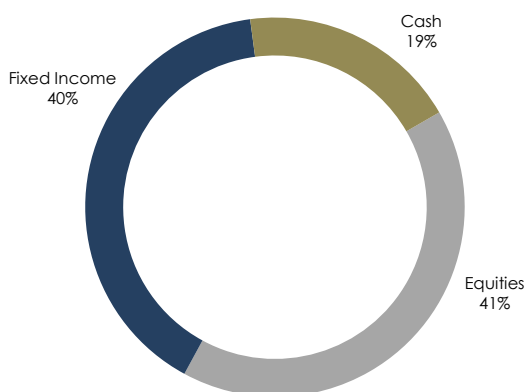
FI USA : Bloomberg Barclays US Agg. TR Value Unhedged

Alba SICAV - Global Dynamic

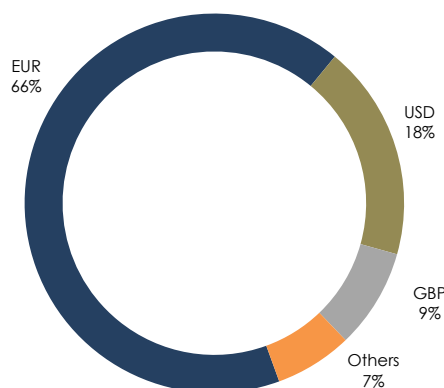
January 2019



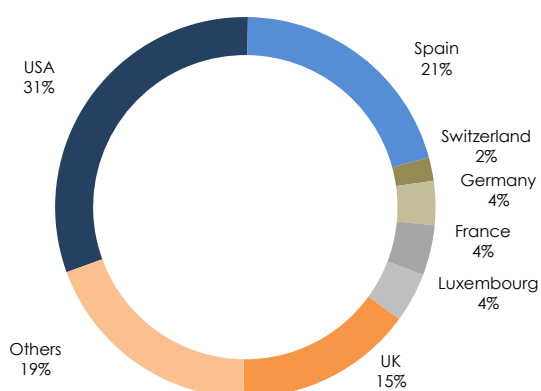
Distribució d'Actius



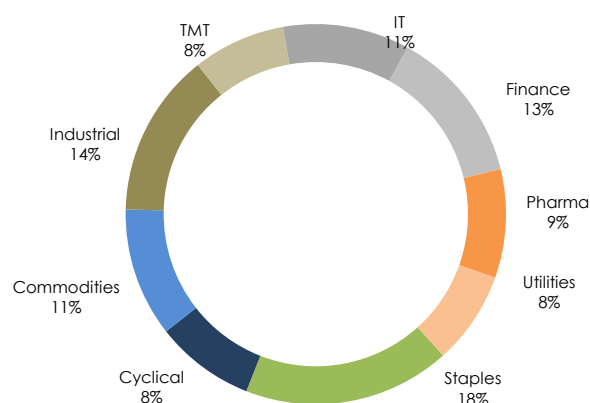
Distribució neta per divises



Distribució geogràfica (ex-IICs)



Distribució per sectors



Principals posicions

Position	pes
US Treasury 1,625% 31/07/2020 USD	4,6%
Reckitt Benckiser	2,6%
Barrick Gold Corp (Canada)	2,2%
Teva Pharmaceutical ADR	2,1%
Alphabet Inc Classe C	1,9%
Newmont Mining Corp	1,9%
Telefónica 5,875% 31/03/2024 Perpetual	1,9%
Liberbank 6,875% 03/14/2027	1,8%
Mapfre 4,375% 31/03/2047 EUR	1,8%
Caixabank 3,5% 15/02/2027 EUR	1,7%
Top - 10	22,5%

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
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.