

Alba SICAV - Global Dynamic

Desembre 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

Els economistes estaven segurs de que apareixeria la recessió, juntament amb la guerra comercial entre EEUU i Xina, la incertesa del Brexit i la possible destitució d'un president americà. Les preocupacions sobre una recessió també van ser alimentades per una corba de tipus invertida, el que va portar als analistes a preguntar-se quan caurien els actius de risc, res més lluny de la realitat. Casi tots els actius de risc han acabat en màxims històrics. Els economistes no estaven tant lluny: el creixement global s'ha desagregat substancialment, els bancs centrals van ocupar els titulars amb noves polítiques de relaxació. Alemanya va evitar per poc una recessió tècnica, i els beneficis empresarials van ser casi plans. Probablement el mercat alcista més confús de l'història.

Informació General

NAV	101,56
ISIN	AD000A2AD3M1
Divisa	EUR
Llançament	21/10/2015
Mínim	20.000 EUR
Estructura	SICAV Andorrana
Reg. AFA	0154-01
Patrimoni	€8,0mn
Liquiditat	Setmanal

Comissions

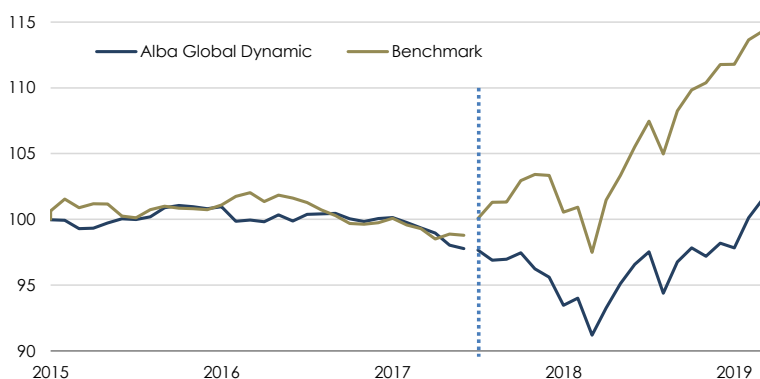
Gestió	1,55%
Resultats	No
Reemborsament	No
Risc	0,10%

Rendibilitats mensuals

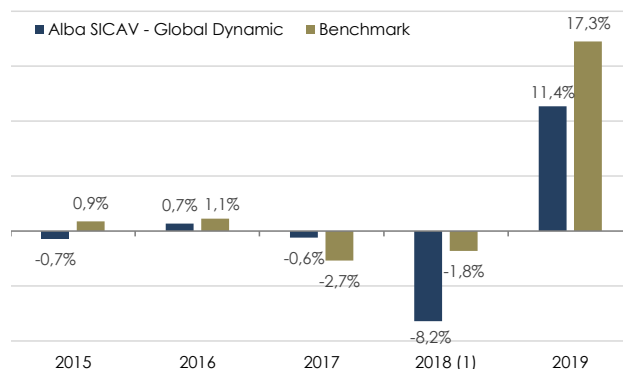
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	Year
2015										0,0%	0,0%	-0,6%	-0,7%
2016	0,0%	0,4%	0,3%	-0,1%	0,2%	0,7%	0,2%	-0,1%	-0,2%	0,2%	-1,1%	0,1%	0,7%
2017	-0,1%	0,5%	-0,5%	0,5%	0,0%	0,0%	-0,4%	-0,2%	0,2%	0,1%	-0,4%	-0,4%	-0,6%
2018 (1)	-0,4%	-0,9%	-0,3%	-0,1%	-0,8%	0,1%	0,5%	-1,2%	-0,7%	-2,2%	0,6%	-3,0%	-8,2%
2019	2,3%	2,0%	1,5%	1,0%	-3,2%	2,5%	1,1%	-0,6%	1,0%	-0,4%	2,3%	1,4%	11,3%

(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	1,6%	1,6%	0,4%	3,8%	51,0%	-9,8%
Benchmark	14,3%	12,0%	3,2%	4,3%	56,9%	-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		

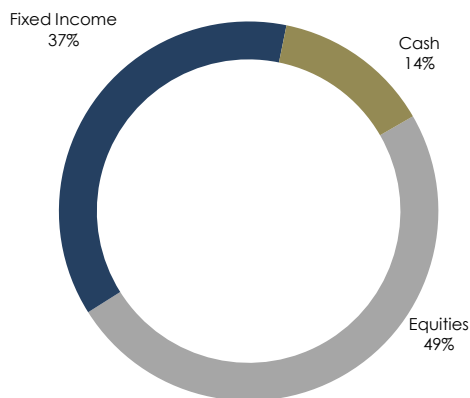
A partir Mai-18: Benchmark: (0,25 x STOXX 600) + (0,25 x S&P 500) + (0,25 x FI EUR1) + (0,25 x FI USA [€]). Anteriorment (0,2 x EURIBOR 3M) + (0,6 x RF EUR1) + (0,2 x RF USA [€])
 FI EUR : Bloomberg Barclays Euro Agg. TR Value Unhedged
 FI USA : Bloomberg Barclays US Agg. TR Value Unhedged

Alba SICAV - Global Dynamic

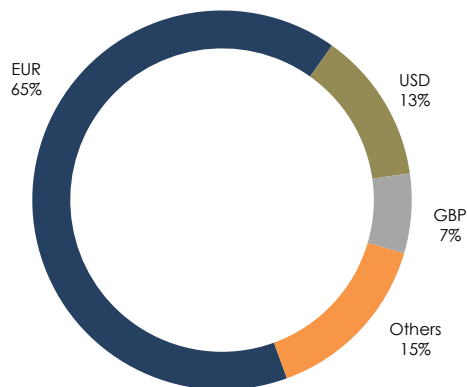
Desembre 2019



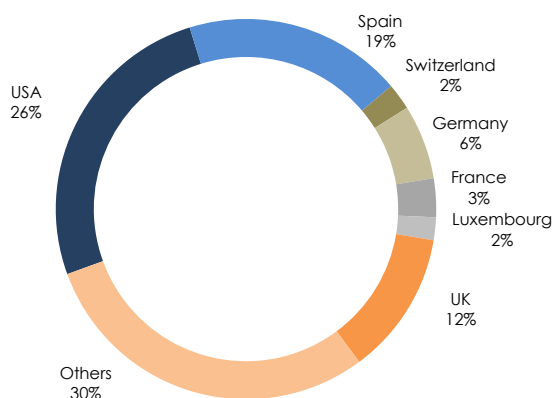
Distribució d'Actius



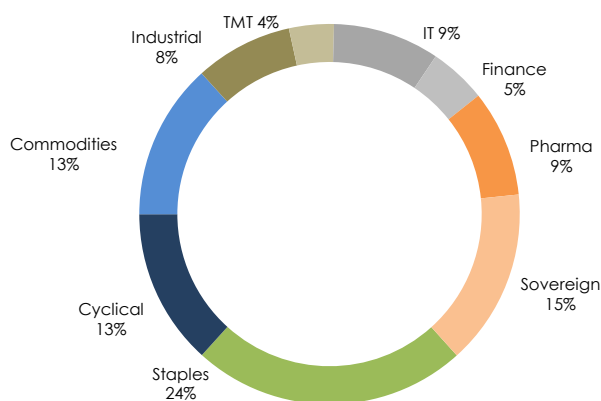
Distribució neta per divises



Distribució geogràfica (ex-IICs)



Distribució per sectors



Principals posicions

Position	pes
Norwegian Government 3,75% 25/05/2021	5,1%
US Treasury 1,375% 31/08/2023 USD	3,9%
Barrick Gold Corp (Canada)	2,7%
Johnson & Johnson	2,7%
Amadeus IT Group	2,4%
Cameco Corporation (USD)	2,3%
Grifols Class B	2,2%
Novo Nordisk A/S DKK	2,2%
Reckitt Benckiser	2,2%
Henkel AG & CO KGaA	1,9%
Top - 10	27,5%

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.