

Alba SICAV - Global Dynamic

June 2025

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

A la RV, els mercats es van recuperar amb força després de la correcció d'abril. L'S&P 500 va repuntar juntament amb el Nasdaq fins a màxims històrics, impulsats per l'alleujament de les tensions comercials i uns sòlids resultats corporatius. No obstant això, les accions de petita capitalització es van quedar atraçades i els sectors defensius, com el sanitari, van mostrar un comportament inferior. El mercat de deute va experimentar volatilitat, amb el Treasury a 10 anys repuntant fins al 4,3%, influït per la política monetària i el creixement econòmic. Tot i que la Fed va mantenir els tipus sense canvis, l'anticipació del mercat davant possibles retallades va provocar un aplanament de la corba. Els diferencials de crèdit es van estrènyer tant en IG com HY, revertint bona part de l'eixamplament de principis d'abril. Als mercats de divises, l'USD es va debilitar, mantenint-se a prop de mínims de tres anys malgrat les tensions geopolítiques, cosa que a la vegada va afavorir els actius de mercats emergents.

Informació General

NAV	103,5105
ISIN	AD000A2AD3M1
Divisa	EUR
Llançament	21/10/2015
Mínim	20.000 EUR
Estructura	SICAV Andorrana
Reg. AFA	0154-01
Patrimoni	€3,2mn
Liquiditat	Setmanal

Comissions

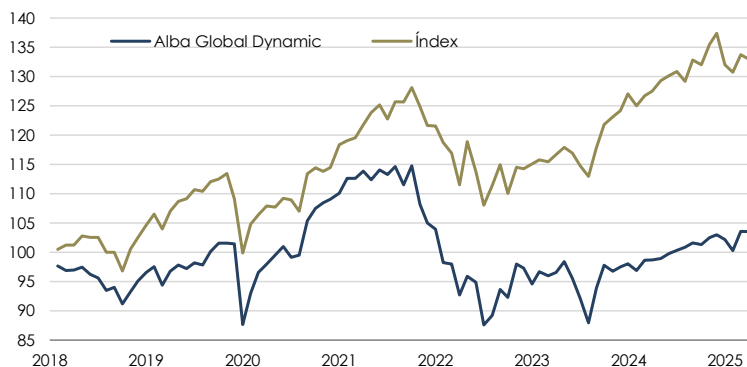
Gestió	1,55%
Resultats	No
Reemborsament	No
Risc	0,10%

Rendibilitats mensuals

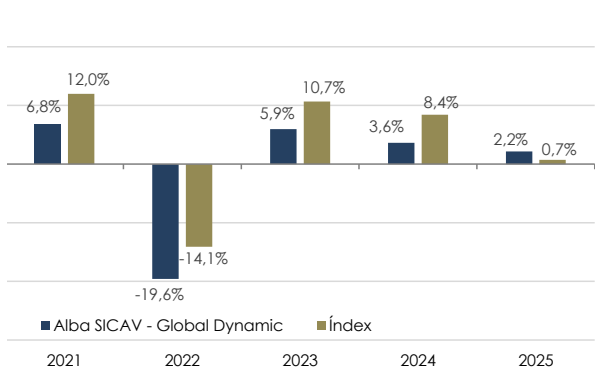
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Oct	Nov	Des	Year
2021	0,9%	0,6%	0,9%	2,3%	0,0%	1,1%	-1,3%	1,5%	-0,7%	1,2%	-2,7%	2,9%	6,8%
2022	-5,7%	-3,0%	-1,0%	-5,5%	-0,3%	-5,4%	3,5%	-1,1%	-7,7%	1,9%	5,0%	-1,5%	-19,6%
2023	6,2%	-0,7%	-2,8%	2,3%	-0,7%	0,6%	1,9%	-2,9%	-3,5%	-4,6%	6,8%	4,1%	5,9%
2024	-1,0%	0,8%	0,6%	-1,2%	1,8%	0,0%	0,3%	0,8%	0,6%	0,5%	0,8%	-0,3%	3,6%
2025	1,2%	0,5%	-0,8%	-1,8%	3,3%	0,0%							2,2%

⁽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	3,5%	11,7%	0,4%	8,9%	54,7%	-23,7%
Benchmark	33,0%	17,4%	2,8%	7,5%	55,8%	-15,7%

Altres dades d'interès

Assessor	Fimarge SFI	Auditor	Deloitte Andorra, S.L.U
Gestor	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A.U	Regulador	AFA
Custodi	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A		
Admsitrador	Andorra Gestió Agrícola Reig. S.A		

A partir Mai-18: Benchmark: (0,35 x STOXX 600) + (0,15 x S&P 500) + (0,40 x FI EUR1) + (0,10 x FI USA [€]). Anteriorment (0,2 x EURIBOR 3M) + (0,6 x RF EUR1) + (0,2 x RF USA [€])

FI EUR : Euro-denominated IG Treasuries + Credit 6,3 OAD

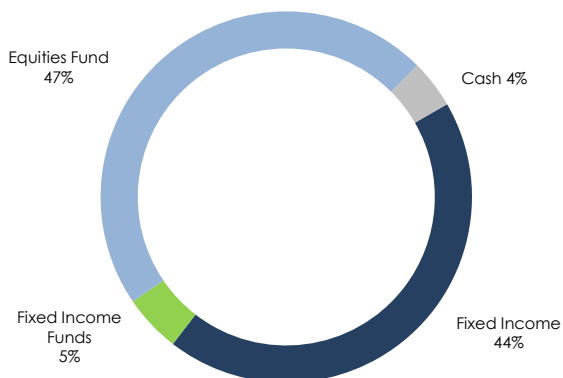
FI USA : USD-denominated IG Treasuries + Credit 6,1 OAD

Alba SICAV - Global Dynamic

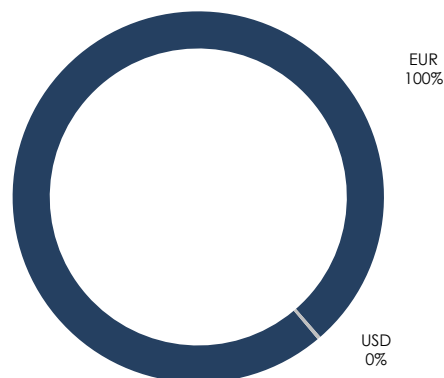
June 2025



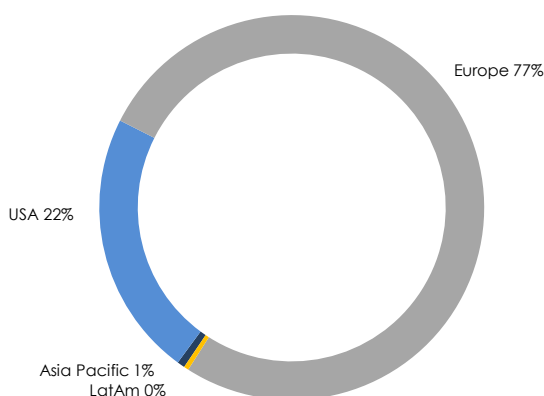
Distribució d'Actius



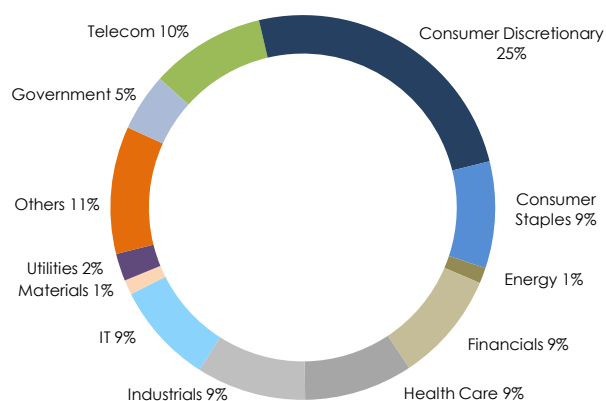
Distribució neta per divises



Distribució geogràfica (ex-ILCs)



Distribució per sectors



Principals posicions

Position	pes
Amundi Stoxx Europe 600 Acc UCITS ETF	7,8%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	7,7%
iShares Core EURO Stoxx 50 UCITS ETF	6,8%
Amundi Euro Gov. Bond 3-5Y UCITS ETF	5,0%
iShares Nasdaq 100 USD ACC UCITS ETF	4,0%
Loxam 4,50% 15/02/2027 (Callable)	3,8%
Infoma Plc 2,125% 06/10/2025 (Callable)	3,8%
Dometic Group AB 3% 08/05/2026 (Callable)	3,8%
RCI Banque S.A. 4,625% 13/07/2026 (Callable)	3,8%
Teva Pharma Fnc 1,875% 31/03/2027 (Callable)	3,7%

Top - 10

50,3%

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.