

Astra SICAV-SIF Iridium Strategic Fund

Dic-2013

Política de inversión

El objetivo del fondo es la apreciación del capital a largo plazo invirtiendo hasta un 35% en valores de renta variable internacional cotizados en mercados organizados. La exposición a renta variable depende de la visión de mercado y se invierte el resto en activos de renta fija. Iridium Strategic Fund puede invertir indirectamente mediante otras UCITs, incluyendo ETFs. La implementación de derivados financieros responde únicamente a una vocación de

Información general

Valor Liquidativo 102,618
 Patrimonio (€) 16.540.527
 Fecha 31/12/2013
 Constitución 01/10/2013
 ISIN LU0792718537
 Bloomberg ASTIRIS LX Equity
 Dividendos Reinvertidos

Honorarios de gestión 1,55%
 Comisión de suscripción 0%
 Comisión de reembolso 0%
 Comisión por gestión de riesgos 0,10%
 Prima de éxito 0%

Rentabilidades mensuales

	Iridium	Benchmark	RF EUR ¹	RF USA ²	STOXX 600	S&P 500
oct-13	1,26%	0,97%	0,41%	-0,30%	3,04%	3,63%
nov-13	1,10%	0,65%	0,25%	0,04%	0,87%	2,80%
dic-13	0,24%	-0,15%	-0,12%	-1,25%	0,95%	2,36%
ene-14						
feb-14						
mar-14						
abr-14						
may-14						
jun-14						
jul-14						
ago-14						
sep-14						
YTD	2,62%	1,47%	0,54%	-1,50%	4,92%	9,05%

Benchmark: (0,15 x STOXX 600) + (0,15 x S&P 500 (€)) + (0,35 x RF EUR) + (0,35 x RF USA (€))

El Benchmark incorpora riesgo de tipo de cambio

Legal

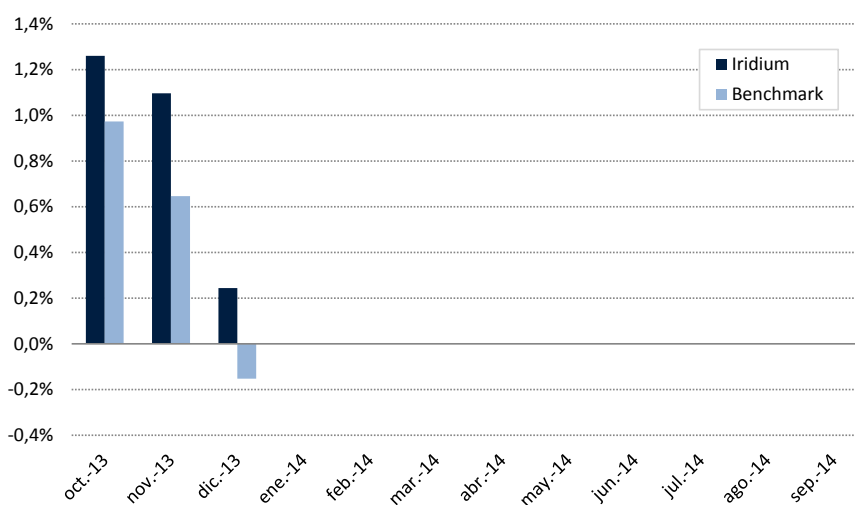
Advisor FIMARGE, Societat Financera d'Inversions, S.A. **Administrador** Andbank Luxemburg
Manager Andbank Asset Management Lux **Auditor** KPMG
Custodio Andbank Luxemburg **Valoración** Semanal
Inversión mínima 125.000 €

Comportamiento

	Iridium	Benchmark
1 mes	0,24%	-0,15%
3 meses	2,62%	1,47%
1 año	-	-
YTD	2,62%	1,47%
Anualizada ³	10,90%	6,01%
2013	2,62%	1,47%
% meses positivos ³	100,00%	66,67%
% meses negativos ³	0,00%	33,33%
Mejor mes ³	1,26%	0,97%
Peor mes ³	0,24%	-0,15%
Máxima caída ³	0,00%	-0,15%

³ desde el 30/09/2013

Iridium vs. Benchmark (12 meses)

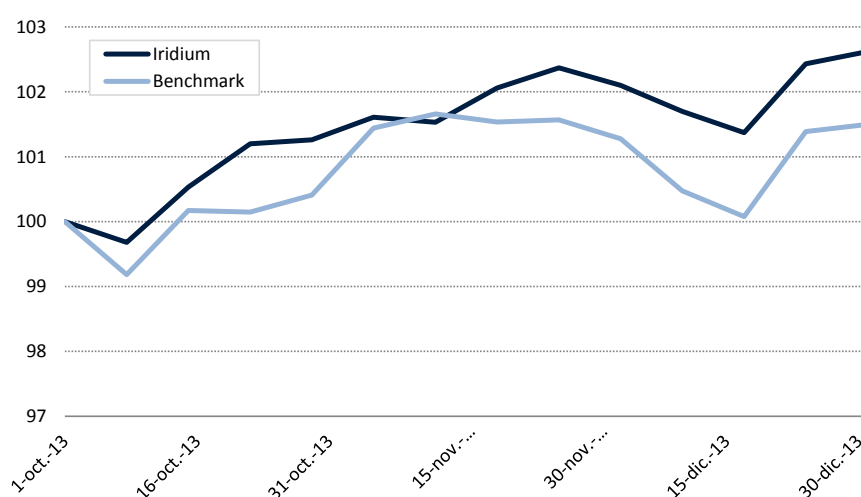


Comentario

La economía americana continua dando señales de fuerte recuperación y finalmente la Fed inició la retirada de estímulos con un recorte en el ritmo de compras de \$10Bn mensuales. La reacción de los mercados fue tímida en deuda pública, buena en las bolsas desarrolladas y algo negativa en emergentes y divisas. En la Zona Euro la recuperación sigue siendo muy débil. Los últimos indicadores reflejan un crecimiento muy moderado durante el 4T. Lo más positivo son las señales de los periféricos, donde todo apunta a que sus economías han tocado fondo y se encaminan hacia el crecimiento.

Respecto a la cartera, hemos realizado beneficios en nombres como Repsol, Carrefour y Basf. También se ha incorporado un fondo de renta variable emergente y acciones de CTT y Stanley Black & Decker.

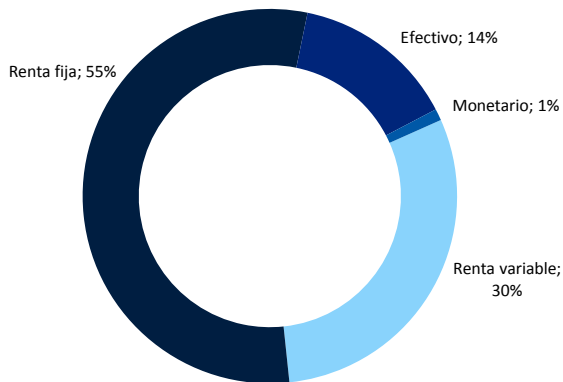
Iridium vs. Benchmark (base 100)



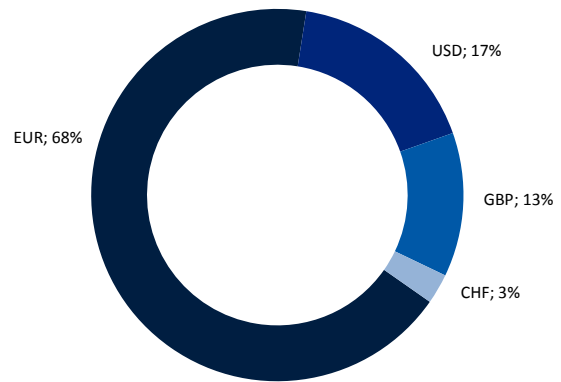
¹ Bloomberg EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr TR

² Bloomberg EFFAS Bond Indices US Govt 1-3 Yr TR

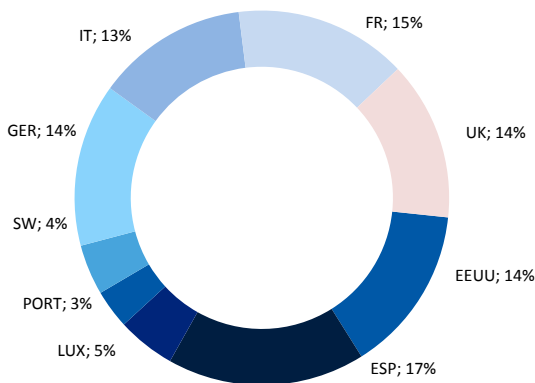
Distribución por tipos de activo



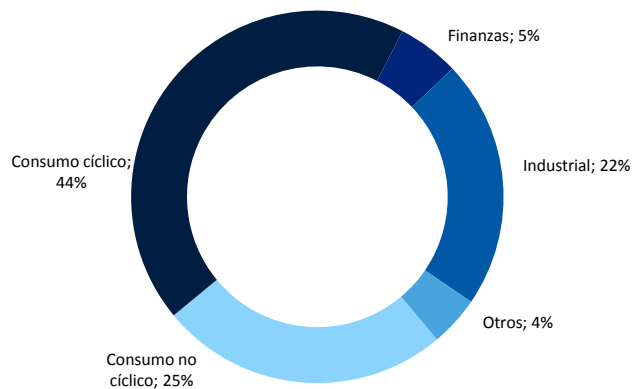
Exposición neta a divisas



Distribución geográfica RF y RV (ex IICs)



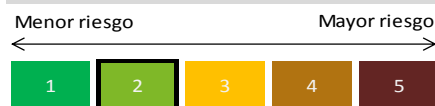
Distribución sectorial RF y RV (ex IICs)



Estadísticas	Iridium	Benchmark
Volatilidad	3,0%	4,2%
Alpha	7,2%	-
Beta	0,43	-

Fundamentales RV (ex IICs)	
P / E	14,2x
P / VC	2,0x
Rentabilidad por dividendos	3,1%

Perfil de riesgo



Fundamentales RF (ex IICs)

Duración media	2,3
TIR media	2,9%
Vencimiento medio	4,4

Fimarge S.A., Societat Financera d'Inversió

Bonaventura Armengol 10, Bloc 1, Pl. 5
AD500 Andorra la Vella – Principat d'Andorra

+376 805 100 - www.fimarge.com

fimarge@fimarge.com

© Copyright 2013

Los datos y las estimaciones, opiniones, previsiones y recomendaciones contenidos en este documento han sido elaborados por Fimarge y se facilitan sin que constituyan ofrecimiento contractual alguno. Todas las valoraciones y estimaciones que figuran han sido elaboradas por el Departamento de Gestión de Carteras el último martes del mes de emisión del informe y pueden ser modificadas sin previo aviso. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores y los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o los resultados futuros. Fimarge no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pueda ocasionar la información contenida en el presente documento. La información que figura en este documento se ha obtenido de fuentes fiables y, aunque ha sido sometida a un exhaustivo proceso de revisión, puede incurrir en errores fruto de la incertidumbre de la evolución futura de los valores analizados o gestionados. El inversor que acceda a este informe debe tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión. El presente informe no debe implicar decisiones de inversión ni debe entenderse como una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores u otros instrumentos.