

Alba SICAV Iridium Fixed Income

Jul-17

Política d'inversió

L'objectiu d'inversió és l'increment de capital a llarg termini mitjançant una cartera diversificada d'instruments de renda fixa global. La tria d'actius es fa amb un enfocament basat en l'anàlisi fonamental i donant especial importància a la qualitat i a la solvència dels emissors, orientant-se cap a grans negocis líders i amb catalitzadors a mig termini; no està limitada per criteris geogràfics, sectorials ni de divisa i es pot utilitzar instruments derivats únicament com a cobertura. No s'utilitza palanquejament. No s'inverteix en actius de renda variable ni en matèries primeres.

Informació general

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| Valor liquidatiu | 100,05 |
| Patrimoni (€) | 2.170.273 |
| Liquiditat | Setmanal |
| Constitució | 21/10/2015 |
| ISIN | AD000A2AD3M1 |
| Dividends | Acumulació |
| Divisa | EUR |
| Honoraris de gestió | 1,05% |
| Comissió de subscripció i de reembors | 0% |
| Comissió per administració i custòdia | 0,12% |
| Prima d'èxit | 0% |

Rendibilitats mensuals

| | Iridium | Benchmark | EURIBOR 3M | RF EUR ¹ | RF USA ² | Inflació ZE |
|--------|---------|-----------|------------|---------------------|---------------------|-------------|
| Ago-16 | -0,09% | -0,03% | 0,00% | -0,02% | -0,07% | 0,07% |
| Set-16 | -0,15% | -0,08% | 0,00% | 0,04% | -0,54% | 0,41% |
| Oct-16 | 0,15% | 0,36% | 0,00% | -0,15% | 2,25% | 0,25% |
| Nov-16 | -1,10% | 0,65% | 0,00% | 0,00% | 3,25% | -0,10% |
| Des-16 | 0,10% | 0,27% | 0,00% | 0,20% | 0,73% | 0,53% |
| Gen-17 | -0,14% | -0,66% | 0,01% | -0,27% | -2,49% | -0,82% |
| Feb-17 | 0,54% | 0,48% | 0,00% | 0,09% | 2,12% | 0,38% |
| Mar-17 | -0,47% | -0,21% | 0,00% | -0,16% | -0,58% | 0,78% |
| Abr-17 | 0,50% | -0,35% | 0,01% | 0,12% | -2,10% | 0,38% |
| Mai-17 | 0,05% | -0,54% | 0,00% | 0,09% | -2,99% | -0,09% |
| Jun-17 | 0,03% | -0,43% | -0,01% | -0,16% | -1,67% | 0,02% |
| Jul-17 | -0,40% | -0,59% | 0,01% | 0,11% | -3,31% | -0,51% |
| YTD | 0,09% | -2,29% | 0,01% | -0,18% | -10,60% | 0,14% |

Benchmark: (0,2 x EURIBOR 3M) + (0,6 x RF EUR¹) + (0,2 x RF USA²) (€)

El Benchmark incorpora risc de tipus de canvi

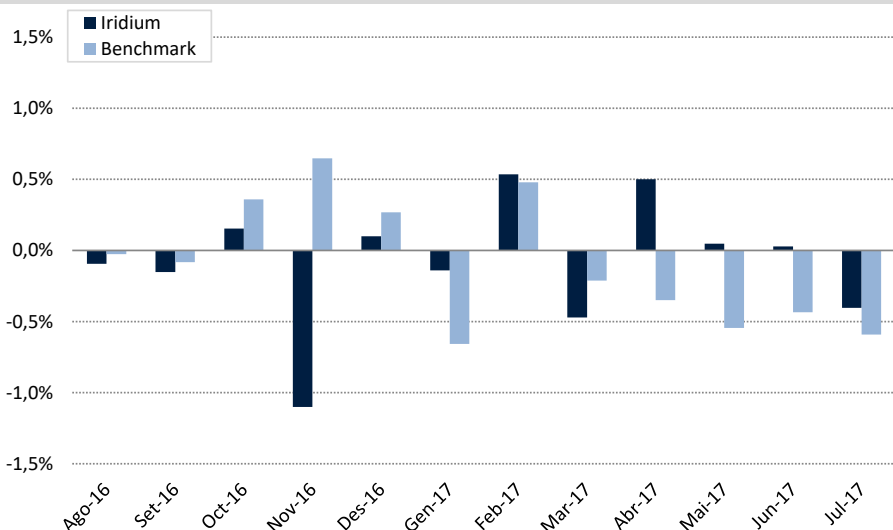
Rendibilitats anuals

| | Iridium | Benchmark | EURIBOR 3M | RF EUR1 | RF USA2 | Inflació ZE |
|-------------------|---------|-----------|------------|---------|---------|-------------|
| 2015 ³ | -0,71% | 0,89% | 0,09% | 0,16% | 3,85% | -0,04% |
| 2016 | 0,68% | 1,12% | 0,15% | 0,39% | 4,18% | 1,12% |
| YTD | 0,09% | -2,29% | 0,01% | -0,18% | -10,60% | 0,14% |

Comportament

| | Iridium | Benchmark |
|-------------------------------|---------|-----------|
| 1 mes | -0,40% | -0,59% |
| 3 mesos | -0,33% | -1,56% |
| 1 any | -1,00% | -1,15% |
| YTD | 0,09% | -2,29% |
| Anualitzada ³ | 0,03% | -0,17% |
| 2015 ³ | -0,71% | 0,89% |
| 2016 | 0,68% | 1,12% |
| % mesos positius ³ | 54,55% | 40,91% |
| % mesos negatius ³ | 45,45% | 59,09% |
| Millor mes ³ | 0,69% | 0,89% |
| Pitjor mes ³ | -1,10% | -0,90% |
| Màxima caiguda ³ | -1,23% | -2,29% |

Iridium vs. Benchmark (12 mesos)

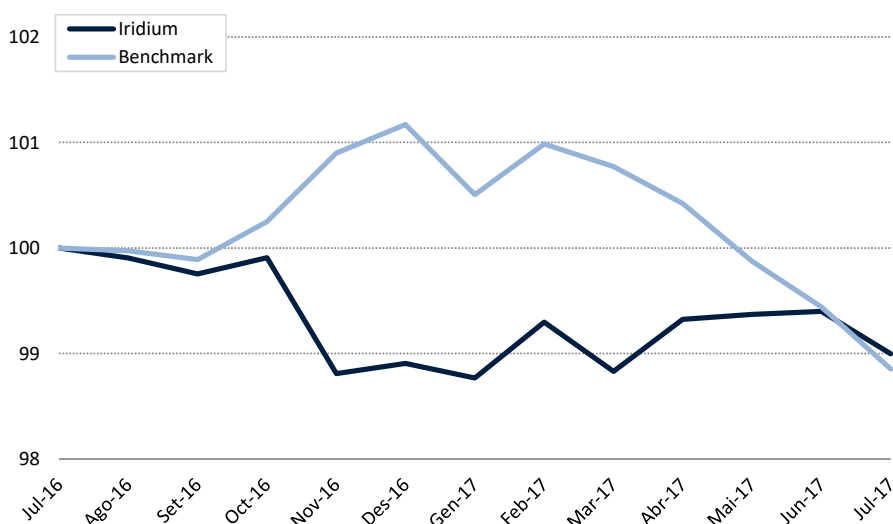


Comentari

A pesar de la incertidumbre política, la renta variable global ha subido durante julio, aunque con menores avances en el caso de la Euro Zona, debido a un EUR más fuerte. En EEUU, el S&P 500 alcanza nuevos máximos históricos, apoyado por un buen inicio en la campaña de resultados trimestrales, un USD más débil, y un PIB confirmando una recuperación en el crecimiento. Aún así, la inflación continua siendo muy baja.

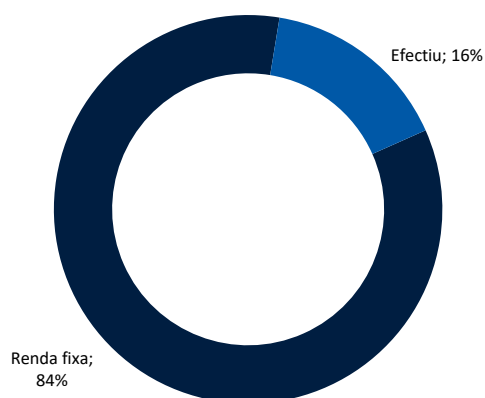
En la reunión de la Fed de julio se decidió mantener el tipos de interés, si bien Yellen anticipó su intención de reducir el balance de la Fed pronto. En la Euro Zona, el mercado continua focalizándose en un mensaje del BCE que destila cierta predisposición a revisar en otoño el plan de estímulos, ya que la macro da ya señales de expansión. Respecto a los bonos, las ventas de finales de junio continuaron durante la primera mitad de agosto, con el 10 años norte americano llegando al 2,39%, para normalizarse en la segunda mitad hasta el 2,29%.

Iridium vs. Benchmark (base 100 de 12 meses)

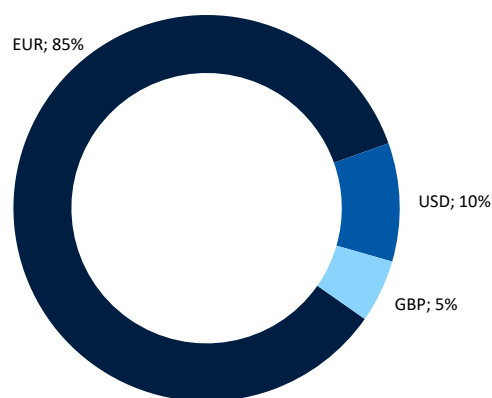


¹ Bloomberg EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr TR ² Bloomberg EFFAS Bond Indices US Govt 1-3 Yr TR ³ des del 21/10/2015

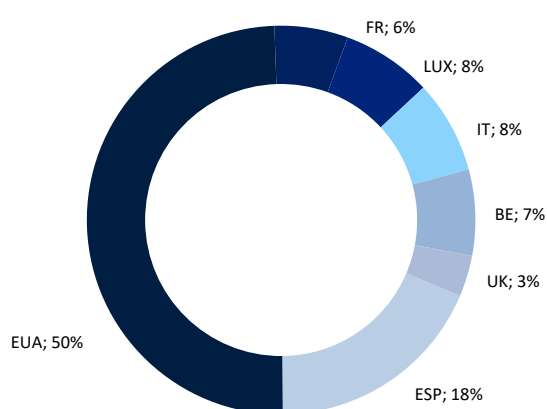
Distribució per tipus d'actiu



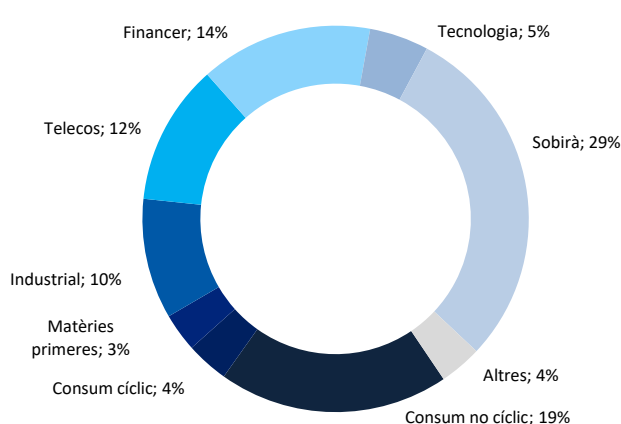
Exposició neta a divises



Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques

| | Iridium | Benchmark |
|-------------|---------|-----------|
| Volatilitat | 1,41% | 1,73% |
| Alpha | -0,4% | - |
| Beta | 0,04 | - |

Fonamentals RF (ex IICs)

| | |
|-----------------|------|
| Durada mitjana | 3,8 |
| TIR mitjana | 2,2% |
| Venciment mitjà | 4,6 |

Perfil de risc



Legal

| | |
|----------------|--|
| Gestor delegat | FIMARGE, Societat Financera d'Inversió, S.A. |
| Gestor | Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U. |
| Custodi | Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. |
| Administrador | Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. |

| | |
|-----------------|---|
| Auditor | ALFA Capital Assessors i Auditors, S.L. |
| Valoració | Setmanal |
| Inversió mínima | 100.000 € |

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 2016

Les dades i les estimacions, opinions, previsions i recomanacions contingudes en aquest document han estat elaborades per Fimarge i es faciliten sense que constitueixin cap oferiment contractual. Totes les valoracions i estimacions que hi figuren han estat elaborades pel Departament de Gestió de Carteres en la data d'emissió d'aquest informe i poden ser modificades sense previ avís. L'inversor ha de tenir en compte que l'evolució passada dels valors i els resultats històrics de les inversions no garanteixen l'evolució o els resultats futurs. L'evolució del benchmark es presenta a títol informatiu, tot i que no condiciona la gestió. Fimarge no assumeix cap responsabilitat per qualsevol pèrdua, directa o indirecta, que pugui ocasionar la informació continguda en el present document. La informació que hi figura s'ha obtingut de fonts fiables i, tot i que s'ha sotmès a un exhaustiu procés de revisió, pot incórrer en errors fruit de la incertesa de l'evolució futura dels valors analitzats o gestionats. L'inversor que accedeixi a aquest informe ha de tenir en compte que els valors o instruments als que es refereix poden no ser adequats als seus objectius d'inversió. El present informe no ha d'implicar decisions d'inversió ni s'ha d'entendre com una oferta de compra, venda, subscripció o negociació de valors o d'altres instruments.