

Armony Investment -UCITS- AGECA Fund

Jul-17

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 cotitzats en mercats organitzats. L'exposició a renda variable depèn de la visió de mercat i s'inverteix la resta en actius de renda fixa i monetaris. Armony AGECA fund pot invertir indirectament mitjançant altres UCITS, inclosos ETFs. La implementació de derivats financers respon únicament a una vocació de cobertura de riscos.

Informació general

Valor liquidatiu	104,84
Patrimoni (€)	27.811.724
Liquiditat	Setmanal
Constitució	30/03/2016
ISIN	LU1388853720
Bloomberg	ARMAGEA LX Equity
Dividends	Acumulació
Divisa	EUR

Honoraris de gestió	0,98%
Comissió de subscripció	0%
Comissió de reemborsament	0%
Prima d'èxit	0%

Rendibilitats mensuals

	Armony	Benchmark	RF EUR <sup>1</sup>	RF USA <sup>2</sup>	STOXX 600	S&P 500
Ago-16	0,23%	0,07%	-0,02%	-0,07%	0,48%	-0,12%
Set-16	-0,85%	-0,20%	0,04%	-0,54%	-0,18%	-0,12%
Oct-16	0,40%	-0,26%	-0,15%	2,25%	-1,15%	-1,94%
Nov-16	0,66%	1,86%	0,00%	3,25%	0,89%	3,42%
Des-16	2,07%	2,11%	0,20%	0,73%	5,68%	1,82%
Gen-17	-0,17%	-0,35%	-0,27%	-2,49%	-0,36%	1,79%
Feb-17	1,09%	2,17%	0,09%	2,12%	2,81%	3,72%
Mar-17	-0,09%	0,54%	-0,16%	-0,58%	2,94%	-0,04%
Abr-17	1,50%	0,11%	0,12%	-2,10%	1,56%	0,91%
Mai-17	0,39%	-0,27%	0,09%	-2,99%	0,75%	1,16%
Jun-17	0,56%	-1,03%	-0,16%	-1,67%	-2,72%	0,48%
Jul-17	-1,40%	-0,45%	0,11%	-3,31%	-0,40%	1,93%
YTD	1,87%	0,70%	-0,18%	-10,60%	4,55%	10,34%

Benchmark: (0,25 x STOXX 600) + (0,25 x S&P 500) + (0,25 x RF EUR) + (0,25 x RF USA[€])

El Benchmark incorpora risc de tipus de canvi

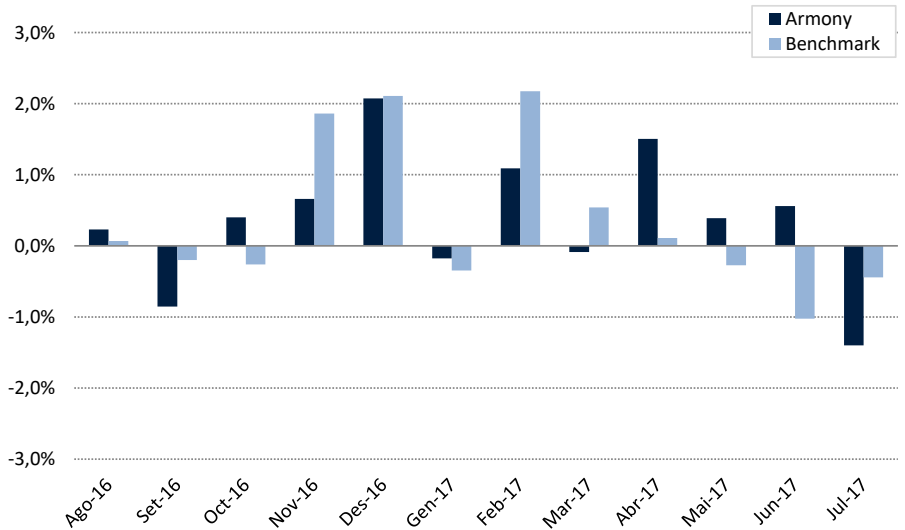
Legal

Asesor	FIMARGE, Societat Financera d'Inversió, S.A.	Auditor	KPMG Luxembourg
Gestor	GVC Gaesco Gestion SGIC	Valoració	Setmanal
Custodi	KBL European Private Bankers, S.A.	Inversió mínima	1 acció
Administrador	European Fund Administration, S.A.		

Comportament

	Armony	Benchmark
1 mes	-1,40%	-0,45%
3 mesos	-0,47%	-1,73%
1 any	4,42%	4,32%
YTD	1,87%	0,70%
Anualitzada <sup>3</sup>	3,61%	5,04%
2016 <sup>3</sup>	2,92%	6,03%
% mesos positius <sup>3</sup>	62,50%	56,25%
% mesos negatius <sup>3</sup>	37,50%	43,75%
Millor mes <sup>3</sup>	2,60%	2,17%
Pitjor mes <sup>3</sup>	-2,06%	-1,03%
Màxima caiguda <sup>3</sup>	-2,14%	-1,73%

Armony vs. Benchmark (12 mesos)

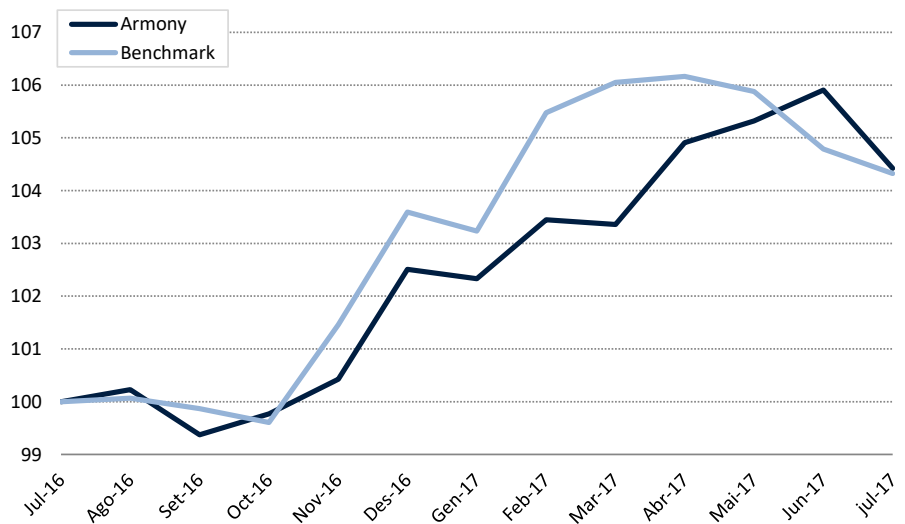


Comentari

Tot i les incerteses polítiques, la renda variable global puja durant el Juliol, tot i que amb menors guanys en la Euro Zona. Als EUA, el S&P 500 aconsegueix nous màxims històrics, recolzat per un bon inici en la campanya de resultats trimestrals, un USD dèbil, i un PIB tornant a taxes de creixement raonables. No obstant, la inflació es manté molt baixa.

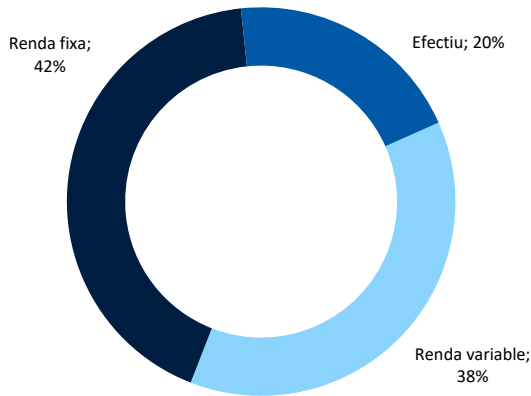
En la reunió del juliol, la Fed ha deixat inalterats els tipus d'interès, si be Yellen va anunciar la seva intenció de normalitzar el balanç de la Fed en poc temps. A la Euro Zona, l'atenció continua centrant-se en la possibilitat de que el BCE comenci a reduir els estímuls, ara que les dades macro són ja positives. De fet Mario Draghi va anunciar que discutiran tal possibilitat a la tardor. En el mercat de bons, les vendes de finals de Juny van continuar durant la primera meitat de Juliol, amb el 10 anys nord-americà arribant al 2,39%, per normalitzar-se en la segona meitat fins el 2,29%.

Armony vs. Benchmark (base 100 de 12 mesos)

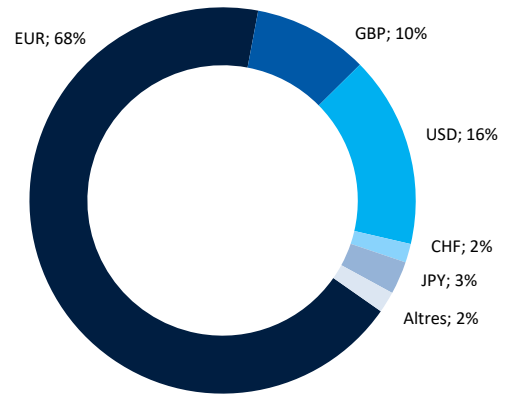


<sup>1</sup> Bloomberg EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr TR <sup>2</sup> Bloomberg EFFAS Bond Indices US Govt 1-3 Yr TR <sup>3</sup> des del 30/03/2016

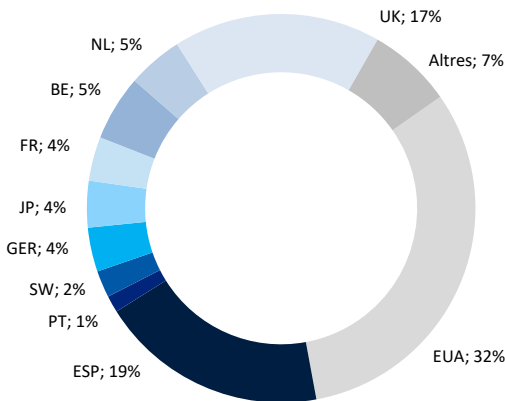
## Distribució per tipus d'actiu



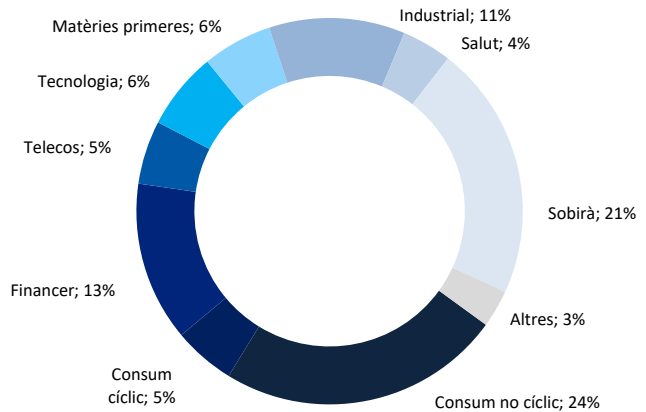
## Exposició neta a divises



## Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



## Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques	Armony	Benchmark
Volatilitat	4,1%	3,8%
Alpha	-0,1%	-
Beta	0,70	-

Fonamentals RV (ex IICs)	
P / E	19,3x
P / VC	4,5x
Rendibilitat per dividends	2,8%

## Perfil de risc



## Fonamentals RF (ex IICs)

Durada mitjana	3,0
TIR mitjana	2,3%
Venciment mitjà	4,2

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](http://www.fimarge.com)  
[fimarge@fimarge.com](mailto: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.