

Alba SICAV Iridium Fixed Income

Des-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	99,36
Patrimoni (€)	2.110.306
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
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%
Ago-17	-0,21%	-0,05%	0,00%	0,04%	-0,38%	0,28%
Set-17	0,23%	0,10%	0,00%	-0,04%	0,64%	0,43%
Oct-17	0,07%	0,34%	0,00%	0,10%	1,37%	0,10%
Nov-17	-0,38%	-0,50%	0,00%	-0,04%	-2,38%	0,06%
Des-17	-0,41%	-0,28%	0,00%	-0,19%	-0,83%	0,37%
YTD	-0,60%	-2,68%	0,00%	-0,31%	-12,04%	1,38%

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

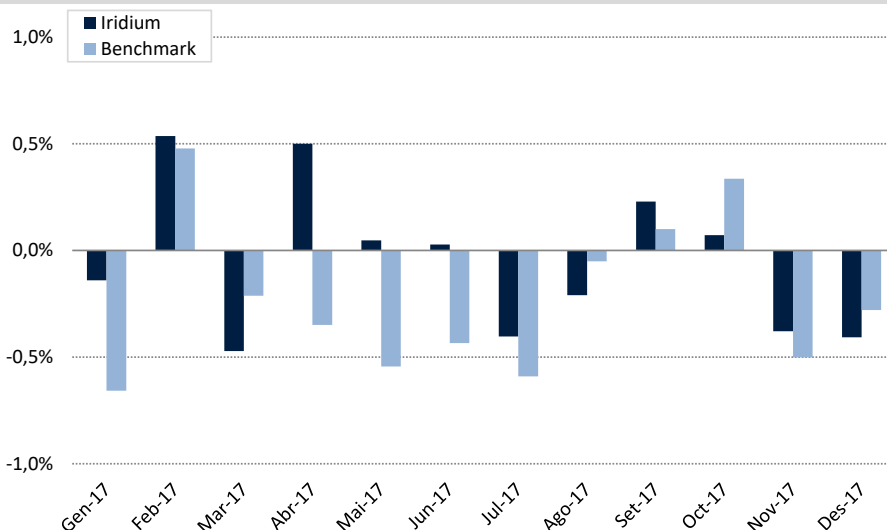
El Benchmark incorpora risc de tipus de canvi

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	-0,60%	-2,68%	0,00%	-0,31%	-12,04%	1,38%

Comportament	Iridium	Benchmark
1 mes	-0,41%	-0,28%
3 mesos	-0,71%	-0,45%
1 any	-0,60%	-2,68%
YTD	-0,60%	-2,68%
Anualitzada ³	-0,29%	-0,31%
2015 ³	-0,71%	0,89%
2016	0,68%	1,12%
% mesos positius ³	51,85%	40,74%
% mesos negatius ³	48,15%	59,26%
Millor mes ³	0,69%	0,89%
Pitjor mes ³	-1,10%	-0,90%
Màxima caiguda ³	-1,69%	-2,68%

Iridium vs. Benchmark (12 mesos)

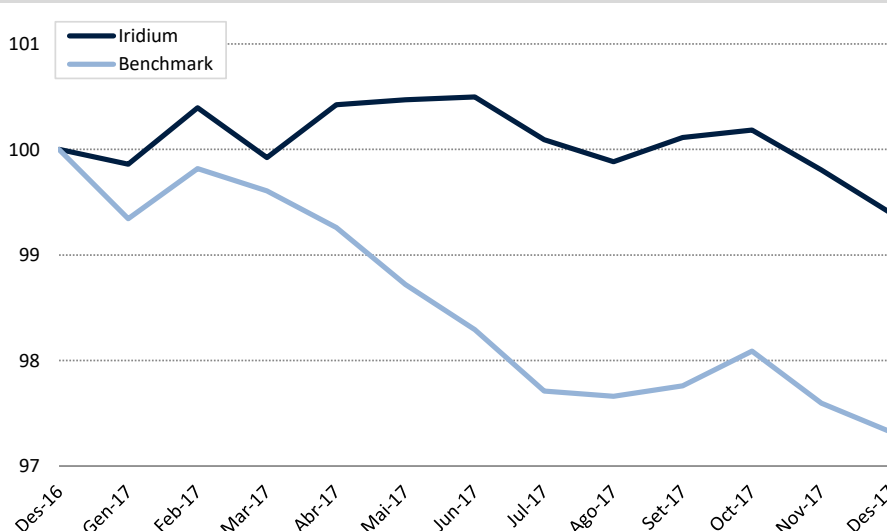


Comentari

Les borses globals acaben l'any amb guanys també en el 4T, mentre les corbes USD i EUR es continuen planejant. En termes generals, les borses han estat suportades per bones dades macro, incloent un PIB millor de l'esperat en el 3T a pesar dels efectes de l'huracà, i la taxa d'atur. A la UE, la recuperació continua, mentre la inflació dona senyals de vida i l'atur baixa a nivells de 2009. La borsa americana torna a ser la millor, potser recolzada per la fortalesa de l'EUR. Si la Fed continua pujant tipus, el BCE ha anunciat una reducció del seu ritme de compres, tot i que allargant el termini. Pel costat de les matèries primeres, les industrials i energètiques ho han fet millor, recolzades per l'acord dels membres de la OPEP. Els metalls preciosos en canvi tanquen sense grans canvis.

El 2018 comença cotitzant a múltiples exigents, tot i que també amb brillants expectatives de creixement. Veurem.

Iridium vs. Benchmark (base 100 de 12 mesos)

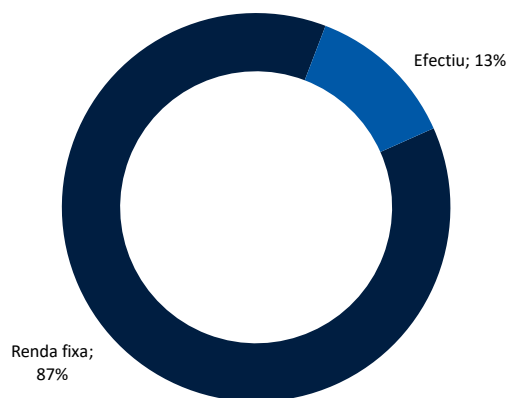


¹ Bloomberg EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr TR

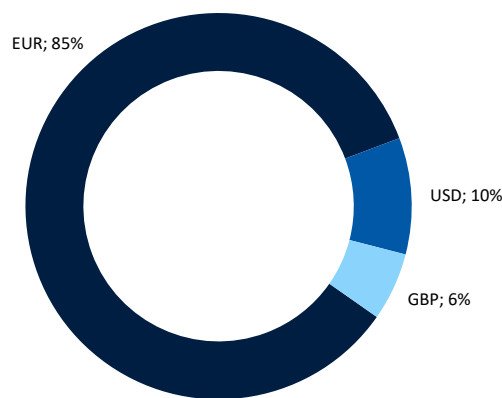
² Bloomberg EFFAS Bond Indices US Govt 1-3 Yr TR

³ des del 21/10/2015

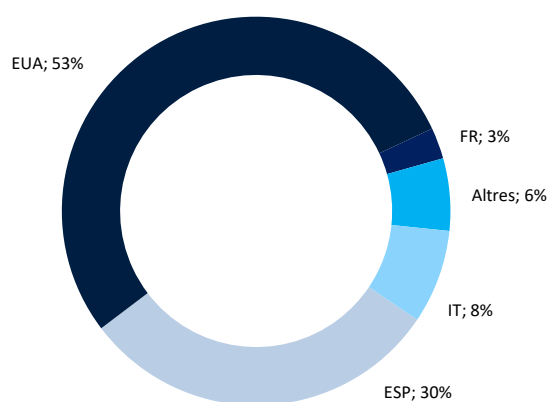
Distribució per tipus d'actiu



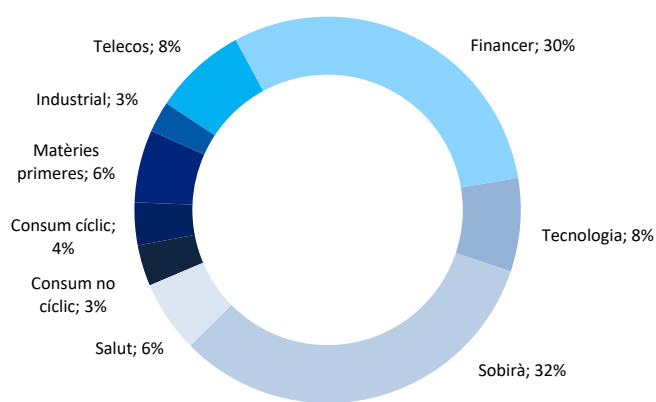
Exposició neta a divises



Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques

	Iridium	Benchmark
Volatilitat	1,34%	1,62%
Alpha	-0,7%	-
Beta	0,10	-

Fonamentals RF (ex IICs)

Durada mitjana	5,2
TIR mitjana	2,7%
Venciment mitjà	8,0

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.