

Astra SICAV-SIF Iridium Balanced Portfolio

Jun-18

Política d'inversió

L'objectiu de la SICAV és l'apreciació del capital a llarg termini invertint fins a un 35% en renda variable internacional. L'exposició a renda variable depèn de la visió de mercat. S'inverteix la resta en actius de renda fixa i monetaris. La SICAV 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	116,83
Patrimoni (€)	46.968.556
Liquiditat	Diària
Constitució	01/10/2013
ISIN	LU0792718537
Bloomberg	ASTIRIS LX Equity
Dividends	Acumulació
Divisa	EUR

Honoraris de gestió	1,65%
Comissió de subscripció	0%
Comissió de reemborsament	0%
Comissió per gestió de riscos	0,10%
Prima d'èxit	0%

	Iridium	Benchmark	FI EUR ¹	FI USA ²	Stoxx 600	S&P 500
Jul-17	-0,05%	-0,38%	0,11%	0,21%	-0,40%	1,93%
Ago-17	0,36%	-0,18%	0,04%	0,20%	-1,05%	0,05%
Set-17	0,17%	0,95%	-0,04%	-0,17%	3,82%	1,93%
Oct-17	0,60%	0,90%	0,10%	-0,07%	1,82%	2,22%
Nov-17	-0,33%	-0,43%	-0,04%	-0,21%	-2,16%	2,81%
Des-17	0,26%	0,01%	-0,19%	0,01%	0,64%	0,98%
Gen-18	0,22%	0,25%	-0,12%	-0,31%	1,61%	5,62%
Feb-18	-2,35%	-0,83%	0,04%	-0,04%	-4,00%	-3,89%
Mar-18	-0,24%	-0,85%	0,12%	0,20%	-2,31%	-2,69%
Abr-18	-0,17%	0,94%	-0,07%	-0,18%	3,90%	0,27%
Mai-18	-0,05%	0,79%	-0,61%	0,37%	-0,59%	2,16%
Jun-18	-0,01%	0,07%	0,30%	0,01%	-0,82%	0,48%
YTD	-2,59%	0,36%	-0,35%	0,05%	-2,38%	1,67%

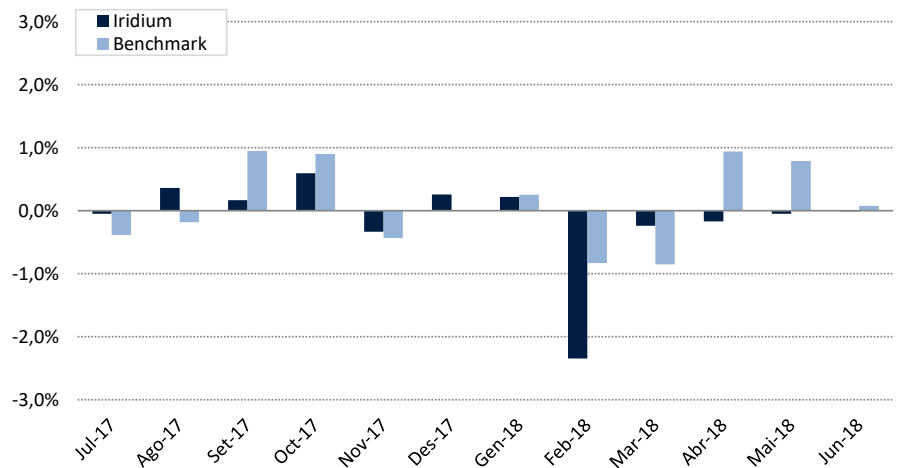
	Iridium	Benchmark	FI EUR ¹	FI USA ²	Stoxx 600	S&P 500
2013 ³	2,62%	6,54%	1,91%	0,35%	17,37%	29,60%
2014	7,99%	5,75%	1,56%	0,64%	4,35%	11,39%
2015	3,61%	3,70%	0,96%	0,56%	6,79%	-0,73%
2016	2,05%	2,39%	0,39%	0,88%	-1,20%	9,54%
2017	2,36%	1,16%	-0,31%	0,41%	7,68%	19,42%

Benchmark: (15% x Stoxx 600) + (15% x S&P 500) + (35% x FI EUR) + (35% x FI USA) + (20% x EURUSD)

Comportament

	Iridium	Benchmark
1 mes	-0,01%	0,07%
3 mesos	-0,23%	1,81%
1 any	-1,62%	1,21%
Anualitzada ³	3,33%	3,22%
3 anys	0,67%	3,96%
% mesos positius ³	61,40%	64,91%
% mesos negatius ³	38,60%	35,09%
Millor mes ³	3,62%	2,76%
Pitjor mes ³	-2,35%	-2,68%
Màxima caiguda ³	-3,74%	-3,61%

Iridium vs. Benchmark (12 mesos)



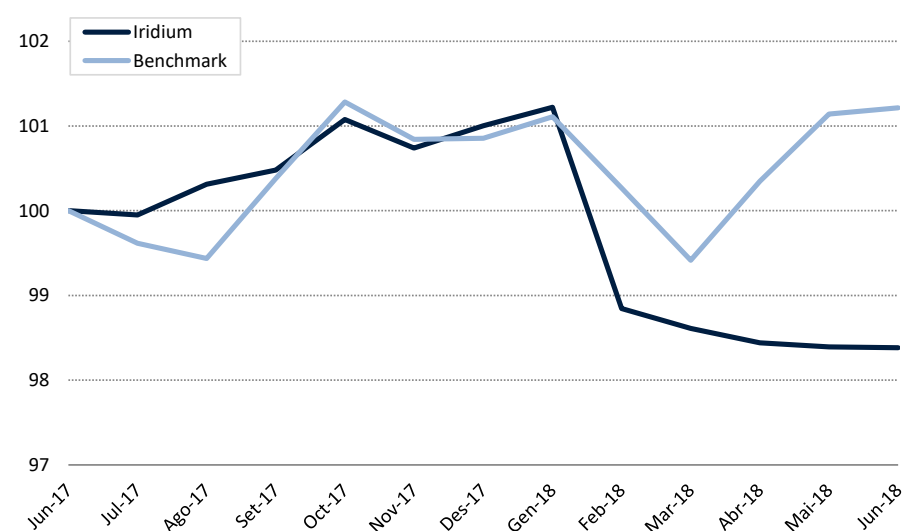
Comentari

Tant les borses domèstiques como les internacionals acaben el mes amb pocs canvis, mentre les tensions per la guerra comercial continua pesant.

Una economia americana forta li ha donat a la Fed la confiança necessària per pujar els tipus d'interès una altre vegada, anticipant una altre pujada d'aquí a finals d'any, i 3 per l'any que ve. Contrasta amb el BCE, on unes decebedores dades d'inflació l'han portat a mantenir els tipus ultra baixos almenys fins l'estiu del 2019, tot i que assenyalant el final del QE per finals d'aquest any.

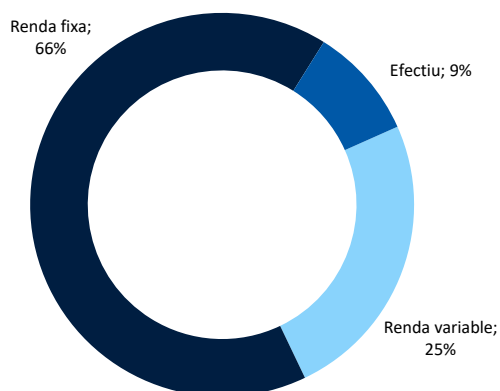
Es de destacar durant aquest 2T l'ampliació dels diferencials de crèdit en els trams investment grade. Amb nivells de palanquejament alts i els spreads obrint-se, continuem sent cautes tant en crèdit com en renda variable.

Iridium vs. Benchmark (base 100 de 12 mesos)

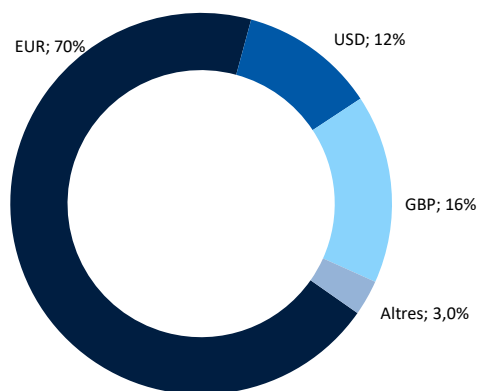


¹ Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr ² Bloomberg Barclays Series-E US Govt 1-3 Yr ³ des del 01/10/2013

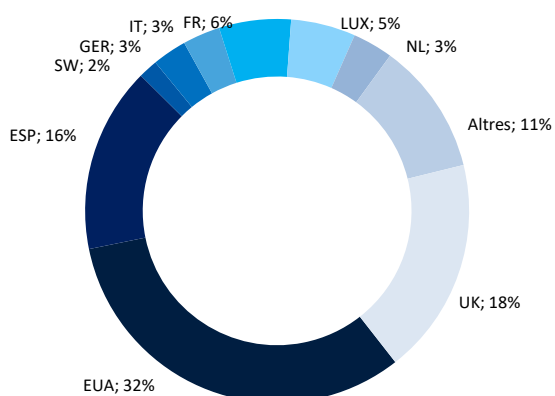
Distribució per tipus d'actiu



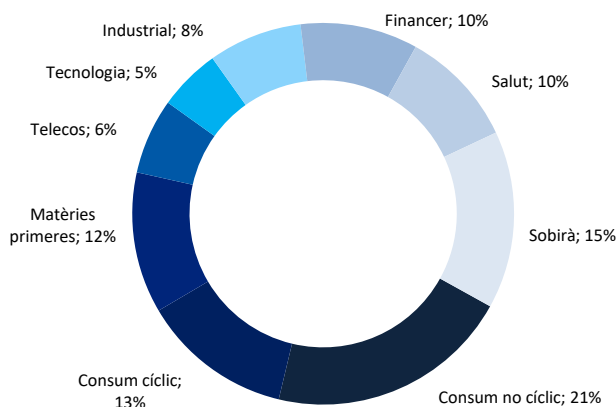
Exposició neta a divises



Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques	Iridium	Benchmark
Volatilitat	3,3%	3,4%
Alpha	0,8%	-
Beta	0,76	-

Fonamentals RV (ex IICs)	
P / E	20,1x
P / VC	5,0x
Rendibilitat per dividendes	2,1%

Perfil de risc



Fonamentals RF (ex IICs)

Durada mitjana	4,2
TIR mitjana	4,9%
Venciment mitjà	5,5

Legal

Assessor: FIMARGE, Societat Financera d'Inversió, S.A.
 Gestor: Andbank Asset Management Lux
 Custodi: Andbank Luxemburg

Administrador: European Fund Administration
 Auditor: KPMG
 Valoració: Diària
 Inversió mínima: 125.000 €

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

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'implacar decisions d'inversió ni s'ha d'entendre com una oferta de compra, venda, subscripció o negociació de valors o d'altres instruments.