

Política d'inversió

L'objectiu del fons és l'apreciació del capital a llarg termini invertint fins a un 35% 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. Iridium Strategic Fund pot invertir indirectament mitjançant altres UCITS, inclosos ETFs. La implementació de derivats financers respon únicament a una vocació de

Informació general

Valor liquidatiu	110,8158
Patrimoni (€)	31.633.284,31
Data	30/12/2014
Constitució	01/10/2013
ISIN	LU0792718537
Bloomberg	ASTIRIS LX Equity
Dividends	Reinvertits

Honoraris de gestió	1,55%
Comissió de subscripció	0%
Comissió de reemborsament	0%
Comissió per gestió de riscos	0,10%
Prima d'èxit	0%

Rendibilitats mensuals

	Iridium	Benchmark	RF EUR ¹	RF USA ²	STOXX 600	S&P 500
Gen-14	-0,38%	0,41%	0,55%	2,10%	-1,75%	-3,56%
Feb-14	1,42%	0,28%	0,12%	-2,21%	4,81%	4,31%
Mar-14	-0,47%	0,08%	0,18%	0,12%	-1,10%	0,69%
Abr-14	1,45%	-0,03%	0,07%	-0,58%	1,07%	0,62%
Mai-14	1,75%	1,58%	0,18%	1,88%	1,88%	2,10%
Jun-14	0,86%	0,06%	0,28%	-0,46%	-0,69%	1,91%
Jul-14	-0,09%	0,66%	0,13%	2,19%	-1,72%	-1,51%
Ago-14	0,86%	1,93%	0,16%	2,12%	1,79%	3,77%
Set-14	0,23%	1,82%	0,11%	3,94%	0,32%	-1,55%
Oct-14	-0,29%	0,53%	-0,18%	1,11%	-1,83%	2,32%
Nov-14	1,86%	1,23%	0,11%	0,77%	3,10%	2,45%
Des-14	0,56%	1,04%	-0,16%	2,65%	-1,36%	-0,42%
YTD	7,99%	9,99%	1,56%	14,33%	4,35%	11,39%

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 risc de tipus de canvi

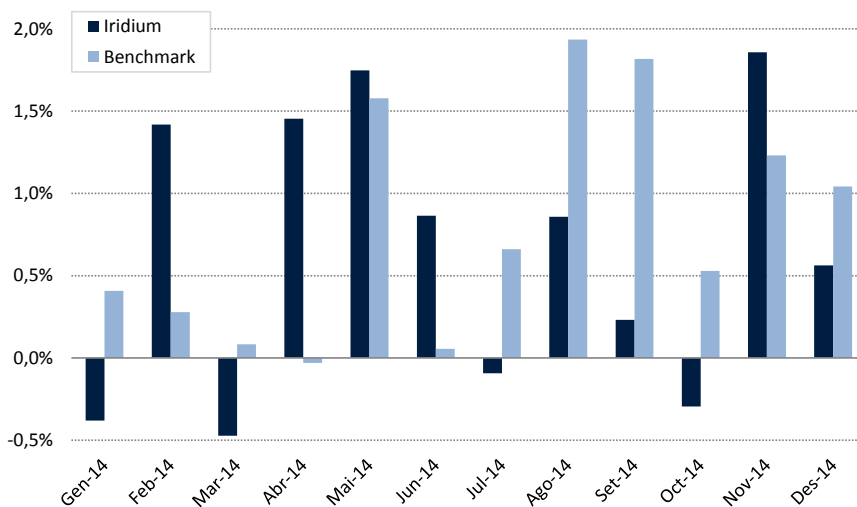
Legal

Advisor	FIMARGE, Societat Financera d'Inversió, S.A.	Administrador	Andbank Luxemburg
Manager	Andbank Asset Management Lux	Auditor	KPMG
Custodi	Andbank Luxemburg	Valoració	Setmanal
		Inversió mínima	125.000 €

Comportament	Iridium	Benchmark
1 mes	0,56%	1,04%
3 mesos	2,13%	2,83%
1 any	7,99%	9,99%
YTD	7,99%	9,99%
Anualitzada ³	8,57%	9,18%
2013	2,62%	1,47%
% mesos positius ³	73,33%	86,67%
% mesos negatius ³	26,67%	13,33%
Millor mes ³	1,86%	1,93%
Pitjor mes ³	-0,47%	-0,15%
Màxima caiguda ³	-0,47%	-0,15%

³ des del 30/09/2013

Iridium vs. Benchmark (12 mesos)

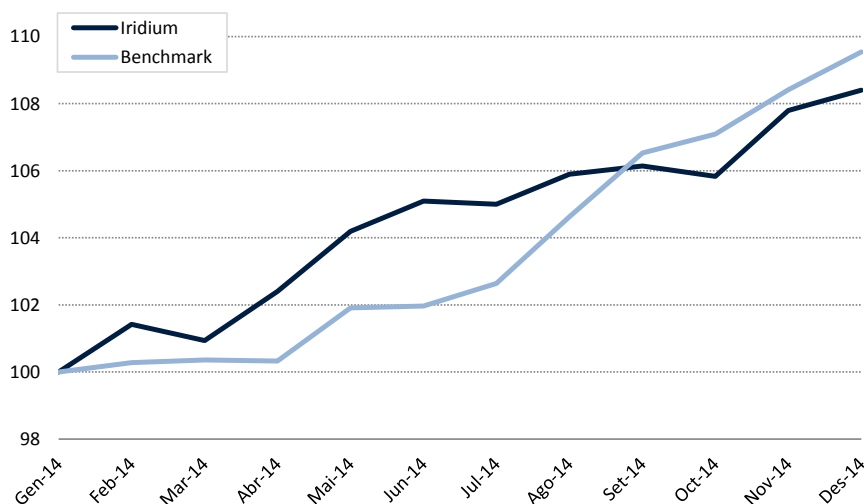


Comentari

Les borses mostren la clara divergència de creixements entre els EUA i Europa al 2014. Mentre el S&P 500 s'anota un +11%, el Stoxx 600 puja un +4% i diversos índexs europeus acaben en negatiu. Sorprenent ha estat la bona evolució de les primes de risc perifèriques, els tipus alemanys acostant-se a nivells japonesos, i la caiguda de les matèries primeres. En divises, el USD s'aprecia de manera important davant de les possibles pujades de tipus als EUA i el previsible inici d'un QE a la Zona Euro.

Amb els diferencials de crèdit ampliant-se als EUA i Emergents, pel 2015 continuem amb una postura conservadora on la principal aposta segueix sent el USD. Mantenim un 9% en RV de màxima qualitat, una RF de baixa duració i una important posició de caixa. Al menys inicialment, no creiem que l'escenari sigui propici per afegir risc a les carteres.

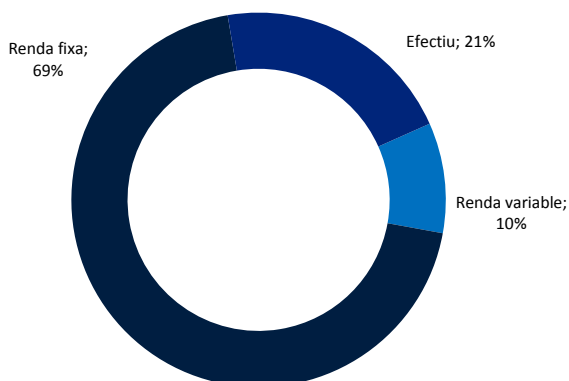
Iridium vs. Benchmark (base 100 de 12 mesos)



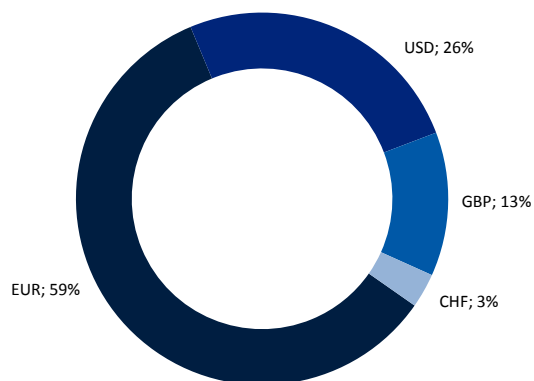
¹ Bloomberg EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr TR

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

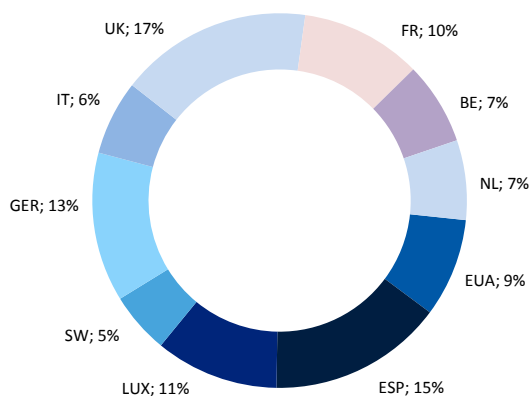
Distribució per tipus d'actiu



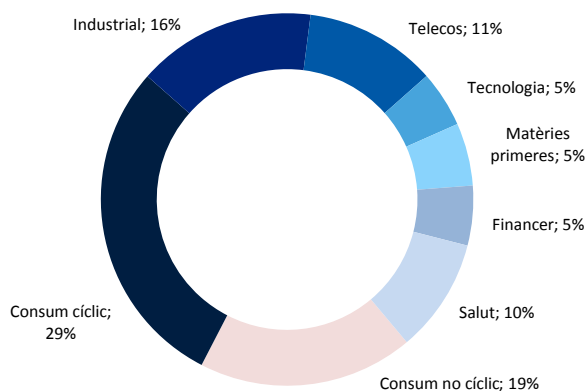
Exposició neta a divises



Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



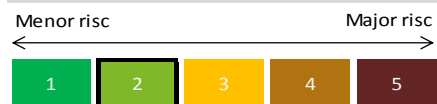
Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques	Iridium	Benchmark
Volatilitat	2,7%	2,3%
Alpha	4,3%	-
Beta	0,31	-

Fonamentals RV (ex IICs)	
P / E	14,6x
P / VC	2,9x
Rendibilitat per dividendes	6,4%

Perfil de risc



Fonamentals RF (ex IICs)

Durada mitjana	2,6
TIR mitjana	3,0%
Venciment mitjà	4,7

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 2014

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 l'últim dimarts del mes d'emissió de l'informe i poden ser modificades sense previ avis. 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. 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.