

Armony Investment -UCITS- AGECA Fund

Mai-18

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 | 106,39 |
| Patrimoni (€) | 27.235.050 |
| 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% |

| Comportament | Armony | Benchmark |
|-------------------------------|--------|-----------|
| 1 mes | 1,03% | 1,13% |
| 3 mesos | 0,03% | 1,15% |
| 1 any | 0,61% | 1,27% |
| 3 anys | - | - |
| Anualitzada ³ | 2,90% | 4,38% |
| YTD | -1,08% | 0,45% |
| % mesos positius ³ | 61,54% | 57,69% |
| % mesos negatius ³ | 38,46% | 42,31% |
| Millor mes ³ | 2,60% | 2,17% |
| Pitjor mes ³ | -2,47% | -1,53% |
| Màxima caiguda ³ | -4,85% | -2,95% |

Rendibilitats mensuals

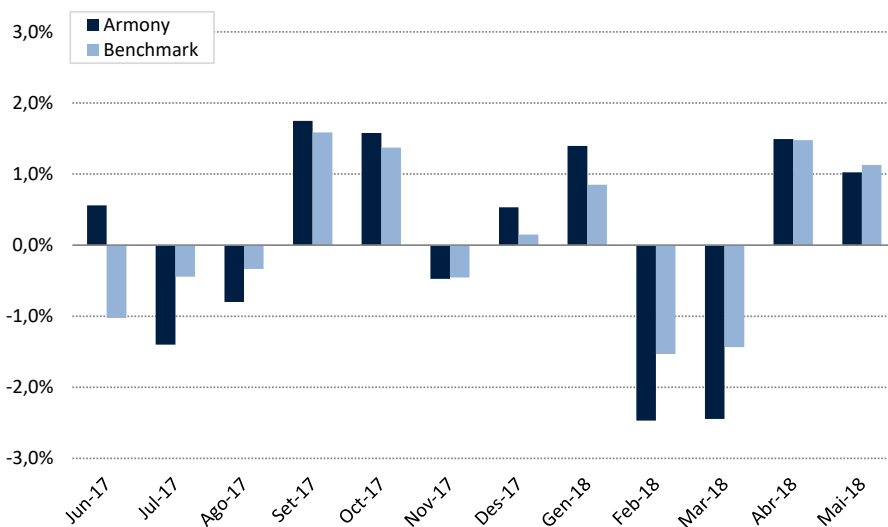
| | Armony | Benchmark | RF EUR ¹ | RF USA ² | STOXX 600 | S&P 500 |
|--------|--------|-----------|---------------------|---------------------|-----------|---------|
| Jun-17 | 0,56% | -1,03% | -0,16% | -1,67% | -2,72% | 0,48% |
| Jul-17 | -1,40% | -0,45% | 0,11% | -3,31% | -0,40% | 1,93% |
| Ago-17 | -0,80% | -0,33% | 0,04% | -0,38% | -1,05% | 0,05% |
| Set-17 | 1,75% | 1,59% | -0,04% | 0,64% | 3,82% | 1,93% |
| Oct-17 | 1,58% | 1,37% | 0,10% | 1,37% | 1,82% | 2,22% |
| Nov-17 | -0,47% | -0,46% | -0,04% | -2,38% | -2,16% | 2,81% |
| Des-17 | 0,53% | 0,15% | -0,19% | -0,83% | 0,64% | 0,98% |
| Gen-18 | 1,39% | 0,85% | -0,12% | -3,60% | 1,61% | 5,62% |
| Feb-18 | -2,47% | -1,53% | 0,04% | 1,76% | -4,00% | -3,89% |
| Mar-18 | -2,44% | -1,44% | 0,12% | -0,86% | -2,31% | -2,69% |
| Abr-18 | 1,49% | 1,48% | -0,07% | 1,86% | 3,90% | 0,27% |
| Mai-18 | 1,03% | 1,13% | -0,61% | 3,68% | -0,59% | 2,16% |
| YTD | -1,08% | 0,45% | -0,65% | 2,71% | -1,57% | 1,18% |

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

Rendibilitats anuals

| | Armony | Benchmark | RF EUR ¹ | RF USA ² | STOXX 600 | S&P 500 |
|-------------------|--------|-----------|---------------------|---------------------|-----------|---------|
| 2016 ³ | 2,92% | 6,03% | 0,26% | 8,16% | 7,07% | 8,69% |
| 2017 | 4,50% | 3,04% | -0,31% | -12,04% | 7,68% | 19,42% |
| YTD | -1,08% | 0,45% | -0,65% | 2,71% | -1,57% | 1,18% |

Armony vs. Benchmark (12 mesos)

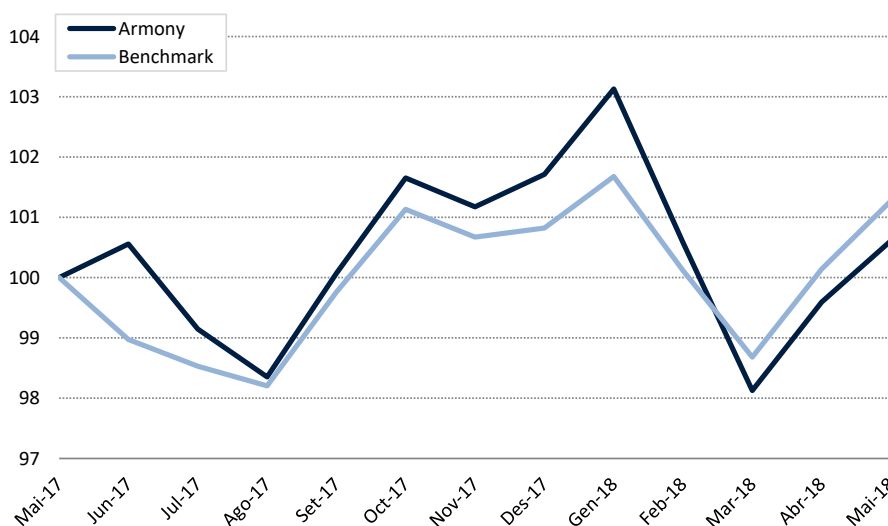


Comentari

Al maig va tornar de nou la volatilitat al mercat, principalment a causa del risc polític. Mentre que la postura de l'administració Trump cap al comerç mundial, Corea del Nord i Iran roman incert, el nou govern populista a Itàlia es va afegir a les preocupacions dels inversors. L'entorn d'aversion al risc va portar a una significativa apreciació de l'USD, el qual es va apreciar un 2% en relació a les principals divises. Malgrat el soroll i les importants anades i tornades, la majoria dels índexs de renda variable van acabar en positiu en el mes, mentre que els mercats de renda fixa van caure al voltant d'un 1%. El bo de referència nord-americà a 10 anys va incrementar el seu rendiment per sobre del 3% per primera vegada des de 2014 a causa de l'increment en les expectatives d'inflació així com la pujada en els preus de les matèries primeres.

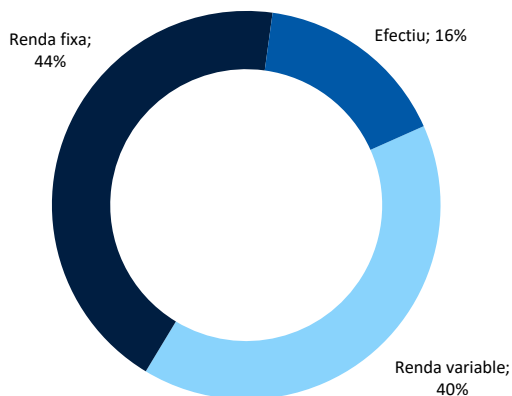
Adicionals preocupacions polítiques o noves tarifes podria canviar el sentiment dels inversors i dur a un increment en la volatilitat.

Armony vs. Benchmark (base 100 de 12 mesos)

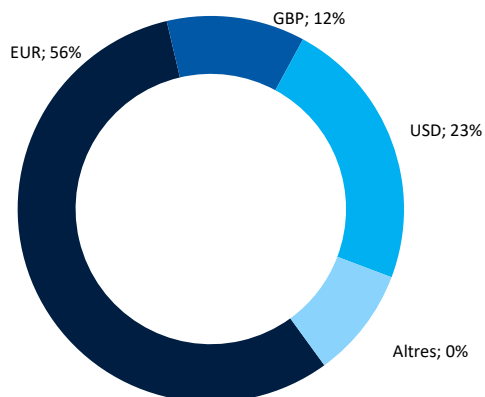


¹ Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr ² Bloomberg Barclays Series-E US Govt 1-3 Yr ³ des del 30/03/2016

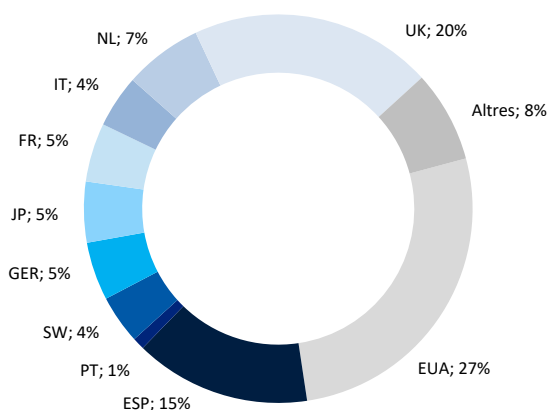
Distribució per tipus d'actiu



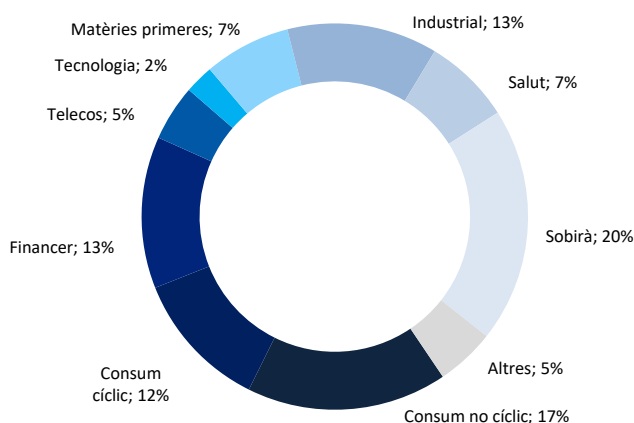
Exposició neta a divises



Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



| Estadístiques | Armony | Benchmark |
|---------------|--------|-----------|
| Volatilitat | 4,6% | 3,8% |
| Alpha | -1,4% | - |
| Beta | 0,97 | - |

| Fonamentals RV (ex IICs) | |
|----------------------------|-------|
| P / E | 19,4x |
| P / VC | 4,0x |
| Rendibilitat per dividends | 2,7% |

Perfil de risc



Fonamentals RF (ex IICs)

| | |
|-----------------|------|
| Durada mitjana | 2,9 |
| TIR mitjana | 2,9% |
| Venciment mitjà | 3,9 |

Legal

| | |
|---------------|--|
| Assessor | FIMARGE, Societat Financera d'Inversió, S.A. |
| Gestor | GVC Gaesco Gestion SGIC |
| Custodi | KBL European Private Bankers, S.A. |
| Administrador | European Fund Administration, S.A. |

| | |
|-----------------|-----------------|
| Auditor | KPMG Luxembourg |
| Valoració | Setmanal |
| Inversió mínima | 1 acció |

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.