

# Astra SICAV-SIF Iridium Balanced Portfolio

Jul-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	117,66
Patrimoni (€)	43.721.971
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 <sup>1</sup>	FI USA <sup>2</sup>	Stoxx 600	S&P 500
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%
Jul-18	0,71%	0,96%	-0,08%	-0,02%	3,07%	3,60%
YTD	-1,90%	1,32%	-0,43%	0,04%	0,62%	5,34%

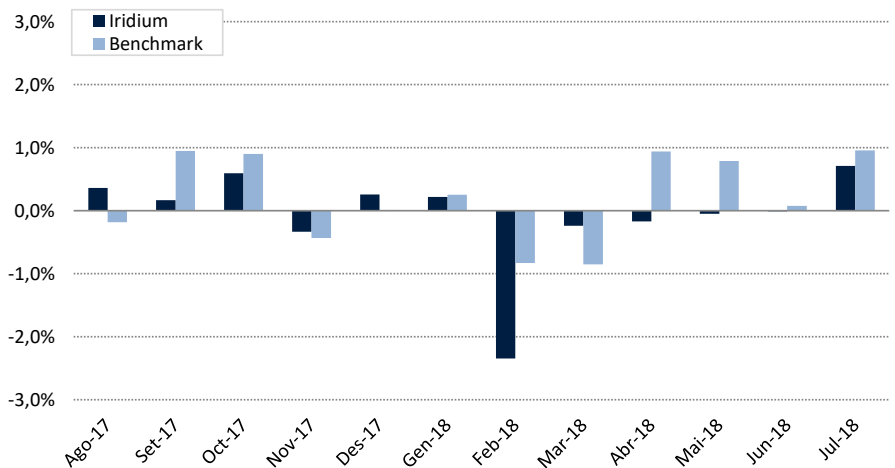
	Iridium	Benchmark	FI EUR <sup>1</sup>	FI USA <sup>2</sup>	Stoxx 600	S&P 500
2013 <sup>3</sup>	2,62%	6,54%	1,91%	0,35%	17,37%	29,60%
2014	7,99%	5,75%	1,56%	0,64%	4,35%	11,39%
2015	3,61%	3,70%	0,96%	0,56%	6,79%	-0,73%
2016	2,05%	2,39%	0,39%	0,88%	-1,20%	9,54%
2017	2,36%	1,16%	-0,31%	0,41%	7,68%	19,42%

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	0,71%	0,96%
3 mesos	0,65%	1,83%
1 any	-0,87%	2,58%
Anualitzada <sup>3</sup>	3,42%	3,36%
3 anys	0,92%	3,59%
% mesos positius <sup>3</sup>	62,07%	65,52%
% mesos negatius <sup>3</sup>	37,93%	34,48%
Millor mes <sup>3</sup>	3,62%	2,76%
Pitjor mes <sup>3</sup>	-2,35%	-2,68%
Màxima caiguda <sup>3</sup>	-3,74%	-3,61%

## Iridium vs. Benchmark (12 mesos)



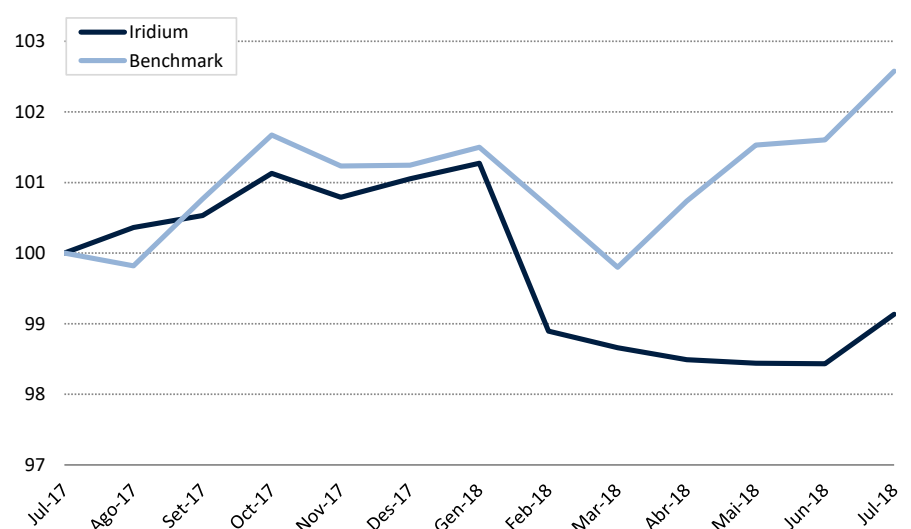
## Comentari

Tant les borses domèstiques como les internacionals acaben el mes amb pujades tot i les contínues amenaces de l'administració Trump pel que fa a la guerra comercial. Així doncs, l'Euro Stoxx pujava un 3,9% i el S&P 500 ho feia un 3,5%.

El mes destacable del mes de Juliol va ser l'inici de resultats del segon trimestre. Amb gairebé un 90% de les companyies americanes havent reportat, la majoria va superar les expectatives tant pel que fa a ingressos com a beneficis. A Europa, el sentiment de mercat va millorar gràcies a la treva temporal que s'han donat entre Europa i EEUU en relació a les tarifes i els aranzels a productes.

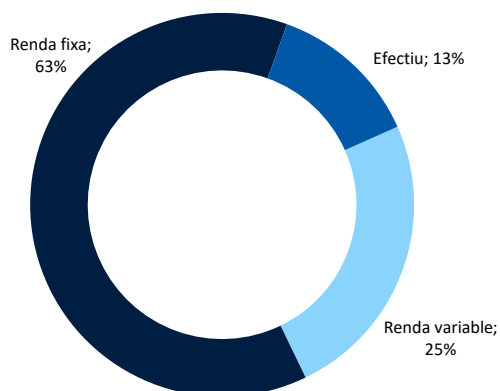
Finalment, després d'un segon trimestre molt positiu, els preus de les matèries primes van recular lleugerament al llarg del mes. En definitiva, amb nivells de palanquejament elevats a EEUU i els spreads obrint-se, continuem sent cautes tant en crèdit com en renda variable.

## Iridium vs. Benchmark (base 100 de 12 mesos)

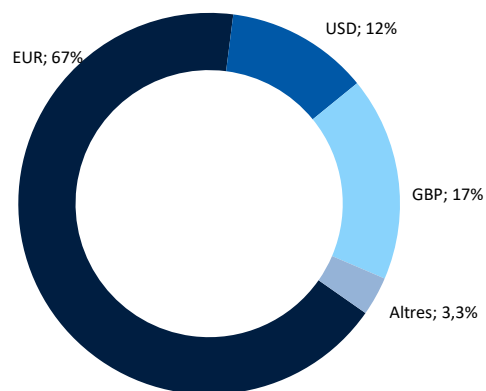


<sup>1</sup> Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr    <sup>2</sup> Bloomberg Barclays Series-E US Govt 1-3 Yr    <sup>3</sup> des del 01/10/2013

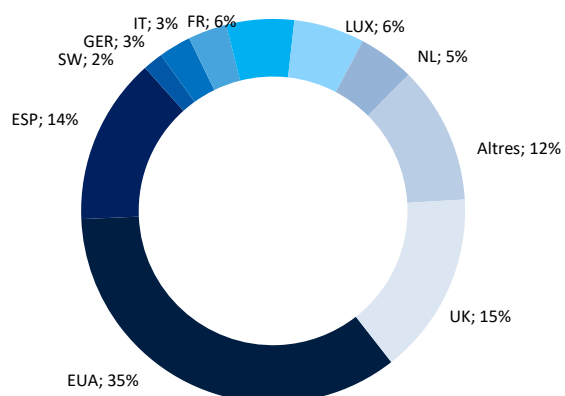
## Distribució per tipus d'actiu



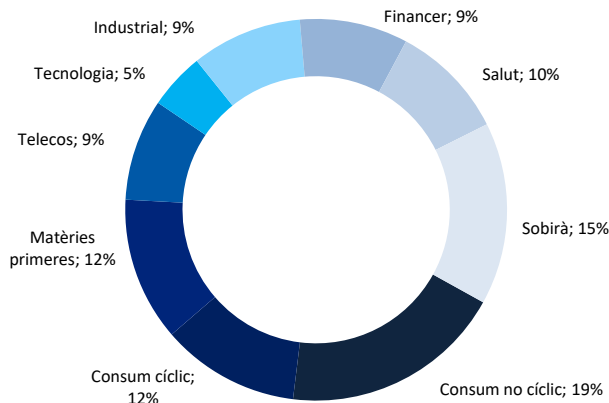
## Exposició neta a divises



## Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



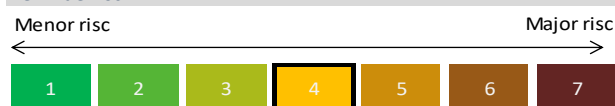
## Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques	Iridium	Benchmark
Volatilitat	3,3%	3,4%
Alpha	0,7%	-
Beta	0,76	-

Fonamentals RV (ex IICs)	
P / E	20,1x
P / VC	6,4x
Rendibilitat per dividendes	2,2%

## Perfil de risc



## Fonamentals RF (ex IICs)

Durada mitjana	4,0
TIR mitjana	4,8%
Venciment mitjà	5,2

## 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.