

FONS D'INVERSIÓ
COMPARTIMENT
INFORME TRIMESTRAL :

DOMINIUM PORTFOLIO INVESTMENT FUND
DOMINIUM GLOBAL EQUITY SUB-FUND
JULIOL - SETEMBRE 2020

CLASSE A

Data de llançament:
Codi ISIN:
Nº Registre inscripció a INAF
Divisa de la Classe:

25 de Març de 2014
AD000A1141T2
FI 0141-06-01
EUR

CLASSE B

Data de llançament:
Codi ISIN:
Nº Registre inscripció a INAF
Divisa de la Classe:

13 de Setembre de 2018
AD000A1W8K41
FI 0141-06-02
USD

DETALLS DEL FONS

Objectiu:	Rendiment absolut, sense benchmark
Horitzó de la inversió:	Mitja-Llarg Termini
Tipus:	OIC de capitalització, fons amb compartiments, complex
Classificació:	Altres OIC, Altres OIC, Altres-EUR
Divisa de Referència:	EURO
Càlcul del Valor Liquidatiu:	Mensual
Operacions amb derivats:	Si, per cobertura e inversió
Inversió en mercats regulats:	Si
Inversió Mínima:	100.000 Euros
Comissió de Gestió:	1,00%
Comissió sobre resultats:	20%
Comissió de subscripció:	Max. 3%
Comissió del Depositaria:	0,20%

GESTIÓ I ADMINISTRACIÓ

Societat Gestora i Administradora:

Meriden IFM S.G.O.I.C.

Av. Verge de Canòlich 36, AD 600 Sant Julià de Lòria, (Principat d'Andorra) Meriden IFM pertany a MERIDEN GROUP.

Promotor:

Meriden IFM S.A.

Av. Verge de Canòlich 36, AD 600 Sant Julià de Lòria, (Principat d'Andorra) Meriden IFM pertany a MERIDEN GROUP.

Entitat Dipositària:

INVERSEGUROS S.V.

C/ Pedro Muñoz Seca, 4 28001-Madrid (Spain).

Societat Auditora:

CROWE HORWATH ALFA CAPITAL ASSESSORS & AUDITORS.

Avinguda Meritxell, núm. 79, 4ª Planta (Accés C/ Pau Casals, núm. 10)

Autoritat Supervisora:

AUTORITAT FINANCERA ANDORRANA.

Bonaventura Armengol, 10 Edifici Montclar, bloc 2, 4a planta, AD 500 Andorra la Vella (Principat d'Andorra)

INFORME DE MERCATS

Estabilització de la recuperació econòmica.

Els mercats de renda variable s'han comportat asimètricament durant el tercer trimestre. Diversos fronts oberts i un enemic comú, la Covid-19, han provocat que les economies mundials no es comportin de la mateixa manera. La Xina, que va ser la primera en patir la pandèmia del Coronavirus, va ser la primera en sortir. Les dades macroeconòmiques avançades dels PMI's han anat augmentant mes a mes, amb el suport de l'augment de la producció industrial, l'augment de les importacions i les exportacions i, sobretot, la recuperació de la normalitat en la vida dels ciutadans.

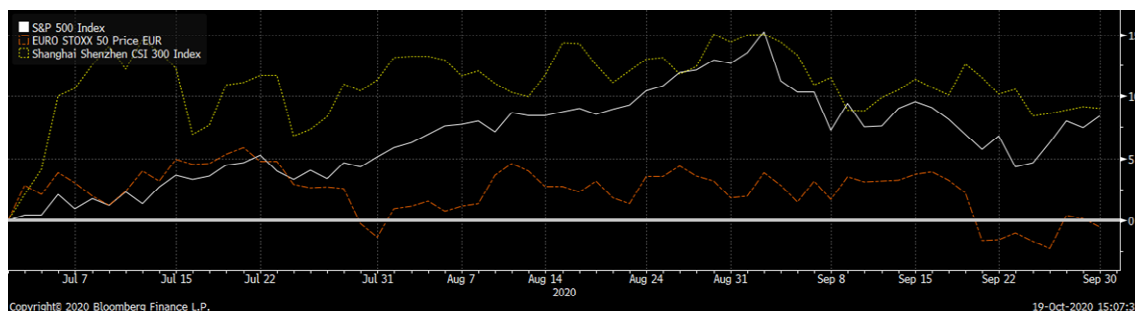
Els Estats Units també han tingut un comportament positiu. El país ha estat impulsat per les empreses tecnològiques, que han actuat com a refugi, i la política expansiva de la FED, que preveu mantenir els tipus d'interès baixos fins que la inflació arribi a una mitja al voltant del 2% i la taxa d'atur s'apropi a nivells pre-pandèmia.

Per contra, Europa ha estat molt danyada. Les segones onades de contagi han obligat a implementar més restriccions, afectant negativament a la recuperació del teixit empresarial. Addicionalment, les negociacions del Brexit s'han complicat de tal manera que han evitat a la majoria dels sectors replicar el moviment alcista dels seus homòlegs nord-americans.

Un altre problema ha estat l'Euro. La seva forta apreciació enfront del dòlar, i la resta de les principals monedes, ha suposat un càstig a les seves exportacions. La moneda europea ha passat de cotitzar a 1,124 enfront del dòlar des de finals del 2T2020 a arribar fins a 1,20 a finals d'agost. Actualment es tipus de canvi està estable entre 1,17 i 1,19.

El sector energètic és el que s'ha vist més penalitzat en aquest període. Les mesures restrictives de mobilitat han provocat una reducció dràstica en les vendes i beneficis del sector, fet que ha accelerat el procés d'adaptació del seu model de negoci a un cada vegada més sostenible.

Comparativa evolució 3T2020 de S&P, Eurostoxx 50 i CSI300





RENDIMENTS

	31/03/2020 1T 2020	30/06/2020 2T 2020	30/09/2020 3T2020
MSCI World	-1,7%	18,8%	7,5%
S&P 500	3,1%	20,0%	8,5%
Eurostoxx 50	-7,1%	16,0%	-1,3%
Hang Seng	-8,7%	3,5%	-4,0%
CSI 300	22,4%	13,0%	10,2%
Nikkei 225	-5,5%	17,8%	4,0%
EURUSD	-4,2%	2,5%	4,3%
Or	24,7%	11,6%	6,4%
Brent	-57,7%	81,0%	-0,5%

DADES RELATIVES ALS RESULTATS DE LA GESTIÓ

Les dades estan denominades en EUROS.

Variació del Patrimoni del OIC Classe A (pel període trimestral de referència)

Patrimoni inicial del període	0,00
Total import de SUBSCRIPCIONS del període	0,00
Total import de REEMBORSAMENTS del període	0,00
Total import de RENDIMENTS obtinguts	0,00
Beneficis distribuïts del trimestre(OIC'S amb pagament de dividends)	0,00
Patrimoni al final del període	0,00
Número de participacions al inici del període	0,00000
Numero de participacions al final del període	0,00000
Valor liquidatiu de la part, a l'inici del període	64.882,93266
Valor liquidatiu de la part, al final del període	63.632,23820

Variació del Patrimoni del OIC Classe B (pel període trimestral de referència)

Patrimoni inicial del període	631.922,29
Total import de SUBSCRIPCIONS del període	0,00
Total import de REEMBORSAMENTS del període	0,00
Total import de RENDIMENTS obtinguts	11.500,17
Beneficis distribuïts del trimestre(OIC'S amb pagament de dividends)	0,00
Patrimoni al final del període	643.422,47
Número de participacions al inici del període	8,68
Numero de participacions al final del període	8,68
Valor liquidatiu de la part, a l'inici del període	72.844,07
Valor liquidatiu de la part, al final del període	74.169,74



Despeses i comissions any en curs

Comissions de Gestió. Import acumulat de l'exercici	8.918,04
Percentatge efectivament aplicat	1,52%
Base de càlcul	Patrimoni Mig
Comissions sobre Resultats. Import acumulat de l'exercici	0,00
Percentatge efectivament aplicat	0,00%
Base de càlcul	Patrimoni Mig
Comissió de Dipositaria. Import acumulat de l'exercici	7.219,36
Percentatge efectivament aplicat	1,23%
Base de càlcul	Patrimoni Mig
Altres despeses i comissions	0,00
Comissions per Subscripcions	0,00
Comissions per Reemborsaments	0,00
Percentatge del Total Despeses del OIC (calculats en base del Patrimoni mitjà)	0,00
Inclosos els costos transaccionals	3,17%
Sense incloure els costos transaccionals TER	2,82%

Tipus d'interès rebuts / Tipus d'interès aplicats en el compte del Banc

El tipus d'interès rebut i el tipus d'interès aplicat al compte bancari estan calculats en base al tipus d'interès aplicats per l'entitat dipositària i poden variar segons els períodes. L'interès bancari aplicat al compte s'aplica el primer dia hàbil del trimestre posterior sobre la base del trimestre anterior.

El fons és una OIC de distribució i no reparteix dividendes

COMPORTAMENT

Rendibilitats i ràtios Classe A

Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) per a l'exercici en curs	-5,11%
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 2 anys	-5,10%
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 3 anys	-18,26%
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 4 anys	-18,80%
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 5 anys	-3,26%
Volatilitat	1,31%
Ràtios	
Sharpe	-0,25
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,61%



Rendibilitats i ràtios Classe B

Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) per a l'exercici en curs	-1,50%
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 2 anys	-6,96%
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 3 anys	
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 4 anys	
Rendibilitat neta (deduint tot tipus de comissions) de 5 anys	
Volatilitat	1,31%
Ràtios	
Sharpe	-1,14
Tracking error	n/a
Alpha	n/a
Beta	n/a
Rotació	0,61%

Rendiments passats no determinen els rendiments futurs.

Composició de la Cartera de Valors

Descripció dels Valors	Percentatge s/. Total (trimest. actual)	Percentatge s/. Total (trimest. anterior)
RENTA VARIABLE		
ASML HOLDING NV	4,73	0,00
DANONE	4,03	0,00
Berkshire Hathaway Inc-CI B	3,65	3,08
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	4,39	4,29
Royal Dutch Shell Plc-B Shs EUR	3,37	4,22
Invesco S&P 500 Low Volatility	5,07	4,74
SPDR Europe Industrials	4,63	4,22
Xtrackers MSCI China UCITS ETF	4,01	3,68

Duració i classificació creditícia dels emissors de valors de Renda Fixa a la cartera del OIC

Descripció dels Valors	Duració (Venciment)	Classificació creditícia de Emissor
Technology Select Sector SPDR	3,97	0,00
Utilities Select Sector SPDR	3,66	0,00

Distribució de la Cartera per Divises

Divises	Percentatge s/. Total
USD	16,35%
EUR	25,17%



Posicions obertes a final de trimestre, en productes derivats (Futurs, Opcions)

Descripció Productes	Nº contractes	Mercats	Dades Terminis	Subjacents	Exposició risc
Euro FX FUT Dec20	1	N/A	14/12/2020	Euro FX CURR	
Euro Stoxx 50 Dec20	-2	N/A	18/12/2020	Euro Stoxx	

Moviments del trimestre, en productes derivats (Futurs, Opcions)

Descripció dels contractes negociats	Total Contractes negociats	Nº
SHORTS FUTURS		
Euro Stoxx 50 Sep20	2	
S&P500 Emini Fut Sep20	2	
Euro Stoxx 50 Dec20	2	
LONG FUTURS		
S&P500 Emini Fut Sep20	2	
Euro Stoxx 50 Sep20	2	

DADES RELLEVANTS

Operacions de préstec de títols	
Descripció de les operacions al període	n/a
Garanties associades a les operacions	n/a
Posicions obertes al final del trimestre	n/a
Reemborsaments per imports superiors al 20% de Patrimoni del OIC.	
Nº d'operacions	n/a
Total import reemborsat	n/a
Excessos als límits d'inversió establerts als Reglaments	
Descripció de situacions	n/a
Si es cau, ¿les situacions s'havien informat a INAF?	n/a
Data de comunicació	n/a
Operacions d'endeutament que impliquen que les obligacions d'avant tercers excedeixen del 5% del patrimoni del OIC.	
Descripció de situacions	n/a
Dades d'inici de situacions	n/a
Dades de tancament de situacions	n/a
Garanties associades a les operacions	n/a
Posicions obertes a final de trimestre	n/a
Substitucions de Societat Gestora i/o Entitat Dipositaria	
Decisions que donin lloc a obligacions d'actualitzar elements essencials del Reglament	



Meriden Group
Wealth Management

DADES DE CONTACTE

El inversor podrà contactar l'atenció al client de la Societat Gestora per qualsevol informació i/o aclariment a les oficines de la Societat Gestora cada Dilluns - Divendres de les 8:30 fins a les 18: (Tel.: +376 741 175, Fax: +376 843 871), www.meriden-ipm.com.