

Fimarge Balanced Portfolio Fund

octubre 2021

Política de inversión

El objetivo del fondo es la apreciación del capital a largo plazo invirtiendo hasta un 35% en valores de renta variable internacional, desde un análisis puramente fundamental tanto para la cartera de bolsa como para el crédito. El fondo puede invertir indirectamente mediante otras UCITS, incluyendo ETFs. La implementación de derivados financieros responde únicamente a la cobertura discrecional del riesgo de tipo de cambio.

Comentario mensual

En plena temporada de resultados y con la inflación más alta de lo esperado, las bolsas suben, compensando las caídas de septiembre, y en muchos casos registrando el mejor mes del año. Las materias primas también suben (el petróleo más de un 10%), con el consumo y la recuperación post-pandemia cogiendo más tracción que la oferta. Todos los sectores han subido, pero especialmente Consumo Discrecional, Energía y Tecnología. No obstante, a pesar de que las perspectivas de crecimiento son sólidas y el ritmo de crecimiento permite casi descartar nuevas restricciones de movilidad, la renta fija ha registrado mayor volatilidad. La combinación de los problemas de abastecimiento junto con el encarecimiento del petróleo está llevando a cotizar más inflación, lo que obligaría a los bancos centrales a ser más restrictivos en sus políticas monetarias, llevándose las curvas de tipos a aplanarse tímidamente, y los diferenciales de crédito a ampliarse.

Datos de interés

	clase A (109,86)	clase I (111,63)
ISIN	LU1753744009	LU1892387462
Divisa	EUR	EUR
Lanzamiento	15/01/2018	14/12/2018
Mínimos	1 participación	500.000 EUR
Estructura del fondo	UCITS V FCP Luxemburgo	
Categoría Morningstar	Mixto Defensivo Global EUR	
Bloomberg	FIBPAEA:LX	FIBAPIE:LX
Patrimonio (€70,7m)	€26,0m	€43,5m
Liquidez	Diaria	Diaria

Comisiones

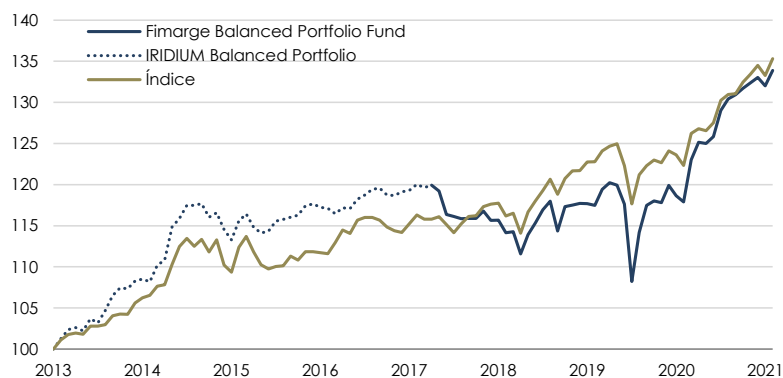
	clase A	clase I
Gestión	1,5%	1,0%
Resultados	No	No
Reembolso	No	No

Rentabilidades mensuales ¹

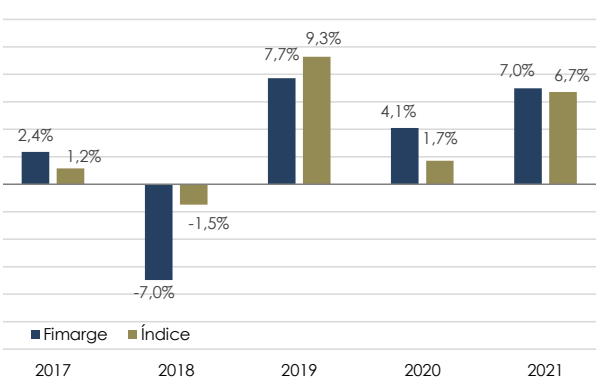
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2017	-0,1%	1,0%	0,4%	0,6%	0,1%	-0,7%	-0,1%	0,4%	0,2%	0,6%	-0,3%	0,3%	2,4%
2018	-0,6%	-2,4%	-0,2%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,8%	-1,0%	0,0%	-1,3%	0,1%	-2,4%	-7,0%
2019	2,1%	1,3%	1,4%	0,9%	-3,1%	2,6%	0,2%	0,2%	0,0%	-0,2%	1,7%	0,7%	7,7%
2020	-0,2%	-1,9%	-8,0%	5,5%	2,9%	0,5%	-0,2%	1,8%	-1,1%	-0,6%	4,3%	1,7%	4,1%
2021	-0,1%	0,7%	2,5%	1,1%	0,4%	0,6%	0,5%	0,5%	-0,8%	1,4%			7,0%

1: 2015 a 2017 es ASTRA SICAV-SIF IRIDIUM Balanced Portfolio (ASTIRIS:LX - LU0792718537), cuya estrategia es similar con unos AUMs de c. €80mn.

Gráfico en base 100



Rentabilidades anuales



Estadísticas	Acumulado	3 años	Anualizado	Volatilidad	Meses positivos	Máxima caída
Fimarge	33,8%	17,2%	3,7%	5,4%	63,9%	-10,0%
Índice	35,3%	16,5%	3,8%	3,9%	69,1%	-5,8%

Otros datos de interés

Gestora	Fimarge SFI	Auditor	KPMG Luxembourg
ManCo	Kredietrust Luxembourg (KTL)	Regulador	CSSF
Depositorio	Quintet Private Bankers	Plataformas	Allfunds Bank, Inversis
Administrador	European Fund Administration (EFA)		

Índice: (15% STOXX 600) + (15% S&P 500) + (35% FI EUR) + (35% FI USA) + (-20% EURUSD)

FI EUR : Bloomberg Barclays Series Euro Govt 1 - 3 Yr

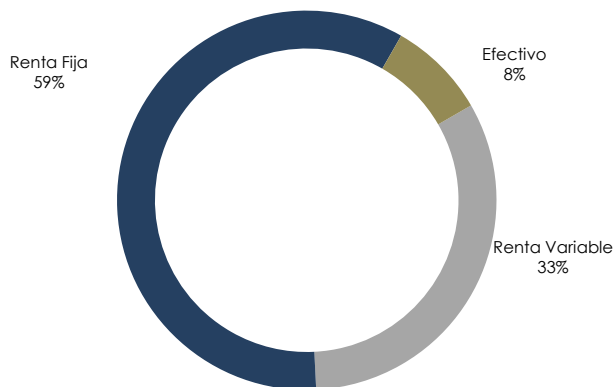
FI USA : Bloomberg Barclays Series US Govt 1 - 3 Yr

Fimarge Balanced Portfolio Fund

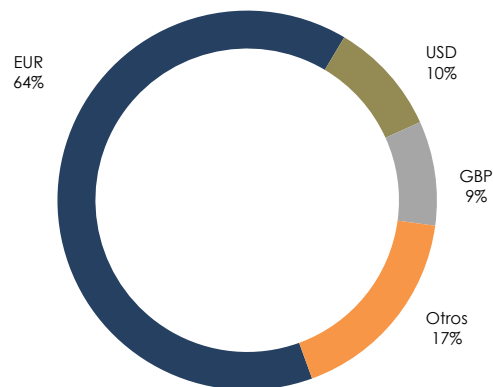
octubre 2021



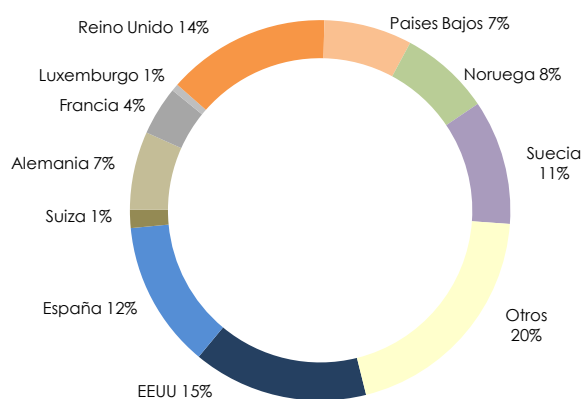
Distribución de Activos



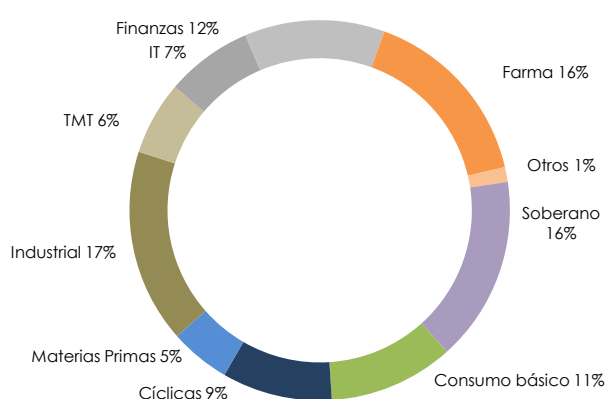
Distribución neta por divisas



Distribución geográfica (ex-IICs)



Distribución por sectores



Principales posiciones

Posición	Peso
Norwegian Government 2,00% 24/05/2023	5,3%
Swedish Government 3,5% 01/06/2022	4,6%
Russian Federation 1,85% 20/11/2032	2,0%
Alphabet Inc Classe C	1,5%
Amadeus IT Group	1,4%
Microsoft	1,4%
Howdens Joinery Group PLC	1,4%
Interpump Group SpA	1,3%
Automatic Data Processing	1,3%
Kardex AG REG	1,3%
Top - 10	21,5%

Riesgo



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 2018

Los datos y las estimaciones, opiniones, previsiones y recomendaciones contenidos en este documento han sido elaborados por Fimarge y se facilitan sin que constituyan ofrecimiento contractual alguno. Todas las valoraciones y estimaciones que figuran han sido elaboradas por el Departamento de Gestión de Carteras en la fecha de emisión del informe y pueden ser modificadas sin previo aviso. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores y los resultados históricos de las inversiones no garantizan la evolución o los resultados futuros. La evolución del benchmark se presenta a título informativo, aunque no condiciona la gestión. Fimarge no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pueda ocasionar la información contenida en el presente documento. La información que figura en este documento se ha obtenido de fuentes fiables y, aunque ha sido sometida a un exhaustivo proceso de revisión, puede incurrir en errores fruto de la incertidumbre de la evolución futura de los valores analizados o gestionados. El inversor que acceda a este informe debe tener en cuenta que los valores o instrumentos a los que se refiere pueden no ser adecuados a sus objetivos de inversión. El presente informe no debe implicar decisiones de inversión ni debe entenderse como una oferta de compra, venta, suscripción o negociación de valores u otros instrumentos.