

# ASTRA SICAV-SIF Iridium Balanced Portfolio

mayo 2022

## Política de inversión

Feeder Fund de Fimarge Balanced Portfolio Fund. El objetivo del Master 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

Después de un doloroso abril, los inversores se han tomado un respiro durante mayo. En la búsqueda de rentabilidad, los inversores se centran en las valoraciones y el momentum de mercado en el corto plazo mientras que nuestra filosofía de inversión se basa en la evolución de los fundamentales en el largo plazo. Con ello, obtendremos rentabilidad gracias al crecimiento y la generación de valor, un método mucho más predecible que intentar acertar la evolución del múltiplo. La impresión que nos da la temporada de resultados trimestrales es que estamos ante otro buen año, con todos los atributos que nos gustan siendo confirmados (crecimiento, ROCE, márgenes, etc.). A medida que el tiempo avanza, estos negocios se abaratan, llevando los múltiplos a niveles pocas veces vistos hasta ahora. Adicionalmente, en el contexto de inflación que tenemos, el no tener deuda y la capacidad de fijar precios serán clave en el comportamiento relativo de este tipo de compañías.

## Datos de interés

NAV	116,30
ISIN	LU0792718537
Divisa	EUR
Lanzamiento	01/10/2013
Mínimos	125.000 EUR
Estructura del fondo	SICAV-SIF Luxemburgo
Categoría Morningstar	Mixto Defensivo Global EUR
Bloomberg	ASTIRIS:LX
Patrimonio	€10,4m
Liquidez	Diaria

## Comisiones

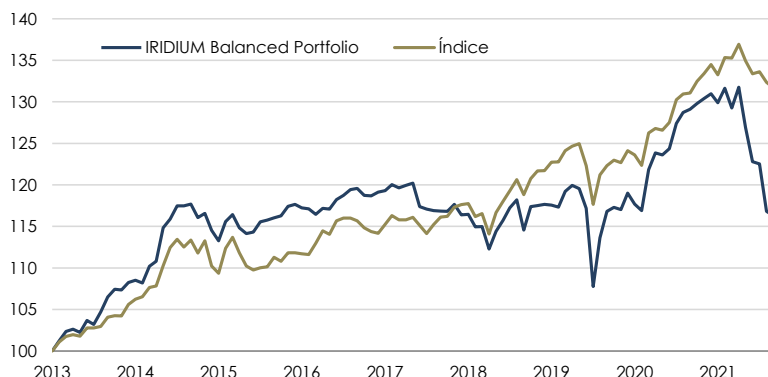
Gestión	0,50%
Resultados	No
Reembolso	No
Riesgo	0,05%

## Rentabilidades mensuales<sup>1</sup>

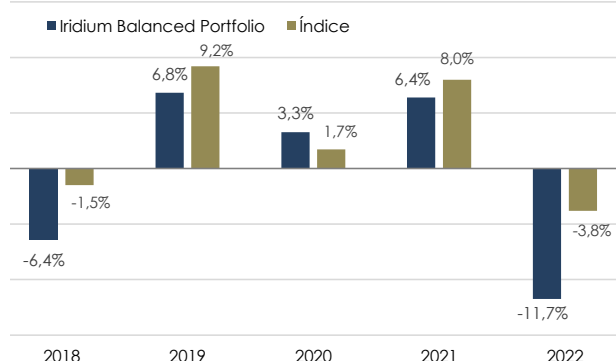
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2018	0,2%	-2,3%	-0,2%	-0,2%	-0,1%	0,0%	0,7%	-1,1%	0,1%	-1,3%	0,0%	-2,4%	-6,4%
2019	1,9%	1,2%	1,3%	0,8%	-3,1%	2,5%	0,1%	0,1%	-0,1%	-0,2%	1,6%	0,6%	6,8%
2020	-0,3%	-2,0%	-8,0%	5,4%	2,8%	0,4%	-0,2%	1,7%	-1,1%	-0,7%	4,2%	1,6%	3,3%
2021	-0,2%	0,6%	2,5%	1,0%	0,3%	0,5%	0,4%	0,4%	-0,8%	1,3%	-1,8%	1,9%	6,4%
2022	-3,7%	-3,2%	-0,2%	-4,7%	-0,4%								-11,7%

1: 2014 a 2017 es ASTRA SICAV-SIF IRIDIUM Balanced Portfolio (ASTIRIS:LX - LU0792718537), cuya estrategia es similar con unos AUMs de € 80mn

## Gráfico en base 100



## Rentabilidades anuales



Estadísticas	Acumulado	3 años	Anualizado	Volatilidad	Meses positivos	Máxima caída
Fimarge	16,3%	1,5%	1,8%	5,8%	59,6%	-11,7%
Índice	31,7%	10,8%	3,2%	3,9%	66,3%	-5,8%

## Otros datos de interés

Asesor	Fimarge SFI	Administrador	European Fund Administration (EFA)
Gestora	Andbank Asset Management Lux.	Auditor	Deloitte Luxembourg
ManCo	Andbank Asset Management Lux.	Regulador	CSSF
Depositario	Quintet Private Bankers	Plataformas	Allfunds Bank

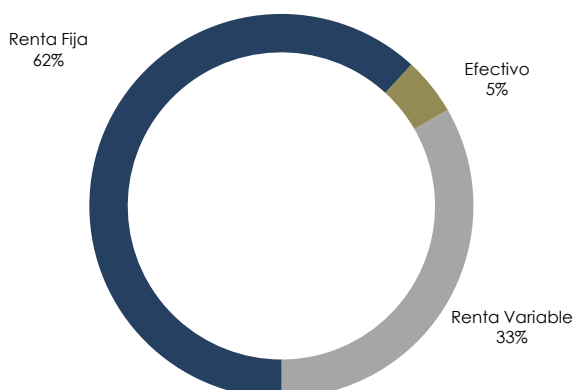
Índice: (15% STOXX 600) + (15% S&P 500) + (35% FI EUR) + (35% FI USA) + (-20% EURUSD)  
FI EUR : Bloomberg EFFAS Bond Indices Euro Govt 1-3 Yr TR  
FI USA : Bloomberg EFFAS Bond Indices US Govt 1-3 Yr TR

# ASTRA SICAV-SIF Iridium Balanced Portfolio

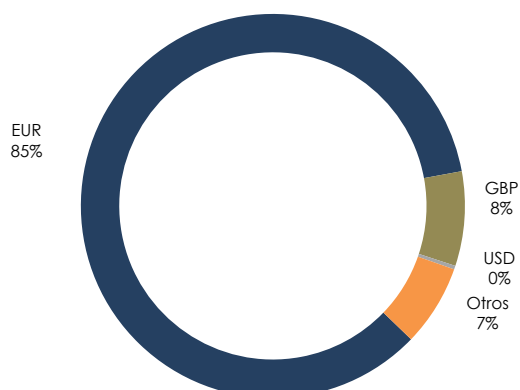
mayo 2022



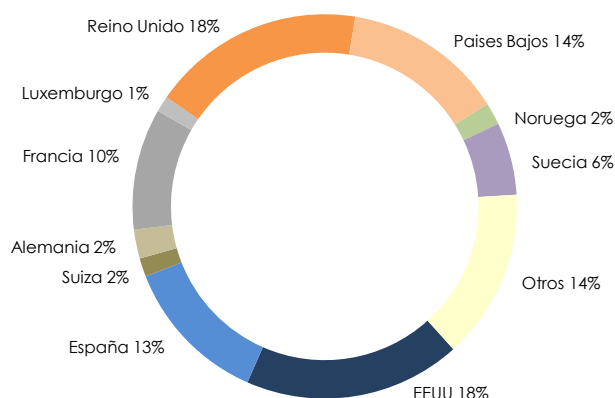
## Distribución de Activos del Master Fund



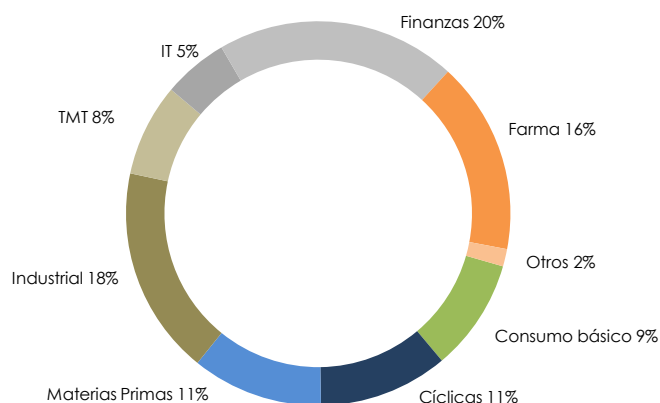
## Distribución neta por divisas del Master Fund



## Distribución geográfica (ex-ILCs) del Master Fund



## Distribución por sectores del Master Fund



## Principales posiciones

	Peso
Fimarge Fund Balanced Portfolio Class I	99,9%
Cash	0,1%
Top - 10	100,0%

## 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](http://www.fimarge.com)  
[fimarge@fimarge.com](mailto: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.