

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

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

Datos de interés

	clase A (97,70)	clase I (99,59)
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 (€38,2m)	€22,7m	€15,5m
Liquidez	Diaria	Diaria

Comisiones

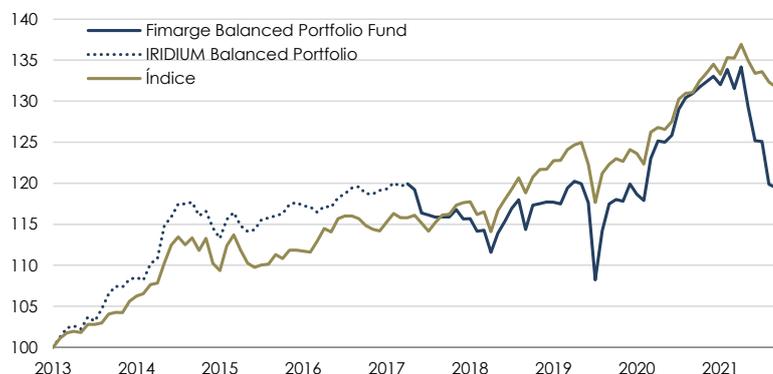
	clase A	clase I
Gestión	1,5%	1,0%
Resultados	No	No
Reembolso	No	No

Rentabilidades mensuales ¹

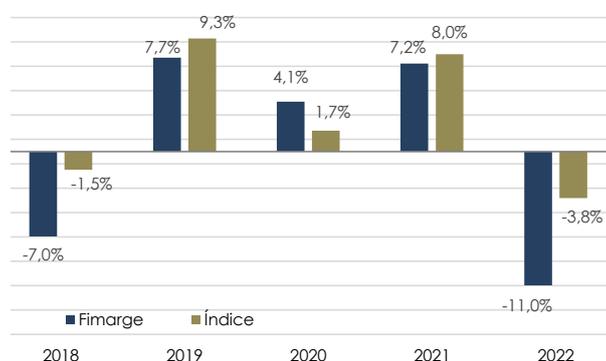
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2018	-0,6%	-2,4%	-0,2%	-0,2%	0,0%	0,0%	0,8%	-1,0%	0,0%	-1,3%	0,1%	-2,4%	-7,0%
2019	2,1%	1,3%	1,4%	0,9%	-3,1%	2,6%	0,2%	0,2%	0,0%	-0,2%	1,7%	0,7%	7,7%
2020	-0,2%	-1,9%	-8,0%	5,5%	2,9%	0,5%	-0,2%	1,8%	-1,1%	-0,6%	4,3%	1,7%	4,1%
2021	-0,1%	0,7%	2,5%	1,1%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

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	19,4%	4,4%	2,1%	5,7%	60,6%	-11,0%
Índice	31,7%	10,8%	3,2%	3,9%	66,3%	-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

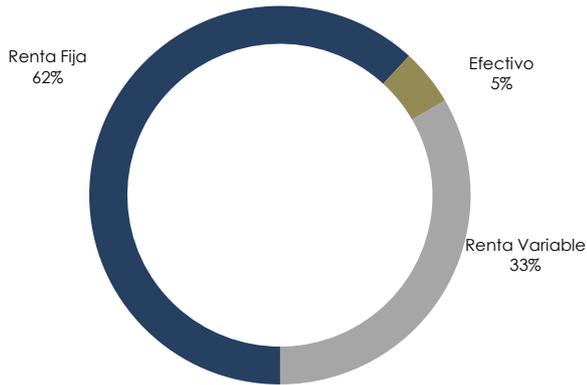
FI USA : Bloomberg Barclays Series US Govt 1 - 3 Yr

Fimarge Balanced Portfolio Fund

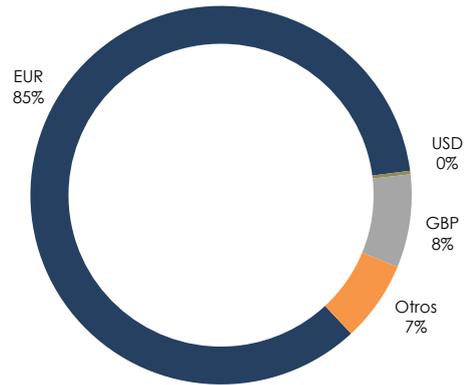
mayo 2022



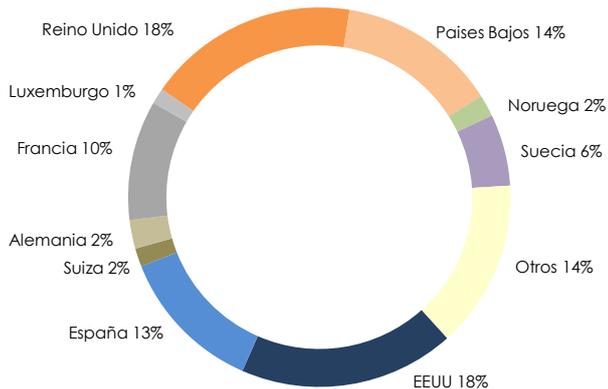
Distribución de Activos



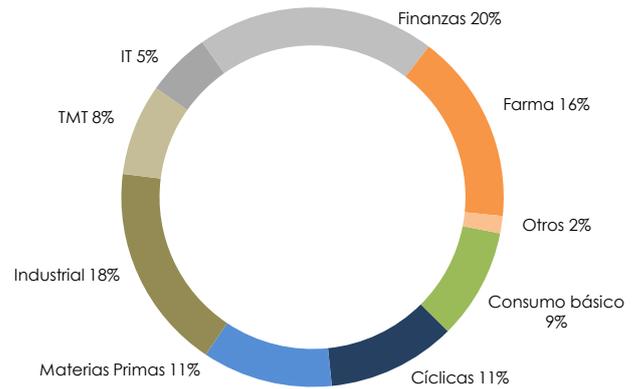
Distribución neta por divisas



Distribución geográfica (ex-IICs)



Distribución por sectores



Principales posiciones

Principales posiciones	Peso
Dermapharm Holding SE	2,1%
Interpump Group SpA	2,1%
Allfunds Group Plc	2,1%
Alphabet Inc Clase C	2,0%
TotalEnergies SE 3,369% 06/10/2026 Perpetual (1,7%
Babcock 1,375% 13/09/2027 EUR (Callable)	1,7%
Fox Factory Holding Corp	1,7%
Catalent 2,375% 01/03/2028 (Callable)	1,7%
Repsol Int. Finance 4,247% 11/09/2028 Perpetu	1,7%
BP Capital Markets Plc 3,625% 22/03/2029 (Hyt	1,7%
Top - 10	18,3%

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.