



## Fimarge FUND FCP - Balanced Portfolio

Mar-18

### Política d'inversió

L'objectiu del fons 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. El fons 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	96,81
Patrimoni (€)	20.899.657
Liquiditat	Diària
Constitució	15/01/2018
ISIN	LU1753744009
Bloomberg	FIBPAEA LX Equity
Dividends	Acumulació
Divisa	EUR

Honoraris de gestió	1,60%
Prima d'èxit	0%
Comissió de subscripció	0%
Comissió de reemborsament	1%*

\*Per reemborsaments en el primer any de subscripció

### Rendibilitats mensuals

	Fimarge BP	Benchmark	RF EUR <sup>1</sup>	RF USA <sup>2</sup>	STOXX 600	S&P 500
Gen-18 <sup>3</sup>	-0,61%	-0,15%	-0,06%	-1,37%	-0,60%	1,35%
Feb-18	-2,38%	-0,92%	0,04%	1,76%	-4,00%	-3,89%
Mar-18	-0,22%	-0,77%	0,12%	-0,66%	-2,31%	-2,69%
Abr-18						
Mai-18						
Jun-18						
Jul-18						
Ago-18						
Set-18						
Oct-18						
Nov-18						
Des-18						
YTD <sup>3</sup>	-3,19%	-1,82%	0,10%	-0,30%	-6,78%	-2,60%

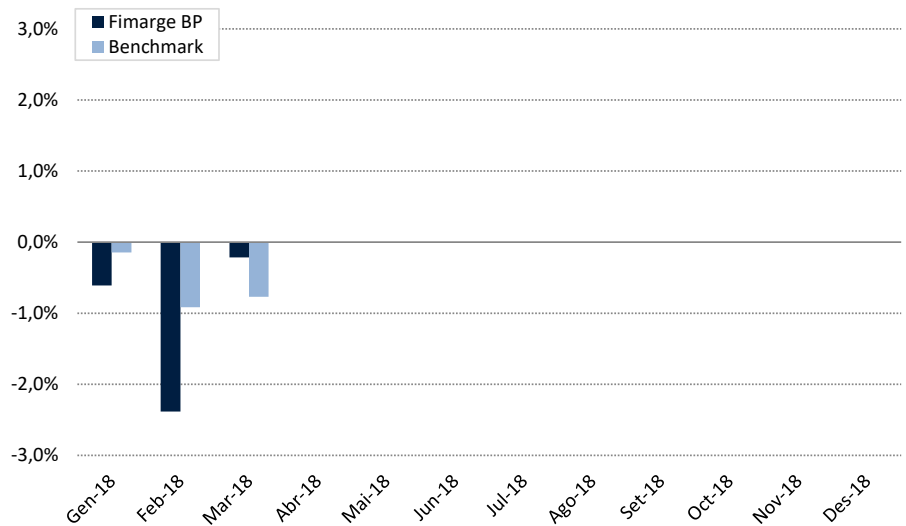
Benchmark: (0,15 x STOXX 600) + (0,15 x S&P 500) + (0,35 x RF EUR) + (0,20 x RF USA) + (0,15 x RF USA[€])

### Legal

Assessor	FIMARGE, Societat Financera d'Inversió, S.A.	Auditor	KPMG
Gestor	FIA Asset Management S.A.	Valoració	Diària
Custodi	KBL European Private Bankers, S.A.	Inversió mínima	50.000€
Administrador	European Fund Administration, S.A.		

Comportament	Fimarge BP	Benchmark
1 mes	-0,22%	-0,77%
3 mesos	-3,19%	-1,82%
1 any	-	-
3 anys	-	-
Anualitzada <sup>3</sup>	-12,16%	-7,08%
YTD <sup>3</sup>	-3,19%	-1,82%
% mesos positius <sup>3</sup>	0,00%	0,00%
% mesos negatius <sup>3</sup>	100,00%	100,00%
Millor mes <sup>3</sup>	-0,22%	-0,15%
Pitjor mes <sup>3</sup>	-2,38%	-0,92%
Màxima caiguda <sup>3</sup>	-3,19%	-1,82%

### Fimarge Balanced Portfolio Fund vs. Benchmark (12 mesos)

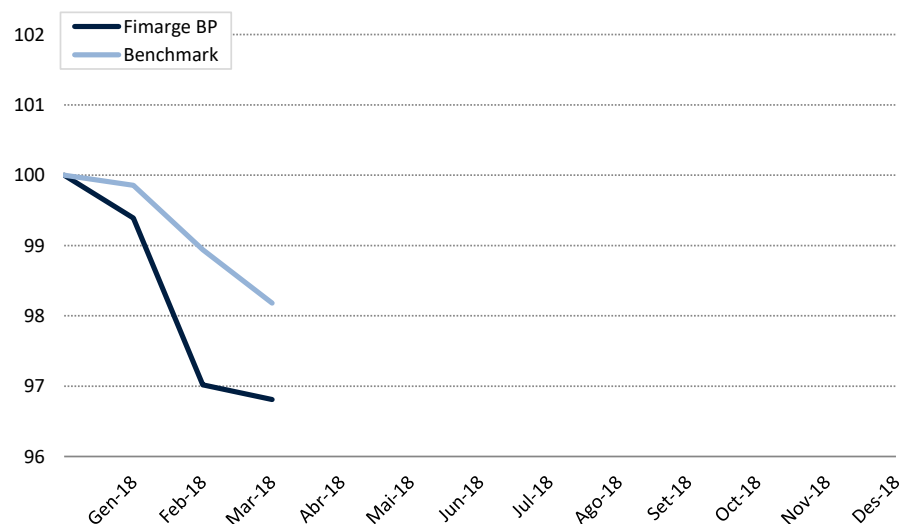


### Comentari

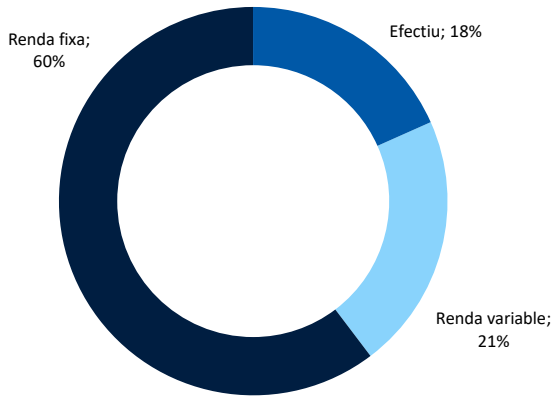
Finalitzat el 1T, i per resumir, les borses van començar molt ben suportades per la reforma fiscal, però, acaben el trimestre en pèrdues entremig d'una preocupació per la inflació i les sancions aranzelàries. Els mercats cauen l'últim mes, amb caigudes més significatives en recursos bàsics, tot suggerint que la por a una guerra comercial segueix en la ment dels inversors, després de que Xina respongués a Trump amb més aranzels. L'episodi de més volatilitat ha posat l'atenció de nou en el deute públic, baixant el rendiment del Tresor americà.

Continuem pensant que els bancs centrals generaran més volatilitat, que juntament con unes valoracions molt exigents, ens porta a emfatitzar la cautela. Té sentit sobre ponderar els bons del Tresor americà y l'or a través de mineres, i infraponderar accions y bons HY amb altes duracions. En renda variable, esperem una dispersió de rendibilitats portant-nos a afavorir les més defensives.

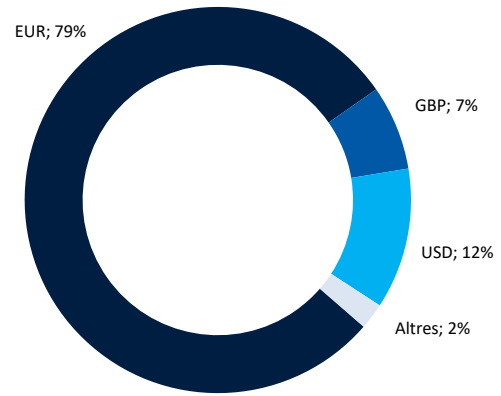
### Fimarge Balanced Portfolio Fund vs. Benchmark (base 100 de 12 mesos)



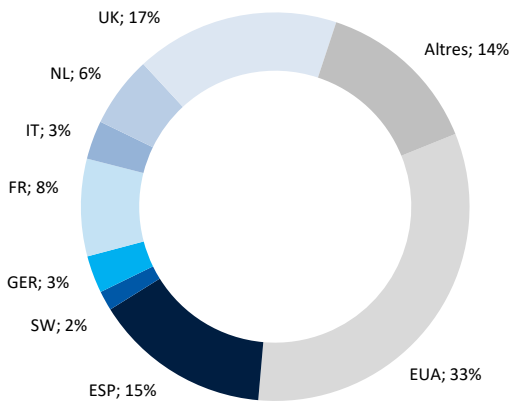
## Distribució per tipus d'actiu



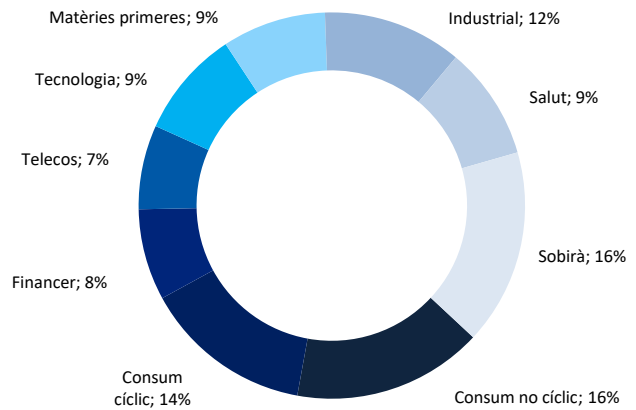
## Exposició neta a divises



## Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



## Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques	Fimarge BP	Benchmark
Volatilitat	171,4%	#¡DIV/0!
Alpha	#¡DIV/0!	-
Beta	#¡DIV/0!	-

Fonamentals RV (ex IICs)	
P / E	19,7x
P / VC	4,3x
Rendibilitat per dividendes	2,2%

## Perfil de risc



## Fonamentals RF (ex IICs)

Durada mitjana	5,0
TIR mitjana	3,4%
Venciment mitjà	6,1

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

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'implicar decisions d'inversió ni s'ha d'entendre com una oferta de compra, venda, subscripció o negociació de valors o d'altres instruments.