



Fimarge FUND FCP - Balanced Portfolio

Mai-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	96,62
Patrimoni (€)	22.536.957
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 ¹	RF USA ²	STOXX 600	S&P 500
Gen-18 ³	-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%	-0,80%	0,12%	-0,86%	-2,31%	-2,69%
Abr-18	-0,23%	0,84%	-0,07%	1,86%	3,90%	0,27%
Mai-18	0,03%	0,65%	-0,61%	3,68%	-0,59%	2,16%
Jun-18						
Jul-18						
Ago-18						
Set-18						
Oct-18						
Nov-18						
Des-18						
YTD ³	-3,38%	-0,38%	-0,59%	5,08%	-3,71%	-2,91%

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[€])

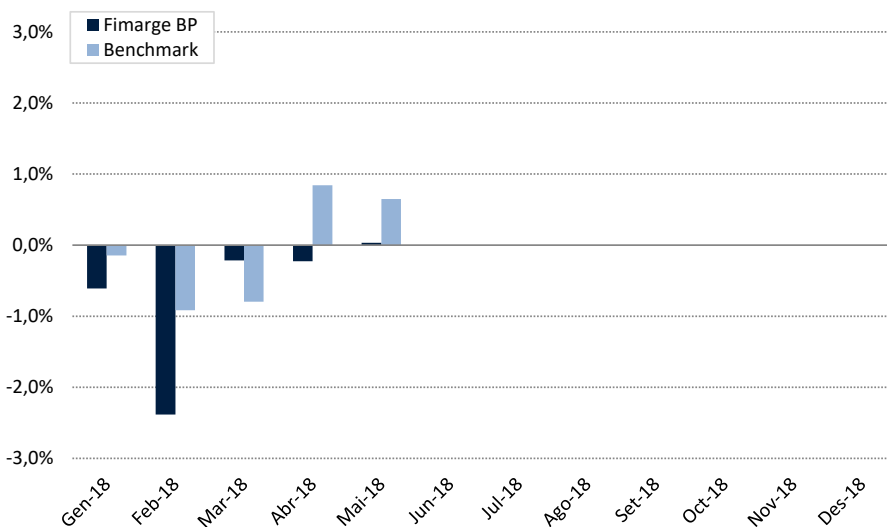
Legal

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	0,03%	0,65%
3 mesos	-0,41%	0,69%
1 any	-	-
3 anys	-	-
Anualitzada ³	-7,92%	-0,91%
YTD ³	-3,38%	-0,38%
% mesos positius ³	20,00%	40,00%
% mesos negatius ³	80,00%	60,00%
Millor mes ³	0,03%	0,84%
Pitjor mes ³	-2,38%	-0,92%
Màxima caiguda ³	-3,41%	-1,85%

Fimarge Balanced Portfolio Fund vs. Benchmark (12 mesos)

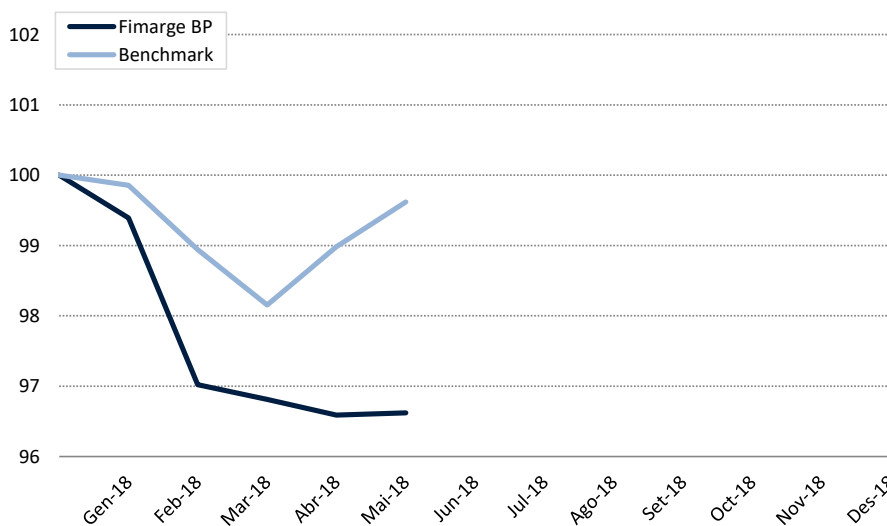


Comentari

Al maig va tornar de nou la volatilitat al mercat, principalment a causa del risc polític. Mentre que la postura de l'administració Trump cap al comerç mundial, Corea del Nord i Iran roman incert, el nou govern populista a Itàlia es va afegir a les preocupacions dels inversors. L'entorn d'aversion al risc va portar a una significativa apreciació de l'USD, el qual es va apreciar un 2% en relació a les principals divises. Malgrat el soroll i les importants anades i tornades, la majoria dels índexs de renda variable van acabar en positiu en el mes, mentre que els mercats de renda fixa van caure al voltant d'un 1%. El bo de referència nord-americà a 10 anys va incrementar el seu rendiment per sobre del 3% per primera vegada des de 2014 a causa de l'increment en les expectatives d'inflació així com la pujada en els preus de les matèries primeres.

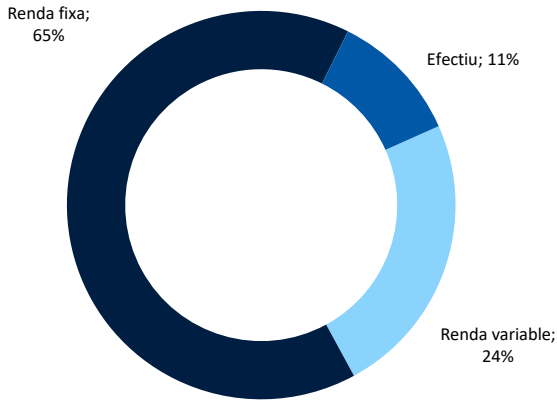
Adicionals preocupacions polítiques o noves tarifes podria canviar el sentiment dels inversors i dur a un increment en la volatilitat.

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

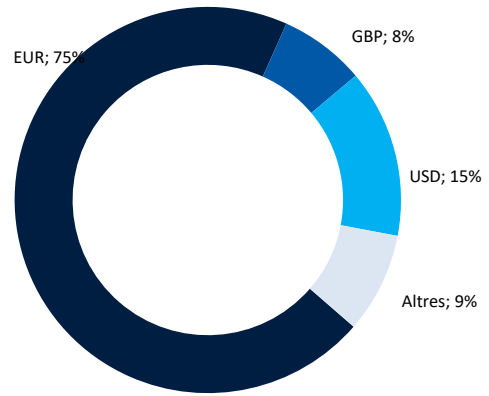


¹ Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3 Yr ² Bloomberg Barclays Series-E US Govt 1-3 Yr ³ des del 15/01/2018

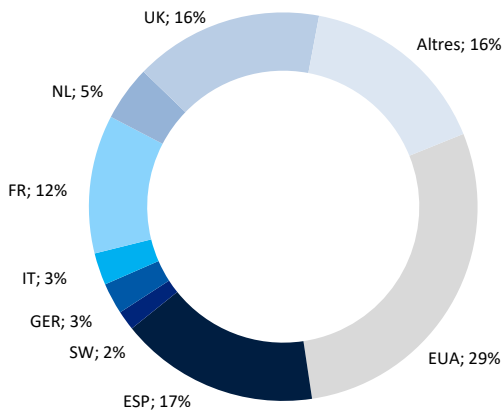
Distribució per tipus d'actiu



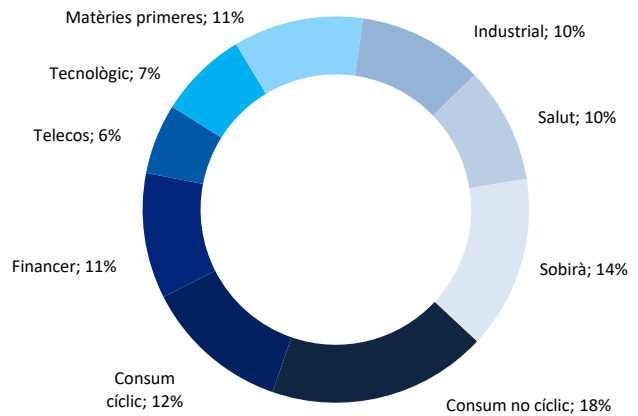
Exposició neta a divises



Distribució geogràfica RF i RV (ex IICs)



Distribució sectorial RF i RV (ex IICs)



Estadístiques	Fimarge BP	Benchmark
Volatilitat	3,4%	2,8%
Alpha	-7,3%	-
Beta	0,78	-

Fonamentals RV (ex IICs)	
P / E	20,0x
P / VC	4,8x
Rendibilitat per dividendes	2,1%

Perfil de risc



Fonamentals RF (ex IICs)

Durada mitjana	3,9
TIR mitjana	4,6%
Venciment mitjà	5,7

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.