

Fimarge Balanced Portfolio Fund

marzo 2024

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 Occits, incluyendo ETFs. La implementación de derivados financieros responde únicamente a la cobertura discrecional del riesgo de tipo de cambio.

Comentario mensual

Primer trimestre positivo para el mercado, pensando en un aterrizaje suave, descartando la recesión, y con la inflación moderándose. Con la economía americana creciendo más de lo esperado también en el cuarto trimestre del 2023 y la mayoría de bancos centrales hablando ya de recortar el precio del dinero, las bolsas lo han hecho bien. Sin embargo, con expectativas de recortar tipos menos de lo que se esperaba, el primer trimestre ha sido más difícil para el inversor en renta fija. Los inversores antes descontaban cinco recortes en 2024 sin embargo, las expectativas ahora se centran en tres, en el mejor de los casos. La TIR de los bonos se ha incrementado en muchos casos, y los bonos gubernamentales han registrado incluso pérdidas. Por bolsas, las mejores han sido las desarrolladas, con el S&P 500 destacando una vez más gracias al comportamiento de las 7 magníficas.

Datos de interés

	clase A (100,54)	clase I (103,50)
ISIN	LU1753744009	LU1892387462
Divisa	EUR	EUR
Lanzamiento	15/01/2018	14/12/2018
Mínimos	1 participación	1.250.000 EUR
Estructura del fondo	UCITS V FCP Luxemburgo	
Categoría Morningstar	Mixto Defensivo Global EUR	
Bloomberg	FIBPAEA:LX	FIBAPIE:LX
Patrimonio (€40,7m)	€27,2m	€13,5m
Liquidez	Diaria	Diaria

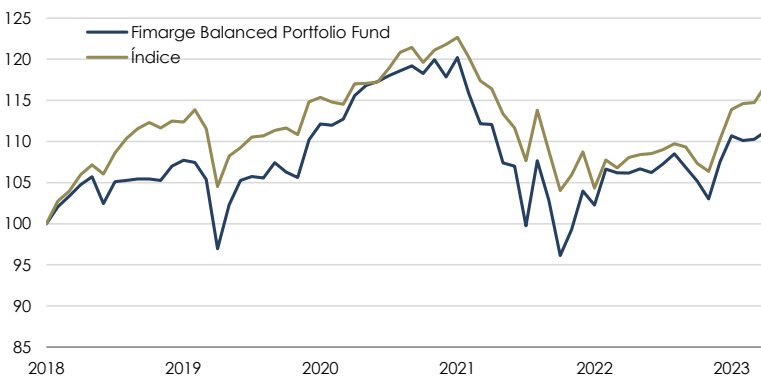
Comisiones

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

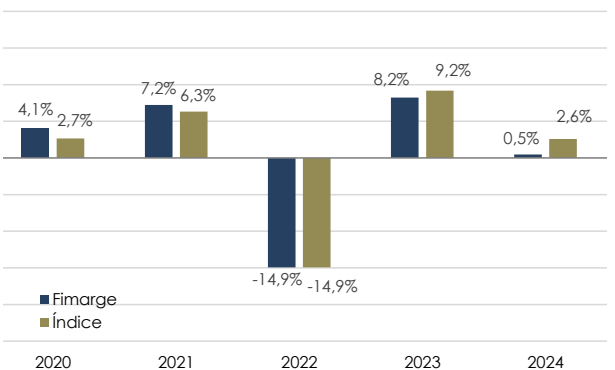
Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
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%	-6,8%	7,9%	-4,5%	-6,5%	3,3%	4,7%	-1,6%	-14,9%
2023	4,3%	-0,4%	0,0%	0,5%	-0,4%	1,0%	1,2%	-1,5%	-1,6%	-2,1%	4,4%	2,9%	8,2%
2024	-0,5%	0,1%	0,9%										0,5%

Gráfico en base 100



Rentabilidades anuales



Estadísticas	1 año	2 años	3 años	Volatilidad	Meses positivos	Máxima caída
Fimarge	4,8%	-0,8%	-3,8%	9,2%	55,4%	-20,0%
Índice	8,1%	0,4%	-0,2%	6,9%	63,5%	-15,2%

Otros datos de interés

Gestora	Fimarge SFI	Auditor	KPMG Luxembourg
ManCo	NS Partners Europe S.A	Regulador	CSSF
Depositario	Quintet Private Bankers	Plataformas	Allfunds Bank, Inversis
Administrador	European Fund Administration (EFA)		

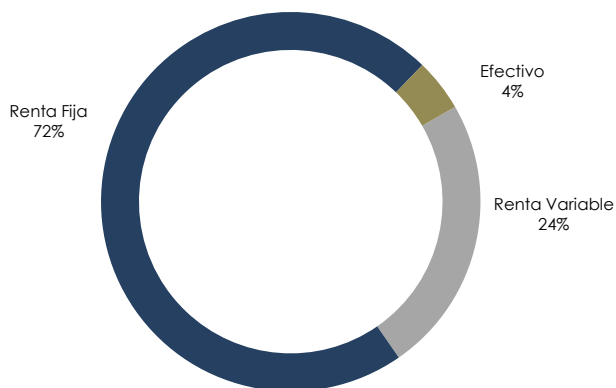
Índice: (20% STOXX 600) + (10% S&P 500(€)) + (60% FI EUR) + (10% FI USA (€))
 FI EUR : LBEATREU: Euro-denominated IG Treasuries + Credit 6,3 OAD
 FI USA : LBUSTRUU USD-denominated IG Treasuries + Credit 6,1 OAD

Fimarge Balanced Portfolio Fund

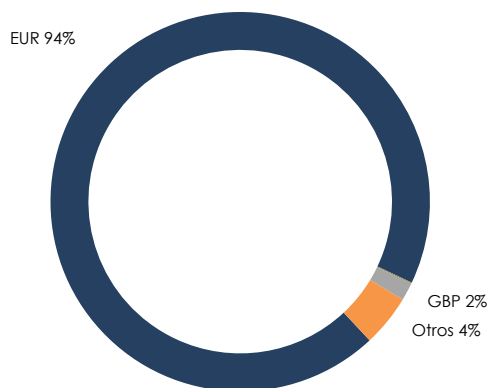
marzo 2024



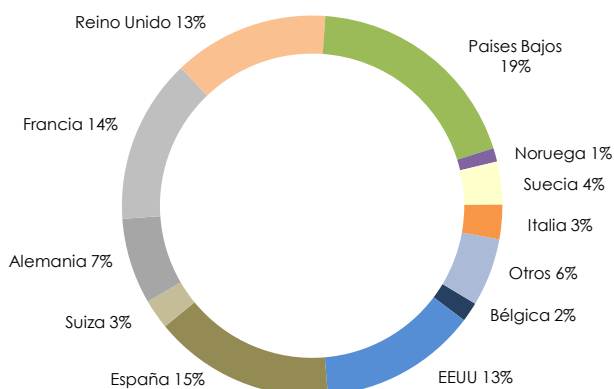
Distribución de Activos



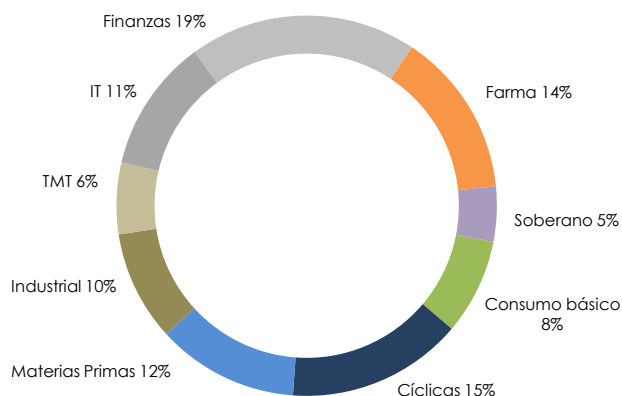
Distribución neta por divisas



Distribución geográfica (ex-IICs)



Distribución por sectores



Principales posiciones

Posición	Peso
iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,2%
Wolters Kluwer 2,50% 13/05/2024 (Callable)	2,1%
European Union Bond 0,00% 04/10/2028	2,0%
German Government Bond 2,20% 15/02/2034	2,0%
Edwards Lifesciences Corporation	1,9%
Verallia SA 1,625% 14/05/2028 (Callable)	1,8%
Teva Pharma 1,125% 15/10/2024	1,6%
Repsol Int. Finance 4,247% 11/09/2028 Perpetu	1,6%
Eni SPA 3,375% perpetual (Hybrid)	1,6%
BP Capital Markets Plc 3,625% 22/03/2029 (Hyt	1,6%
Top - 10	18,5%

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.