

Informe Mensual

Febrero 2018

Magnus International Allocation

POSICION POR CLASE ACTIVOS	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION	
RENTA VARIABLE	1.043.855,70 €	34,1%
RENTA FIJA	1.786.217,90 €	58,3%
MONETARIO	233.747,28 €	7,6%
	3.063.820,88 €	100,0%

POSICION POR REGION	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION	
EE.UU.	736.965,70 €	24,1%
EMERGENTES	97.777,00 €	3,2%
EUROPA	2.229.078,18 €	72,8%
	3.063.820,88 €	

POSICION SECTORES	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION	PORCENTAJE SOBRE PATRIMONIO
COMUNICACIONES	37.495,00 €	1,2%
CONSUMO CÍCLICO	202.305,90 €	6,6%
CONSUMO NO CÍCLICO	592.935,60 €	19,4%
DEUDA ESTADO	549.986,00 €	18,0%
ENERGIA	97.777,00 €	3,2%
FINANCIERO	927.332,90 €	30,3%
INDUSTRIAL	68.520,00 €	2,2%
TECNOLÓGICO	179.354,00 €	5,9%
TESORERIA	233.747,28 €	7,6%
UTILITIES	174.367,20 €	5,7%
TOTAL	3.063.820,88 €	100,0%

PRINCIPALES POSICIONES	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION
1210-6 DEUDA DEL ESTADO	18,0%
FRN. CREDIT AGRICOLE LONDON 20/04/22	6,6%
FRN. GOLDMAN SACHS 16/12/20	6,6%
EURO	4,8%
BN. SOCIETE GENERALE PERP	3,9%
BN. GRIFOLS 3,2% 01/05/25	3,7%
BN. BANCO SANTANDER 6,25% PERP	3,4%
BN. DUFREY FINANCE SCA 4,5% 01/08/23	3,4%
FRN. IBERDROLA FINANZAS SA 20/02/24	3,3%

NOMBRE DE LA IIC	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION
GESTOR	JORDI SEBASTIA TOMAS
GESTORA	GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DIRECCION	RAMBLA CATALUNYA Nº 38, 9ª PLANTA
CODIGO ISIN	ES0126969007
CODIGO BLOOMBERG	DOLPHIN SM EQUITY
VOCACION	RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL
FORMA LEGAL	FONDO DE INVERSION DE DERECHO ESPAÑOL (UCITS)
ADVISORS	GAR INVESTMENT ADVISORS EAF, S.L.
AUDITOR	DELOITTE, S.L.
DEPOSITARIO	SANTANDER
LIQUIDEZ	DIARIA
FECHA INICIO POLITICA ACTUAL	26/10/2018

Visión y Comentario del Gestor

Cerramos el mes con una rentabilidad de +1,3% en Magnus International Allocation, frente +1,9% del índice de referencia. La rentabilidad en el año en curso es de +4,4% en Magnus International Allocation frente al +5,5% del índice de referencia.

Finaliza el mes de febrero con el mejor inicio de año en los últimos 28 años después de haber tenido el peor cierre de año desde los años 30. El sentimiento de mercado ha cambiado totalmente.

Este sentimiento casi eufórico viene dado por el cuasi acuerdo con China (recordemos que a día de hoy no hay nada firmado), igualmente la FED se unió a la fiesta anunciando que debido a la debilidad que observa en la economía global y el peligro que puede ser para el propio crecimiento en los EEUU, la FED será muy cuidadosa a la hora de subir tipos y otro punto aún más importante es que se espera que anuncie el fin de su programa de reducción de su balance.

El entorno está favoreciendo las subidas de las bolsas, la realidad es que los datos macro están saliendo flojos y habiendo ya finalizado la época de publicación de resultados van a ser las únicas referencias que tengamos. Creemos que a pesar de la actual euforia hay que ser cauteloso, ni en diciembre se acababa el mundo ni ahora se puede pretender que no hay ningún problema, estamos en un mercado completamente dominado por las noticias y que dependen más que nunca de los políticos y bancos centrales. Ni ahora ni en diciembre hemos creído que las bolsas estaban en modo burbuja, después de este rebote podemos ver volatilidad pero el fondo continúa siendo de crecimiento económico sostenido aunque con una cierta desaceleración.

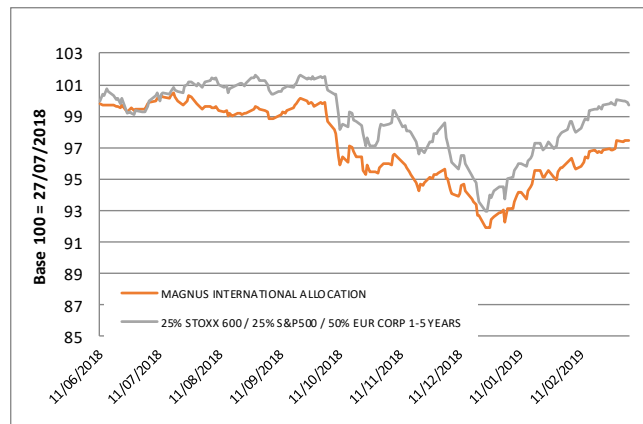
Informe Mensual

Febrero 2018

Magnus International Allocation

Evolución de la rentabilidad desde la política de inversión actual

RENTABILIDAD	AÑO	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION EUR	2018											-0,4%	-2,6%	-3,0%
	2019	3,1%	1,3%											4,4%
BENCHMARK 25% STOXX 600 / 25% S&P 500 / 50% EUR CORP 1-5 Y	2018											0,0%	-3,6%	-3,7%
	2109	3,6%	1,9%											5,5%



Este documento es informativo y no constituye una recomendación o invitación a invertir en los productos mencionados en el mismo. Los documentos y opiniones son válidos en el momento de su redacción, pudiendo ser modificadas en cualquier instante sin preaviso. La información contenida se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero sin que ello constituya un compromiso. Las rentabilidades pasadas no son garantía de rentabilidades futuras.