

Informe Mensual

Marzo 2019

Magnus International Allocation

POSICION POR CLASE ACTIVOS	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION	
	€	%
RENTA VARIABLE	1.062.867,26 €	34,5%
RENTA FIJA	1.441.501,29 €	46,7%
MONETARIO	580.404,86 €	18,8%
TOTAL	3.084.773,41 €	100,0%

POSICION POR REGION	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION	
	€	%
EE.UU.	979.980,28 €	31,8%
EMERGENTES	101.075,38 €	3,3%
EUROPA	2.003.717,75 €	65,0%
TOTAL	3.084.773,41 €	100,0%

POSICION SECTORES	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION		PORCENTAJE SOBRE PATRIMONIO
	€	%	
COMUNICACIONES	135.007,06 €	4,4%	
CONSUMO CÍCLICO	203.464,29 €	6,6%	
CONSUMO NO CÍCLICO	484.636,84 €	15,7%	
DEUDA ESTADO	199.995,06 €	6,5%	
ENERGIA	165.526,98 €	5,4%	
FINANCIERO	919.387,16 €	29,8%	
INDUSTRIAL	65.577,42 €	2,1%	
TECNOLÓGICO	196.069,49 €	6,4%	
TESORERIA	580.404,86 €	18,8%	
UTILITIES	134.704,25 €	4,4%	
TOTAL	3.084.773,41 €	100,0%	

PRINCIPALES POSICIONES	MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION
FRN. CREDIT AGRICOLE LONDON 20/04/22	6,5%
FRN. GOLDMAN SACHS 16/12/20	6,5%
122T-3 DEUDA DEL ESTADO	6,5%
BN. SOCIETE GENERALE PERP	3,9%
BN. GRIFOLS 3,2% 01/05/25	3,7%
BN. DUFREY FINANCE SCA 4,5% 01/08/23	3,4%

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 +1,4% en Magnus International Allocation, frente +1,2% del índice de referencia. La rentabilidad en el año en curso es de +5,9% en Magnus International Allocation frente al +6,8% del índice de referencia.

Finaliza el primer trimestre del año con revalorizaciones importantes en los principales índices (S&P500 +13.1%, Eurostoxx 50 +11.7%, Nasdaq +16.5%, Ibx +8.2%). Ha sido un primer trimestre dominado por la buena predisposición de BCE y FED a continuar alimentando los mercados después del mal trago de diciembre. Durante este trimestre hemos tenido dos culebrones que amenazan con extenderse en el tiempo, las negociaciones EEUU China (aparentemente más encarriladas) y el insufrible proceso de BREXIT. Los mercados dan por hecho que el acuerdo Chino EEUU llegará a buen final, convencimiento que se está viendo reflejado en los mercados durante este mes de marzo, con fuerte subidas. El BREXIT cada vez pasa más de puntillas, parece que es un asunto que lleva para largo, lo que principalmente perjudica es al Reino Unido, ya que esto ha paralizado de manera indefinida cualquier tipo de inversión hasta ver cómo queda este asunto, la salida “Hard Brexit” parece que pierde posibilidades, pero es una posibilidad que aún sigue viva, aunque se considere remota.

En este mes de Abril comenzarán a publicarse resultados trimestrales de Marzo, primero en los EEUU y en Europa un poco más tarde, realmente estos datos son los importantes y donde vamos a ver la realidad. La parte buena es que ya llevamos varios meses que los analistas han ido ajustando a la baja las previsiones, con lo que la probabilidad de sorpresas negativas se reduce, pero en general van a ser revisados con lupa y sobre todo las expectativas que den para el resto del año que den las empresas. Todo, obviamente, supeditado a noticias de la evolución del BREXIT y de las negociaciones comerciales EEUU-China.

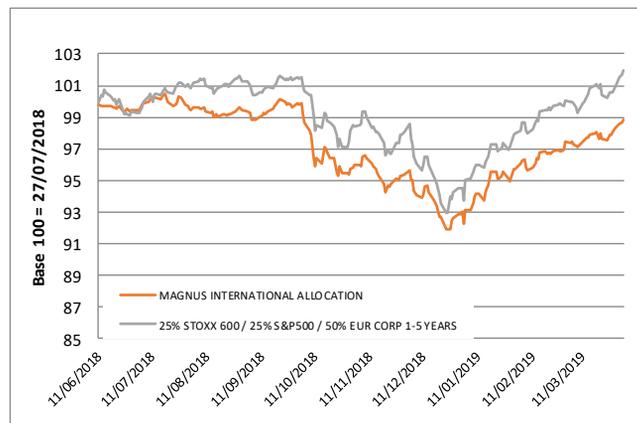
Informe Mensual

Magnus International Allocation

Marzo 2019

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%	1,4%										5,9%
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%	1,2%										6,8%



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.