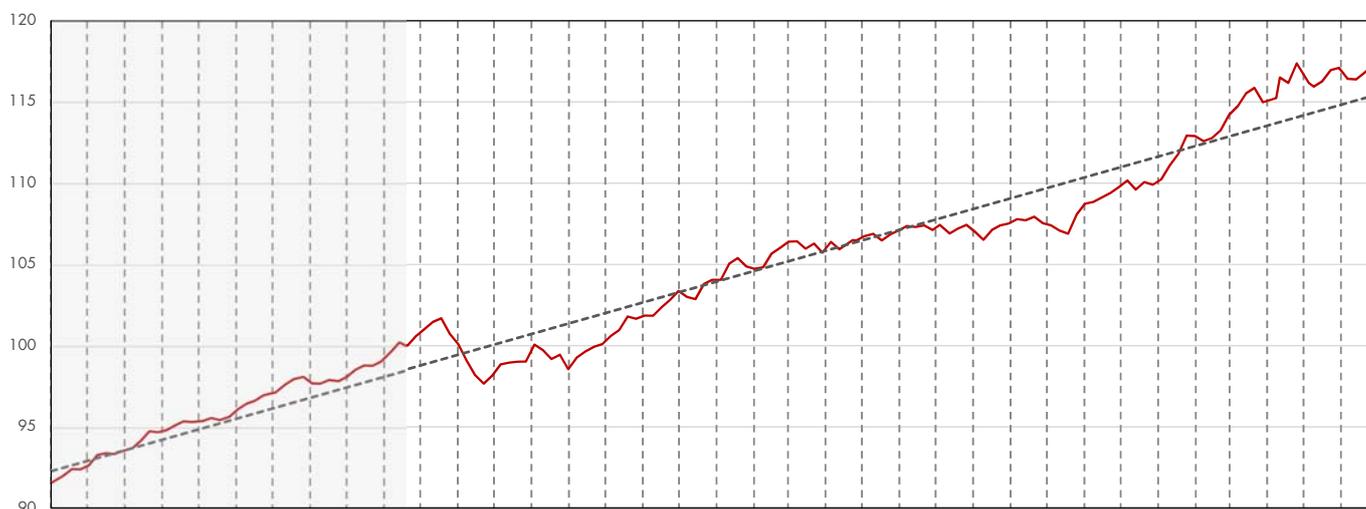


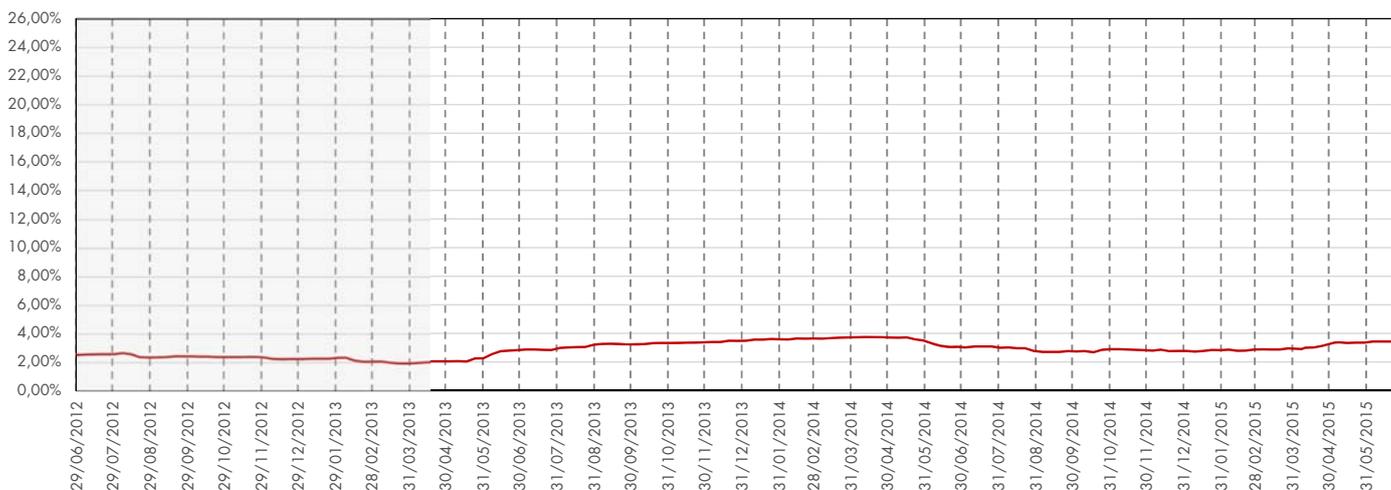
**ESTRATEGIAS** GRUPO ASSET ALLOCATION

Estrategias que utilizan fondos de terceros con un rebalanceo mensual para realizar un asset allocation entre distintas clases de activo. El proceso de selección de fondos comienza con una serie de filtros cuantitativos para determinar los componentes y termina con una gestión activa tendencial durante el mes y hasta el siguiente rebalanceo. Se trata de la estrategia con menor volatilidad y por tanto habitualmente la de mayor peso, con una volatilidad histórica del 2.45% y una rentabilidad del 6.06%.

**EVOLUCIÓN DE LA ESTRATEGIA**



**EVOLUCIÓN DE LA VOLATILIDAD**



\*Área sombreada corresponde al periodo de forward test.

Para más información estaremos encantados de atenderle en el +346 54 78 54 35.

**ESTRATEGIAS**

**GRUPO ASSET ALLOCATION**

**COMENTARIO DEL MES**

**Junio 2015**

Otro mes de nuevos máximos a cambio de una baja volatilidad, pese a un entorno exigente. Su rotación es baja y su función de core para la cartera deja espacio a las estrategias más activas.

El grupo tuvo un 28,11% asignado en el total de la cartera, el mayor de los pesos. La estrategia retornó un 0,14% en el mes con una volatilidad baja del 3,45%, la menor de todas las estrategias.

La estrategia acumula un 9,18% en los últimos 12 meses y un 17,27% desde inicio manteniendo su beta del 0,14, actuando como motor del conjunto en un momento como el actual.

**NIVEL**

NIVEL	117,27
% Variación último mes	0,14%
% Variación desde lanzamiento	17,27%
Rentabilidad YTD	6,70%
Rentabilidad 3 meses	-0,09%
Rentabilidad 6 meses	6,54%
Rentabilidad 12 meses	9,18%
Volatilidad anualizada 12 meses	3,41%
Ratio Sharpe 12 meses (0%)	2,69
Beta 12 meses	0,14
Rent anualizada desde lanzamiento	7,56%
Volatilidad anualizada desde lanzamiento	3,45%

**TABLA DE RENTABILIDADES MENSUALES**

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2012	1,73%	1,87%	-0,09%	-0,01%	-0,76%	-0,15%	1,42%	0,76%	1,23%	0,66%	0,78%	1,08%	8,81%
2013	0,54%	0,45%	0,94%	1,60%	-0,57%	-1,95%	1,32%	-0,92%	1,31%	1,97%	1,53%	0,59%	6,99%
2014	0,72%	1,60%	0,28%	0,70%	0,58%	0,02%	0,28%	0,08%	0,02%	1,11%	0,95%	0,13%	5,63%
2015	2,72%	1,15%	0,69%	2,08%	-0,23%	0,14%							6,70%

\*Datos sombreados corresponden a periodo backtest y forward test.

**PARÁMETROS HISTÓRICOS**

Volatilidad máxima	4,98%
Volatilidad mínima	0,00%
Meses en positivo	71,00%
Retorno medio mensual	0,58%

Retorno medio meses positivos	1,09%
Retorno medios meses negativos	-0,60%
Mejor trimestre	10,11%
Peor trimestre	-1,59%

¿Le gustaría invertir en esta estrategia únicamente?  
 ¿O quizá crear su propia combinación de estrategias?  
 Llámenos y le mostraremos cómo.

Para más información estaremos encantados de atenderle en el +346 54 78 54 35.