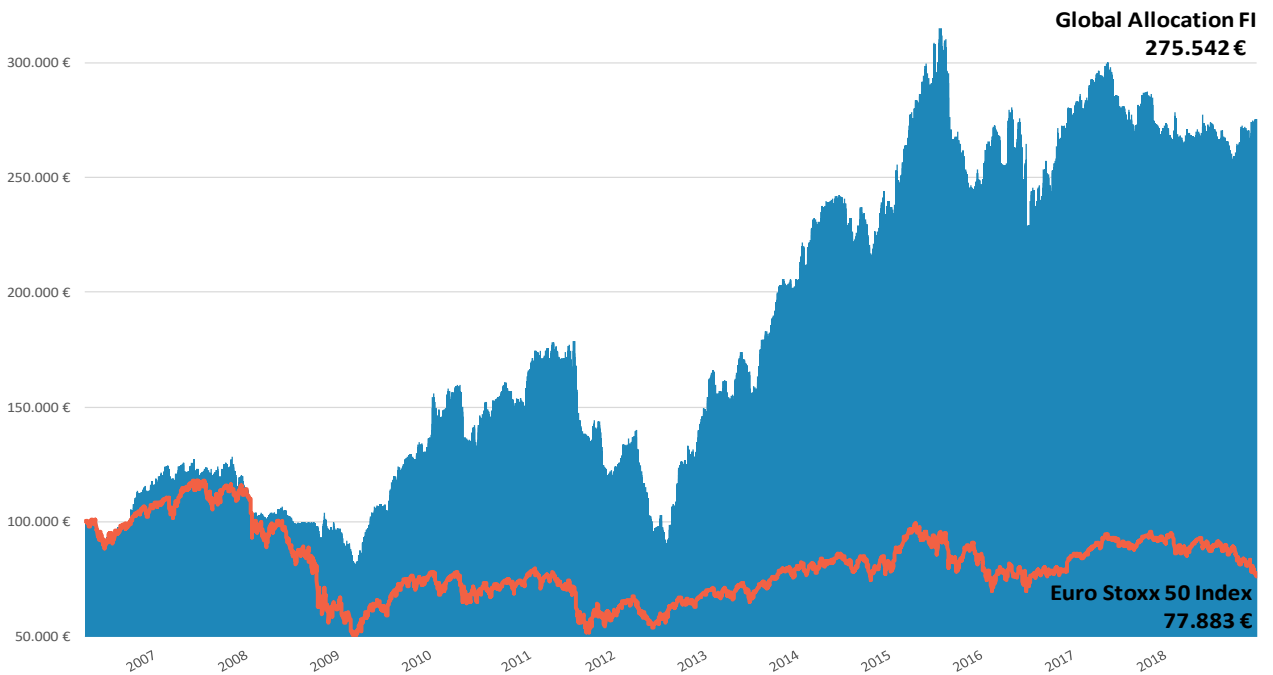


	VALOR LIQUIDATIVO	DICIEMBRE	2018	DESDE INICIO	PATRIMONIO
<b>Global Allocation FI</b>	<b>16,0432</b>	5,22%	0,74%	175,54%	<b>33.939.401 €</b>
<b>Global Allocation Fund</b>					
<b>Clase A</b>	<b>102,61</b>	5,25%	0,49%	2,61%	2.974.962 €
<b>Clase B</b>	<b>104,28</b>	5,30%	1,01%	4,28%	18.103.951 €
<b>Clase C*</b>	<b>94,4</b>	5,27%	0,74%	-5,60%	4.177.129 €
					<b>25.256.042 €</b>

\*Fecha de lanzamiento: 02/03/2017=100

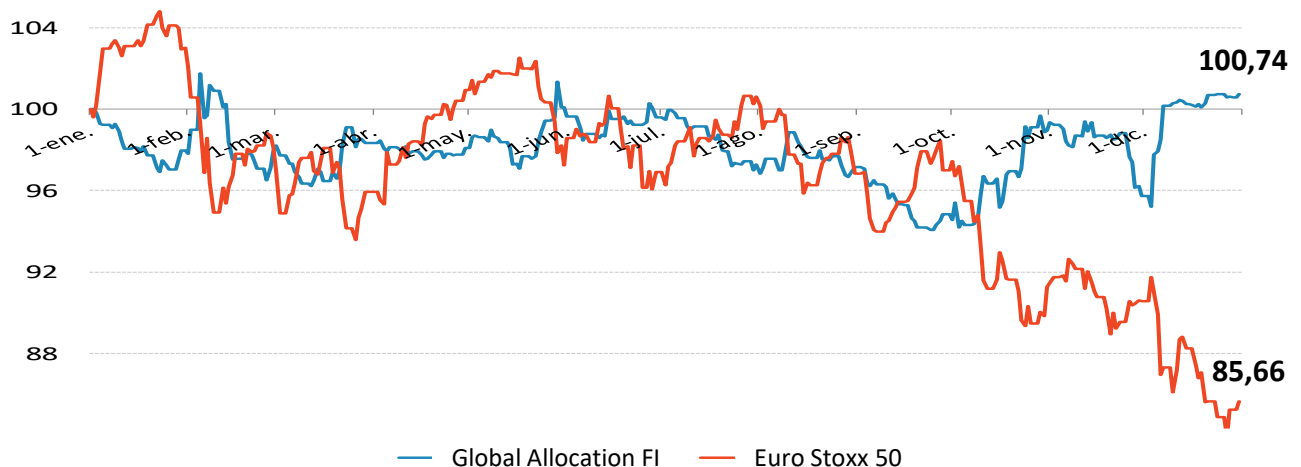
### Evolución para una inversión de 100.000 €

Marzo 31, 2006 a Diciembre 31, 2018



### Evolución anual Global Allocation FI versus Euro Stoxx 50

Enero 1, 2018 a Diciembre 31, 2018



Diciembre 2018

*“Hasta el rabo todo es toro”*  
Refrán popular

Diciembre, estadísticamente se presenta como el mejor mes del año para las bolsas, pero este ha sido el peor en muchos. En concreto el peor desde el año 1931. Eso teniendo en cuenta que hemos visto uno de los mayores rebotes que se recuerdan, subiendo el Nasdaq 100 en un solo día casi un 7%.

Los toros (en lenguaje financiero, los que piensan que el mercado va a subir), han salido finalmente, tanto en el mes como en el año, con el rabo entre las piernas, mientras que los osos (los bajistas) parece que han salido de la hibernación justo a la llegada del invierno. Igual es por el cambio climático.

Hemos mantenido posiciones bajistas en los principales índices durante parte del mes, evitando los mayores rebotes y acabar firmando un resultado bastante aceptable, tanto para el mes como para el año.

En términos absolutos, 2018 ha sido incluso peor para los fondos de inversión que el 2008. A diferencia de ese año, el desplome de la renta variable no se ha visto correspondido con subidas destacadas en los mercados de bonos; este año ha sido bajista para todos los activos en general. Es más, se ha batido el récord absoluto de activos con rentabilidad absoluta negativa, por delante del año 1902. De mayor a menor retorno: oro y plata (que en Diciembre se recuperan con fuerza, 3,94% y 8,40% respectivamente), emergentes, materias primas, bonos del gobierno, corporativos, de alto riesgo y bolsas. Ha subido el dólar (siempre hay alguna divisa que sube, claro, eso es que alguna otra baja), y algún índice de renta variable medio “exótico”.

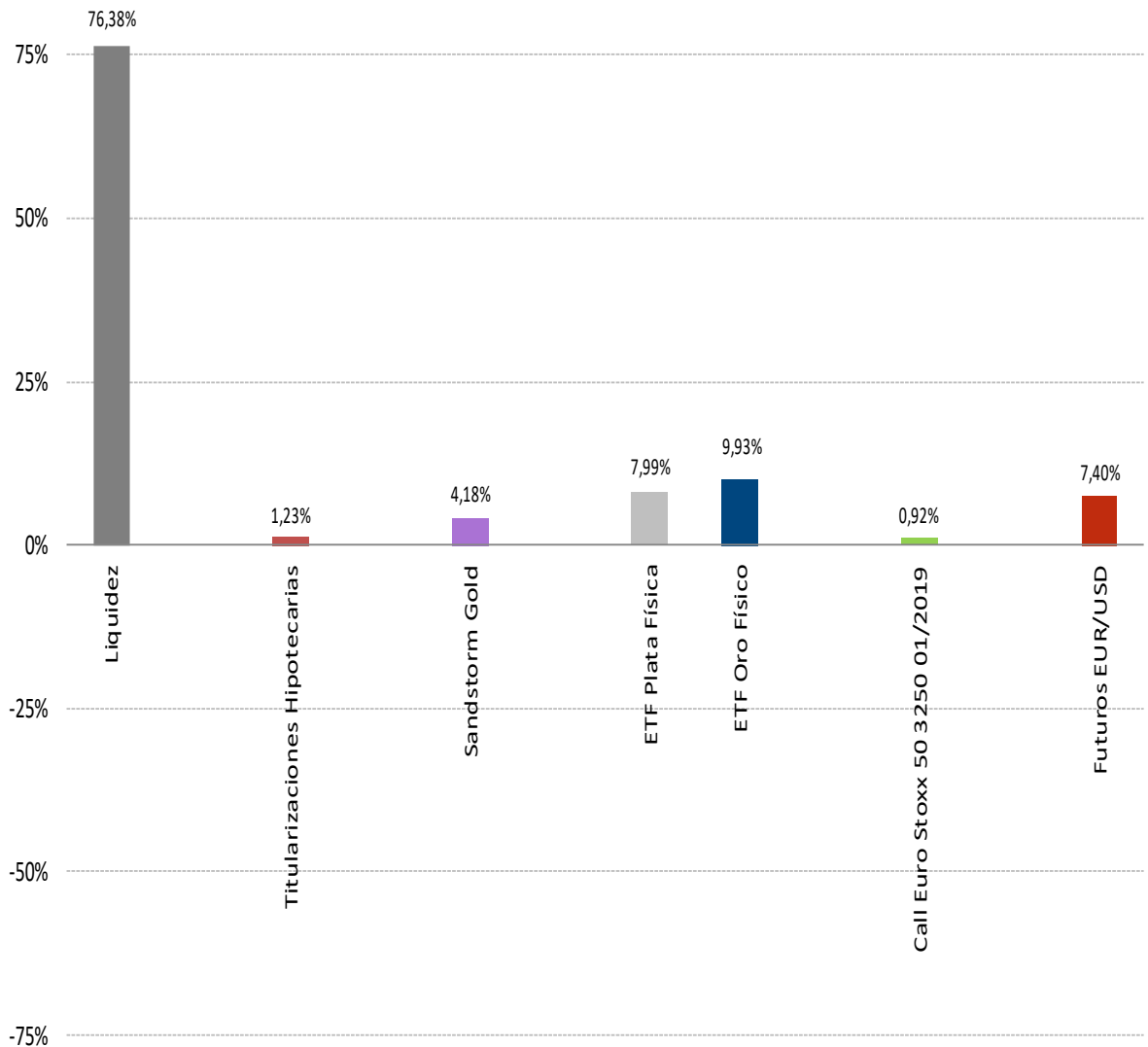
Así, nos despedimos del año con sabor muy agri dulce, ya que, sin sufrir la carnicería general, no hemos sabido mantenernos firmes en algunas de nuestras convicciones, especialmente por las posiciones cortas en bancos y bonos italianos y largas en bonos americanos. Si bien la lectura que hicimos no podía ser más acertada, como corroboran los informes mensuales, hemos acabado sufriendo de nuestro principal error, anticiparnos demasiado a los movimientos del mercado. Aunque siempre preferimos ir dos pasos por delante que uno por detrás, a veces cuadrar nuestra visión con la paciencia y la confianza de los inversores resulta extremadamente difícil.

Os avanzamos que ayer, 2 de enero, abrimos posiciones bajistas sobre los índices de renta variable Euro Stoxx 50, Nasdaq 100 y S&P 500. Dichas posiciones no superan el 32% del patrimonio del fondo.

Durante los próximos días os enviaremos un informe especial más detallado de lo que fue el 2018, así como con las principales visiones para este año.

Mientras tanto, feliz entrada del 2019, y como avance, sean prudentes. Lo más importante es evitar las cornadas. Y el hambre, claro.

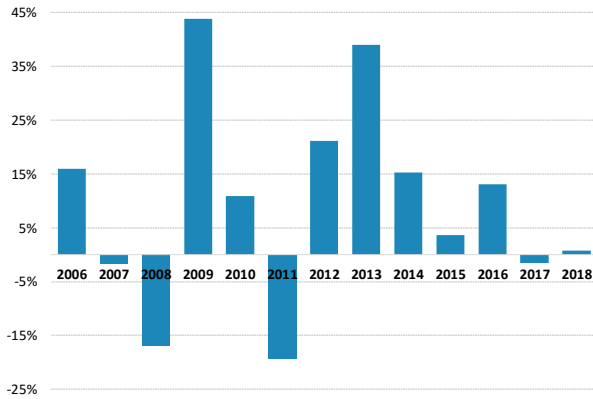
Composición de la cartera 31/12/2018



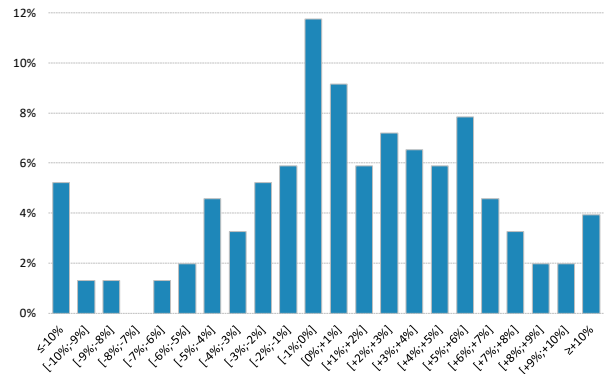
Rentabilidad Mensual

	ENE.	FEB.	MAR.	ABR.	MAY.	JUN.	JUL.	AGO.	SEP.	OCT.	NOV.	DIC.	AÑO
2018	-2,02%	-0,04%	0,39%	-0,25%	2,27%	-0,70%	-2,33%	-0,14%	-2,38%	4,35%	-3,25%	5,22%	0,74%
2017	-0,06%	2,23%	4,14%	-1,15%	0,45%	-5,17%	-2,22%	-0,89%	5,96%	-0,69%	-4,47%	0,90%	-1,52%
2016	6,03%	3,56%	-5,39%	7,95%	-1,11%	-17,22%	5,35%	3,42%	-1,27%	10,05%	1,83%	2,22%	13,13%
2015	5,12%	5,91%	3,72%	4,31%	1,22%	1,53%	4,22%	-11,50%	-2,72%	-4,49%	-3,01%	0,74%	3,65%
2014	3,03%	9,27%	0,64%	2,58%	1,17%	-2,15%	-3,33%	-0,09%	0,44%	-1,20%	5,65%	-1,07%	15,26%
2013	8,93%	-3,41%	-1,45%	7,02%	2,95%	-8,62%	9,46%	6,21%	7,02%	7,13%	-0,11%	0,01%	39,02%
2012	5,46%	2,86%	-0,73%	-12,30%	-17,26%	6,36%	-9,13%	17,91%	12,83%	5,48%	8,10%	5,73%	21,13%
2011	9,90%	4,39%	-0,85%	3,74%	-4,33%	2,29%	-3,83%	-18,49%	-1,74%	5,70%	-17,27%	3,81%	-19,27%
2010	6,34%	0,84%	4,67%	2,13%	-13,65%	-4,04%	14,29%	0,43%	2,99%	3,36%	-10,95%	7,33%	10,91%
2009	-5,60%	-8,70%	6,01%	14,20%	5,98%	1,11%	10,07%	5,04%	4,76%	-0,89%	0,86%	6,25%	43,83%
2008	-9,79%	-0,15%	-0,06%	2,74%	-0,65%	-4,73%	-0,51%	0,20%	-1,95%	2,99%	-2,95%	-2,91%	-16,96%
2007	3,79%	-0,79%	1,78%	-0,86%	4,53%	-4,08%	1,21%	0,26%	0,19%	4,37%	-6,99%	-4,31%	-1,62%
2006				-1,31%	-6,88%	3,01%	1,74%	1,04%	8,11%	6,01%	0,48%	3,49%	16,00%

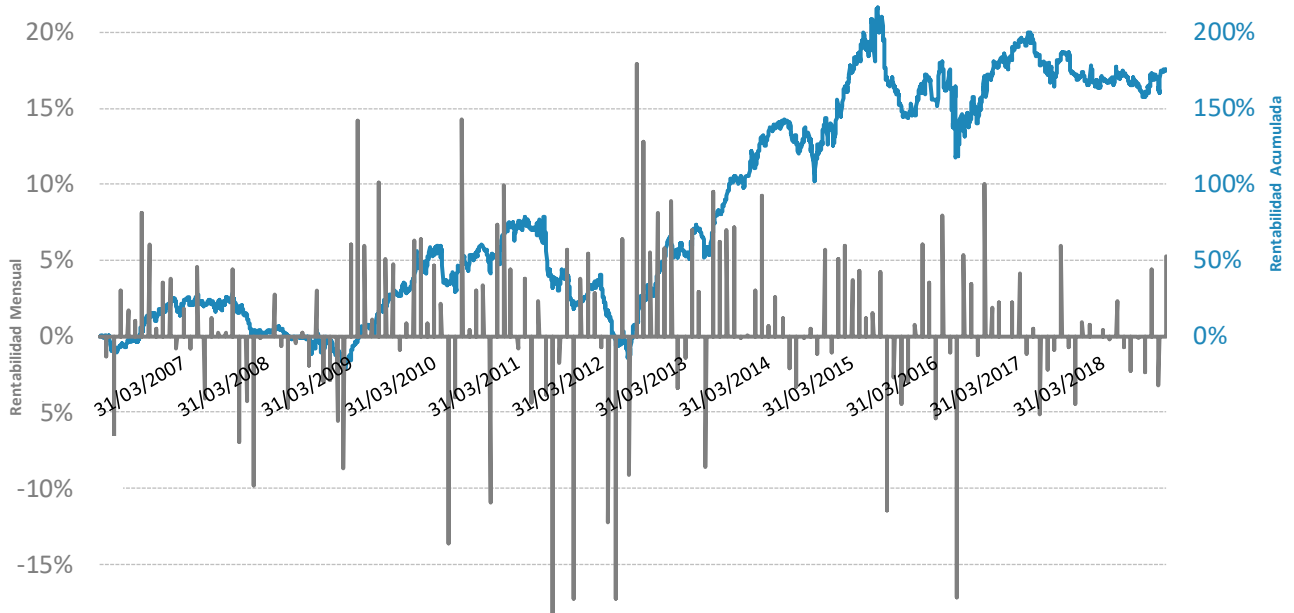
Rentabilidad Anual  
(Marzo 2006 - Diciembre 2018)



Distribución Mensual de Rentabilidades  
(Marzo 2006 - Diciembre 2018)



Rentabilidad Mensual / Acumulada



Diciembre 2018

## GLOBAL ALLOCATION FI

ÍNDICES DE REFERENCIA	EURO STOXX 50 + IBEX35	
GESTORAS	QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC, SA	
	RENTA 4 GESTORA, SGIIC	
DEPOSITARIO	RENTA 4 BANCO	
DIVISA	EUR	
LIQUIDEZ	DIARIA	
COMISIONES		
	GESTIÓN	1,35% ANUAL
	ÉXITO	9% SOBRE RESULTADOS POSITIVOS
	CUSTODIA	0,15% ANUAL
	SUSCRIPCIÓN	NINGUNA
	REEMBOLSO	3% PRIMER AÑO
CÓDIGO ISIN	ES0116848005	
CÓDIGO BLOOMBERG	GLBALLO SM	

## Análisis de rentabilidad - riesgo

	Desde Inicio	Últimos		
		12 meses	3 años	5 años
Rentabilidad Acumulada	175,54%	0,74%	12,24%	34,09%
Rentabilidad Mensual Media	0,84%	0,09%	0,43%	0,59%
Rentabilidad Mensual Máxima	17,91%	5,22%	10,05%	10,05%
Rentabilidad Mensual Mínima	-18,49%	-3,25%	-17,22%	-17,22%
Rentabilidad Anualizada	8,27%	0,74%	3,92%	6,04%
Volatilidad	20,59%	9,21%	16,29%	15,61%
Ratio de Sharpe (Euribor a 3 meses)	0,35	0,11	0,26	0,40
% Meses Positivos	58,17%	33,33%	47,22%	53,33%

## QUADRIGA INVESTORS - GLOBAL ALLOCATION

ÍNDICES DE REFERENCIA	EURO STOXX 50 + IBEX35			
MANAGEMENT COMPANY	QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIIC, SA			
DEPOSITARIO	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK & TRUST			
DIVISA	EUR			
LIQUIDEZ	DIARIA			
	CLASE A	CLASE B	CLASE C	
CÓDIGO ISIN	LU1394718735	LU1394718818	LU1570391562	
CÓDIGO BLOOMBERG	AUGLALA LX	AUGLALB LX	AUGLALC LX	
INVERSIÓN MÍNIMA	10 €	1.000.000 €	20.000 €	
COMISIÓN				
	GESTIÓN	1,50%	1,00%	1,25%
	ÉXITO	9,00%	9,00%	9,00%
	SUSCRIPCIÓN	NINGUNA	NINGUNA	NINGUNA
	REEMBOLSO	3% PRIMER AÑO	3% PRIMER AÑO	3% PRIMER AÑO

## Contacto:

Javier Bru - 687 972 462

Francesc Marin - 911 442 803

[info@globalallocation.es](mailto:info@globalallocation.es)

MÁS  
INFORMACIÓN



SUSCRIBIR  
AHORA



## RENUNCIA DE RESPONSABILIDAD

Esta información es meramente ilustrativa y no está destinada a predecir resultados reales, que pueden diferir sustancialmente de los reflejados en este documento. Auriga no garantiza que la información contenida en este documento corresponda directamente con valoraciones que puedan ser alcanzadas actualmente o en el futuro.

Esta información no está concebida como una valoración indicativa de ninguna inversión. En consecuencia, esta información no refleja gastos de cobertura o transacción, aspectos crediticios, liquidez del mercado o diferenciales de oferta y demanda.

Esta información no está concebida como una oferta o solicitud para la compra, venta, cesión, pago o rescisión de ninguna inversión y es proporcionada con carácter informativo únicamente. Esta información no debe ser utilizada como base para la determinación del valor de ninguna transacción ni para comprar, vender o realizar ninguna transacción.