



Informe Mensual

Agosto 2017

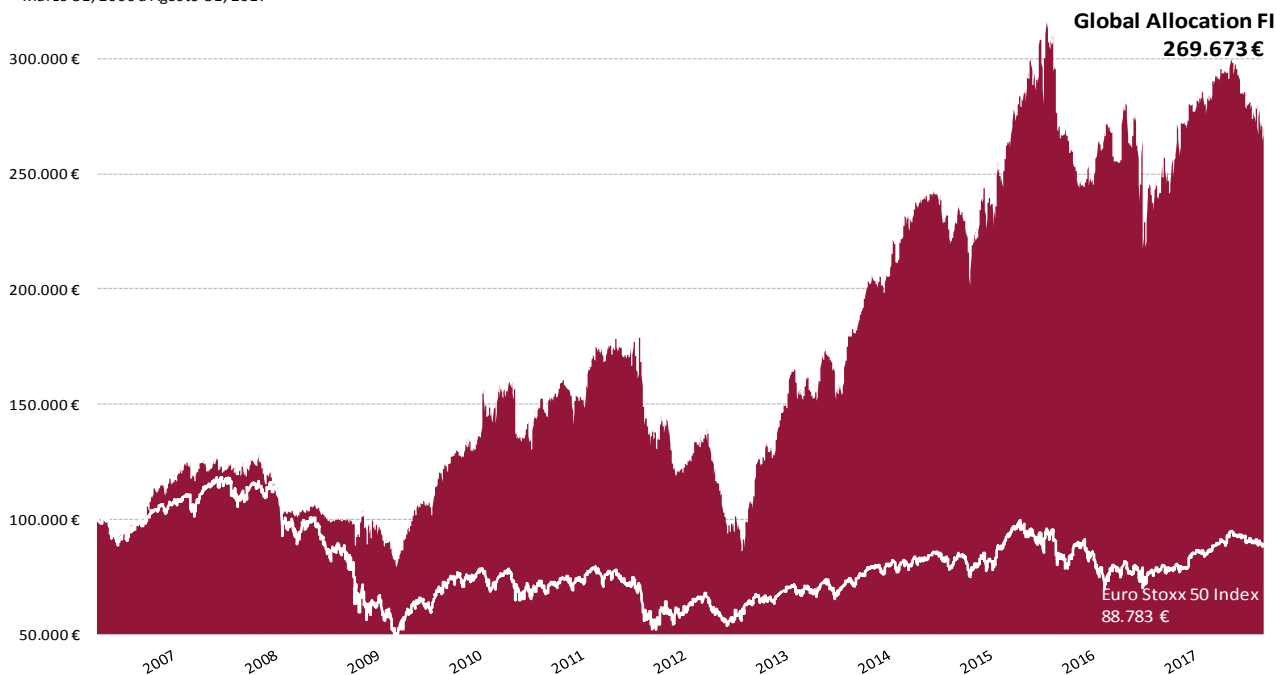


	VALOR LIQUIDATIVO	AGOSTO	2017	DESDE INICIO	PATRIMONIO
Global Allocation FI	15,7015	-0,89%	-2,91%	169,67%	52.378.680 €
Global Allocation Fund					
Clase A	100,68	-1,04%	-3,91%	0,68%	5.370.923 €
Clase B	101,63	-1,00%	-3,60%	1,63%	14.586.845 €
Clase C*	92,32	-1,03%	-7,68%	-7,68%	3.144.266 €
					23.102.034 €

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

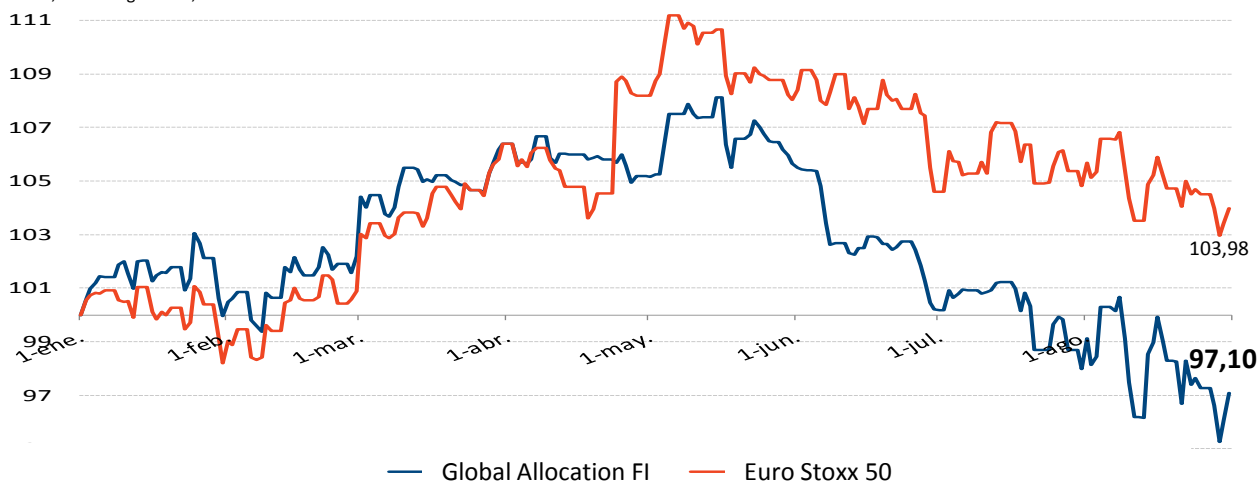
Evolución para una inversión de 100.000 €

Marzo 31, 2006 a Agosto 31, 2017



Evolución anual Global Allocation FI versus Euro Stoxx 50

Enero 1, 2017 a Agosto 31, 2017



*“En Economía,
las cosas tardan más en pasar de lo que pensabas,
y después ocurren más deprisa de lo que creías.”*
Rudi Dornbusch

En Agosto, no hemos hecho más que esperar lo que a cada momento nos parece más inevitable.

Esto es, a la burbuja que ya existe en los bonos del gobierno y a la que recientemente se ha unido la de los bonos corporativos, se unan finalmente la de los activos que fundamentalmente “tiran” de la economía. La que los banqueros centrales de prácticamente todo el Mundo están tratando de crear.

Estas son, ni más ni menos que la de la bolsa, y por supuesto y de nuevo, la inmobiliaria.

Como comentaba en informes anteriores, estos dos activos son ahora mismo los que se han quedado completamente descolgados en cuanto a las valoraciones (relativas, por supuesto) sobre los primeros. De hecho, pensamos que podemos ver subidas adicionales en las bolsas de entre un 30% hasta incluso un 50% sobre los niveles actuales.

Este año, las revisiones al alza de resultados y expectativas en Europa están siendo incluso superiores a la de EEUU, y aquí los tipos de interés, que a la postre son los que mandan en la valoración del resto de activos a largo plazo, están muy por debajo de los tipos en \$.

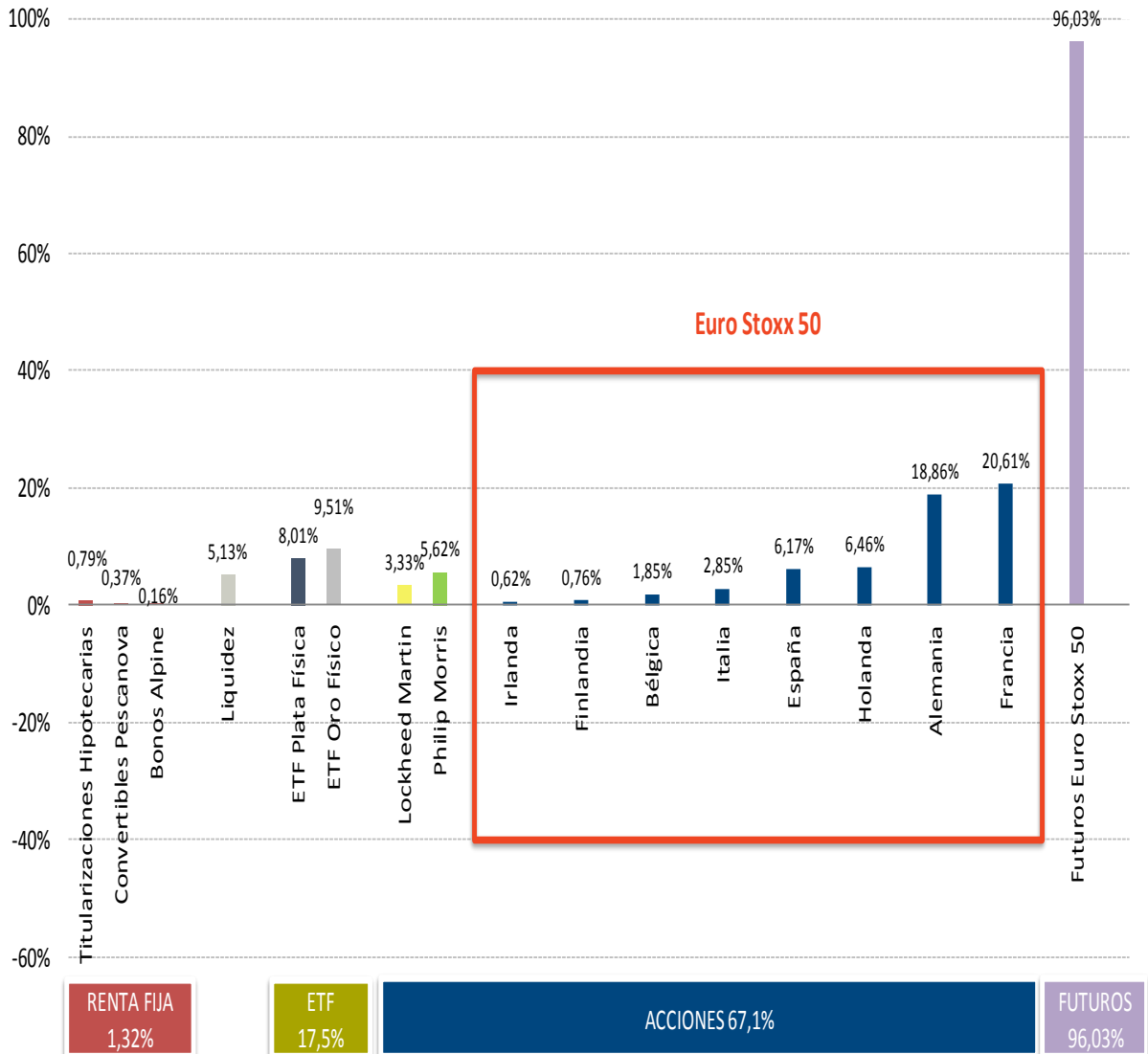
Entre tanto, hemos seguido viendo caídas en el \$, a las cuales no les vemos especialmente sentido, salvo porque la gran mayoría de los grandes operadores empezaban el año infraponderando el Euro, entre otros motivos por su posible desaparición tras las elecciones francesas. No pasó nada. Ahora toca justificar incluso que el Euro esté sirviendo de moneda refugio los días que aumenta la tensión entre EEUU y Corea. Lo anormal, vaya.

Tendremos paciencia, a ver si va a empezar de verdad, y pasa en un visto y no visto. Puede ser, aunque lo normal es que eso sea cuando termine la fiesta. Después de dar una vuelta este verano por las baleares, tengo la sensación de que está empezando. No paramos de ver informes alertando de los niveles de precios y valoraciones de los activos casi a diario, así que habrá que relajarse. Es casi imposible que acierten:

“las predicciones económicas son inconsistentes por principio, debido a que causan que los agentes actúen de una manera diferente a la prevista.”

Esta cita es de Oskar Morgenstern, creador de la “Teoría de Juegos”.

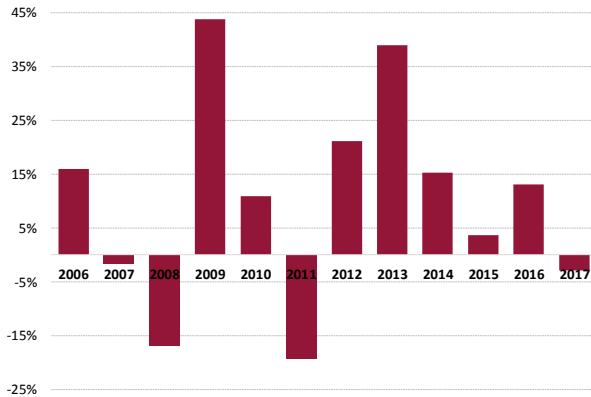
Composición de la cartera 31/08/2017



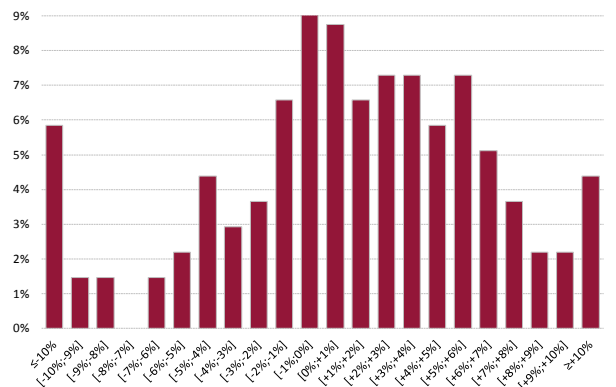
Rentabilidad Mensual

	ENE.	FEB.	MAR.	ABR.	MAY.	JUN.	JUL.	AGO.	SEP.	OCT.	NOV.	DIC.	AÑO
2017	-0,06%	2,23%	4,14%	-1,15%	0,45%	-5,17%	-2,22%	-0,89%					-2,91%
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%

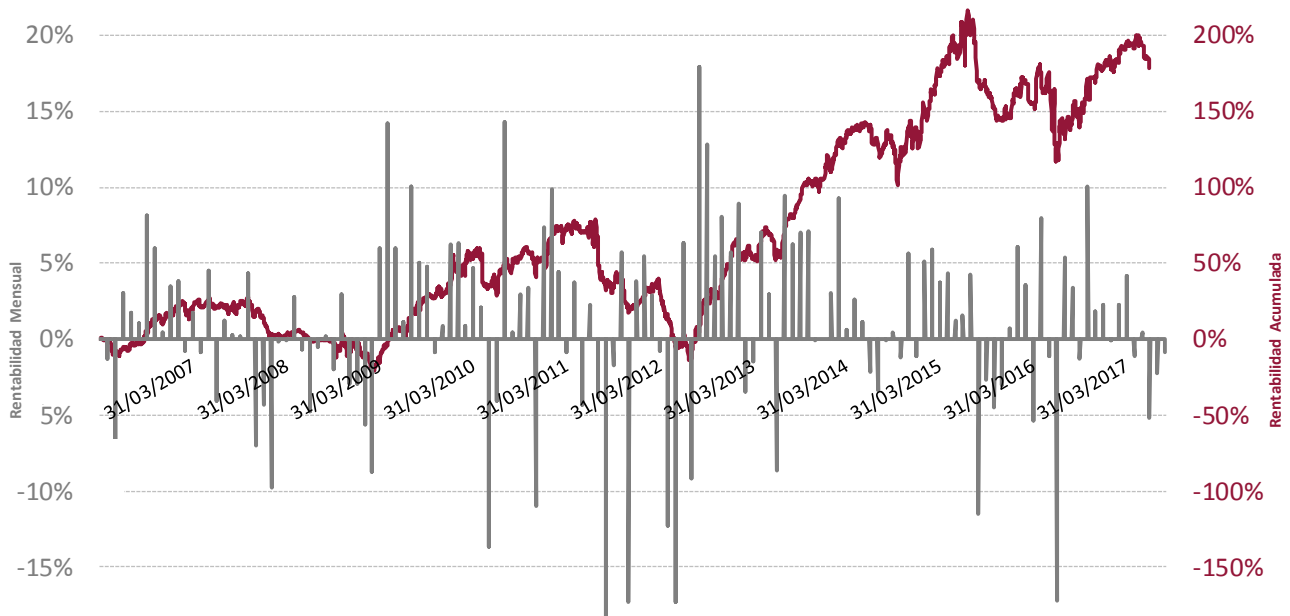
Rentabilidad Anual
(Marzo 2006 - Agosto 2017)



Distribución Mensual de Rentabilidades
(Marzo 2006 - Agosto 2017)



Rentabilidad Mensual / Acumulada



GLOBAL ALLOCATION FI

GESTOR DEL FONDO	LUIS BONONATO
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	169,67%	9,81%	18,10%	148,17%
Rentabilidad Mensual Media	0,92%	0,85%	0,60%	1,67%
Rentabilidad Mensual Máxima	17,91%	10,05%	10,05%	12,83%
Rentabilidad Mensual Mínima	-18,49%	-5,17%	-17,22%	-17,22%
Rentabilidad A anualizada	9,08%	9,81%	5,70%	19,94%
Volatilidad	21,47%	13,14%	18,07%	18,40%
Ratio de Sharpe (Euribor a 3 meses)	0,36	0,77	0,32	1,08
% Meses Positivos	60,58%	50,00%	58,33%	63,33%

AURIGA INVESTORS - GLOBAL ALLOCATION

GESTOR DEL FONDO	LUIS BONONATO		
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	AUGLAL LX	AUGLAB 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

Contacte con nosotros:

info@globalallocation.es

91 144 28 03

 @globalallocatio

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.