



# Informe Mensual

Junio 2017

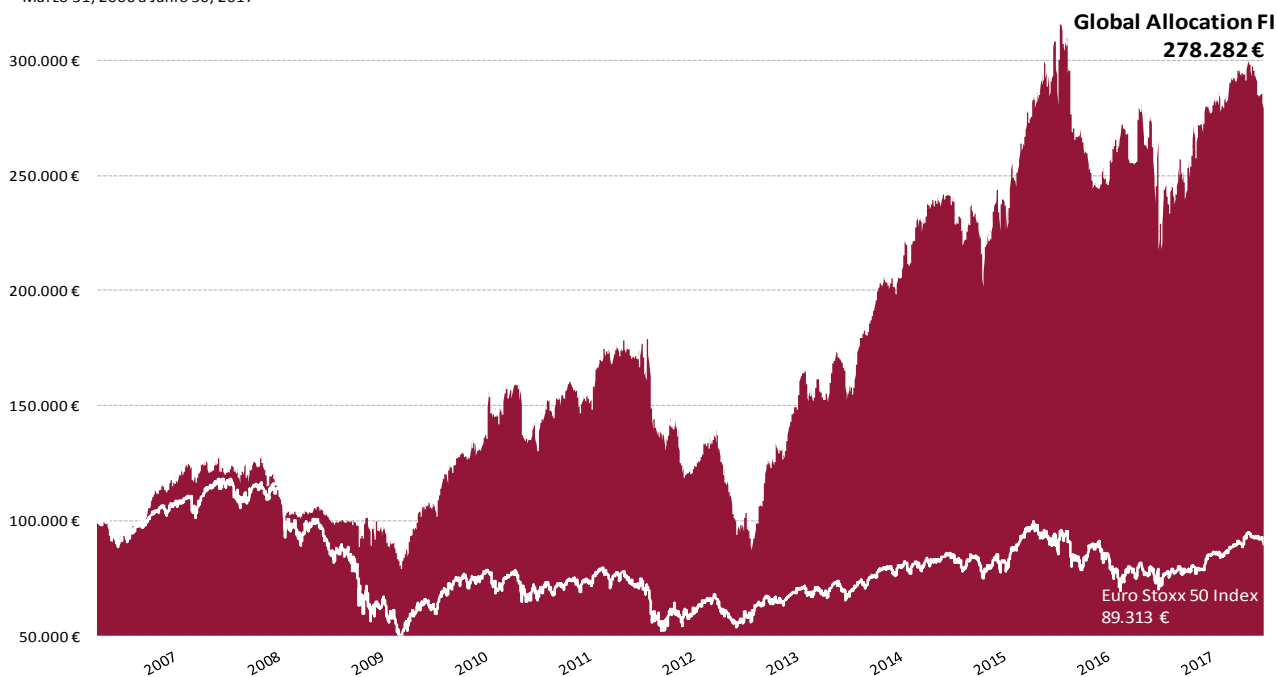


	VALOR LIQUIDATIVO	JUNIO	2017	DESDE INICIO	PATRIMONIO
<b>Global Allocation FI</b>	<b>16,2028</b>	-5,17%	0,19%	178,28%	<b>54.972.140 €</b>
<b>Global Allocation Fund</b>					
<b>Clase A</b>	<b>104,08</b>	-5,75%	-0,67%	4,08%	5.507.238 €
<b>Clase B</b>	<b>104,98</b>	-5,71%	-0,43%	4,98%	14.984.422 €
<b>Clase C*</b>	<b>95,4</b>	-5,74%	-4,60%	-4,60%	3.065.416 €
					<b>23.557.076 €</b>

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

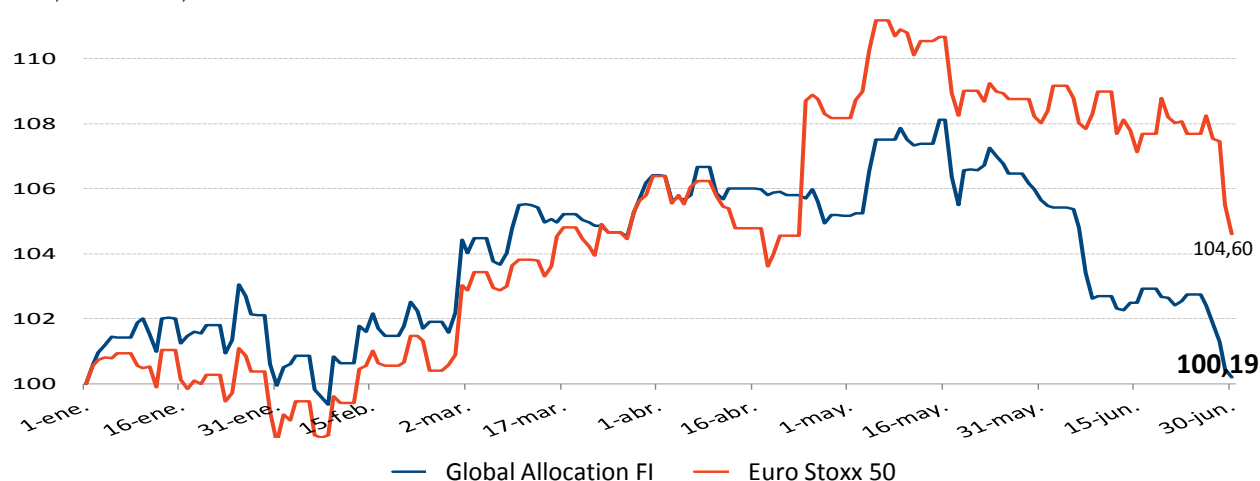
## Evolución para una inversión de 100.000 €

Marzo 31, 2006 a Junio 30, 2017



## Evolución anual Global Allocation FI versus Euro Stoxx 50

Enero 1, 2017 a Junio 30, 2017



*“no importa tanto pero hoy duele  
refúgiate y duele”*

Hoy llueve, hoy duele. Alejandro Sanz

En Junio estábamos bastante refugiados por lo que pudiera pasar, pero de poco nos ha servido. El resultado ha sido malo por el Banco Popular, en donde hemos perdido en torno al 1,5%. Aunque no es nada para lo que nos hubiera podido pasar, en algún momento del año llegamos a tener cerca del 8% de la cartera. Alguno de los 300.000 accionistas y bonistas lo han pasado bastante peor. La tormenta ha sido violenta a nuestro alrededor.

También nos ha costado la revalorización del euro, o mejor dicho, la caída del dólar. Aunque el impacto en las acciones de la cartera en USD ha sido limitado por el buen comportamiento mostrado, no así en las posiciones en oro y plata, que también cotizan en dólares.

En cuanto a la posición de contado en el Euro Stoxx 50, la cubrimos casi totalmente con futuros vendidos durante gran parte del mes. A final de mes deshicimos la cobertura del Euro Stoxx 50 con algo de beneficio y la cambiamos por una posición vendida en futuros sobre el sectorial de bancos. Después de ver lo que pasó en el Banco Popular y otros dos bancos italianos con la misma suerte la semana posterior, esa posición nos parecía incluso más adecuada.

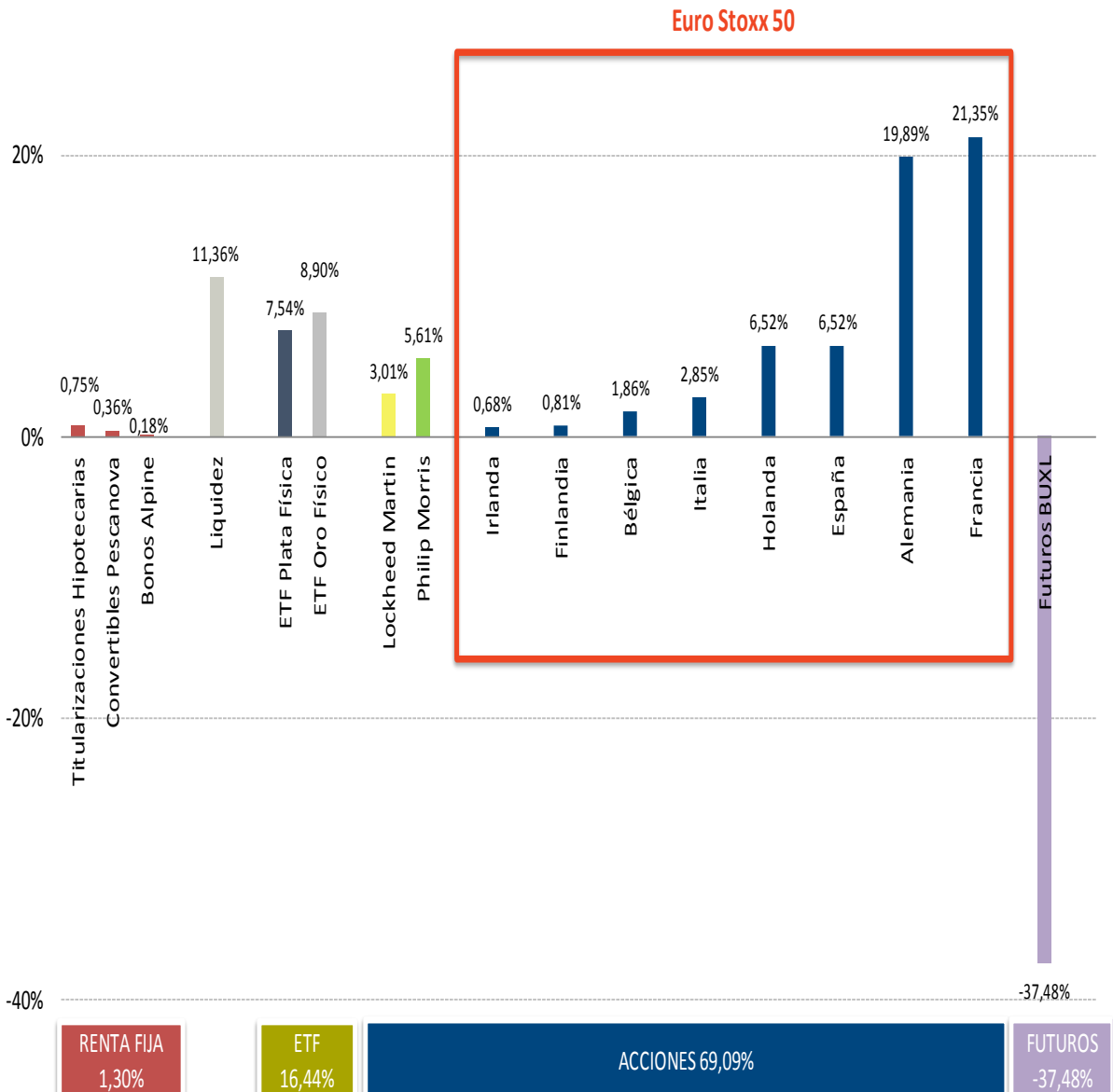
Sin embargo, los días en los que el mercado empezaba a caer con fuerza, los bancos no sólo no caían, sino que incluso subían. Sospechamos que saldría alguna información de la que no éramos conscientes, ya que parecía no tener sentido. Por esto decidimos cerrarla, para comprobar después que los bancos en EEUU no sólo habían pasado los stress test de la Reserva Federal, sino que incluso les sobraba dinero para aumentar los dividendos y hacer recompras de acciones. Así, mientras el Euro Stoxx 50 nos ha perjudicado un 1,5%, la cobertura de los bancos también nos quita otro tanto. Menos mal que la cerramos.

Al menos los bonos parece que empiezan a caer. Durante la primera parte del mes iban en sentido contrario, lo cual hacía de la subida de los bancos un sinsentido. Estos se ven beneficiados por subidas de tipos, es decir, que los bonos caigan. Raro ha sido además que las caídas de los bonos hayan coincidido con las de los principales índices. Parece ser que ha pesado más la subida de tipos de interés en las valoraciones de muchas compañías, exceptuando los bancos. Los bonos actúan de activo refugio, moviéndose en sentido inverso a las bolsas.

Todos estos factores han hecho que no tuviéramos ningún día especialmente malo, pero sí un goteo constante y doloroso que, la verdad sea dicha, nos ha dejado con bastante mal sabor de boca. Uno de los meses más raros que recuerdo.

*“las ráfagas de dudas son insoportables  
y los diluvios de recuerdos nunca tienen fin”*

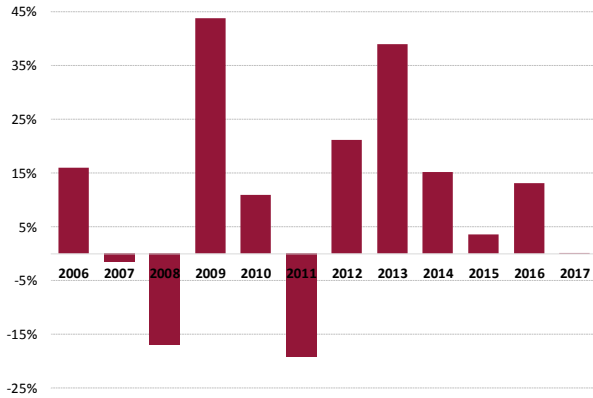
Composición de la cartera 30/06/2017



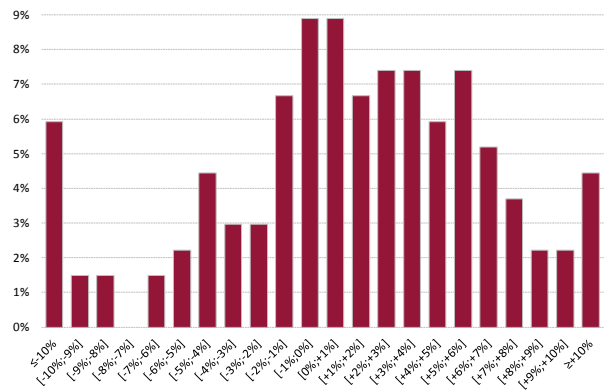
Rentabilidad Mensual

	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%							0,19%
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%

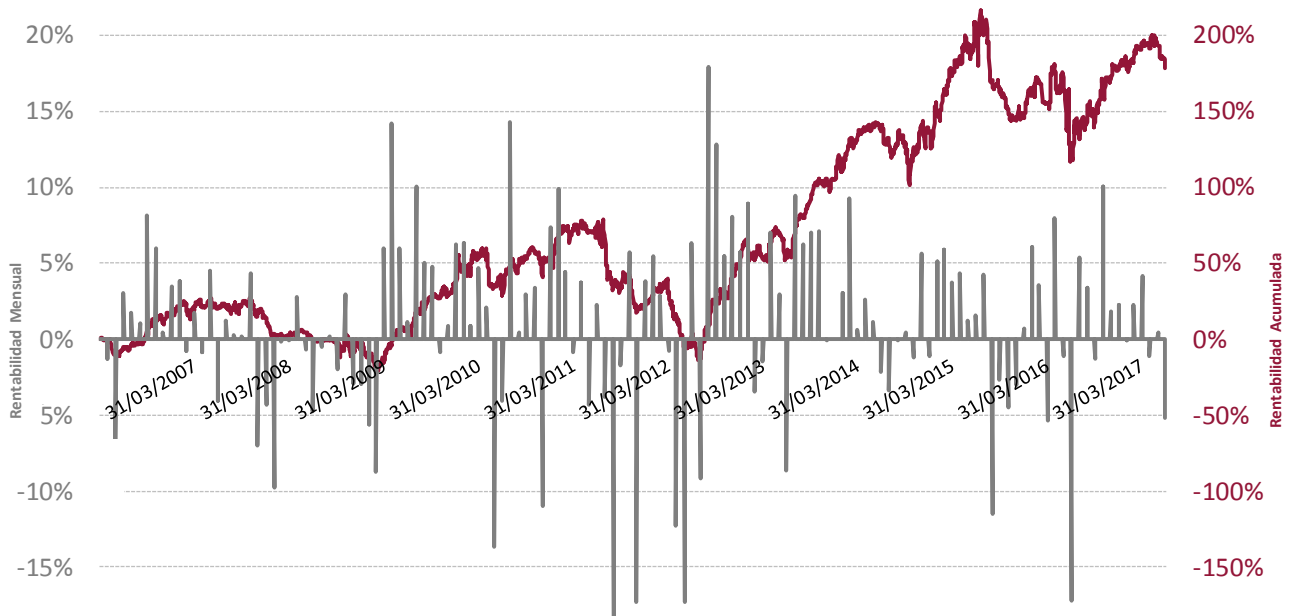
Rentabilidad Anual (Marzo 2006 - Junio 2017)



Distribución Mensual de Rentabilidades (Marzo 2006 - Junio 2017)



Rentabilidad Mensual / Acumulada



### GLOBAL ALLOCATION FI

GESTOR DEL FONDO	LUIS BONONATO
ÍNDICES DE REFERENCIA	EURO STOXX 50 + IBEX35
GESTORAS	AURIGA ASSET MANAGEMENT, RENTA 4 GESTORA, SGIC
DEPOSITARIO	RENTA 4 BANCO
DIVISA	EUR
LIQUIDEZ	DIARIA
COMISIONES	
	<b>GESTIÓN 1,35% ANUAL</b>
	<b>ÉXITO 9% SOBRE RESULTADOS POSITIVOS</b>
	<b>CUSTODIA 0,15% ANUAL</b>
	<b>SUSCRIPCIÓN NINGUNA</b>
	<b>REEMBOLSO 3% PRIMER AÑO</b>
CÓDIGO ISIN	ES0116848005
CÓDIGO BLOOMBERG	GLBALLO SM

### Análisis de rentabilidad - riesgo

	Desde Inicio	Últimos		
		12 meses	3 años	5 años
Rentabilidad Acumulada	178,28%	23,47%	17,70%	174,39%
Rentabilidad Mensual Media	0,96%	1,84%	0,59%	1,87%
Rentabilidad Mensual Máxima	17,91%	10,05%	10,05%	17,91%
Rentabilidad Mensual Mínima	-18,49%	-5,17%	-17,22%	-17,22%
Rentabilidad Anualizada	9,52%	23,47%	5,58%	22,37%
Volatilidad	21,61%	13,25%	18,13%	20,28%
Ratio de Sharpe (Euribor a 3 meses)	0,38	1,79	0,31	1,10
% Meses Positivos	61,48%	66,67%	58,33%	65,00%

### AURIGA INVESTORS - GLOBAL ALLOCATION

GESTOR DEL FONDO	LUIS BONONATO		
ÍNDICES DE REFERENCIA	EURO STOXX 50 + IBEX35		
INVESTMENT MANAGER	AURIGA GLOBAL INVESTORS SV, SA		
MANAGEMENT COMPANY	QUADRIGA ASSET MANAGERS SGIC, SA		
DEPOSITARIO	SOCIÉTÉ GÉNÉRALE BANK & TRUST		
DIVISA	EUR		
LIQUIDEZ	DIARIA		
	<b>CLASE A</b>	<b>CLASE B</b>	<b>CLASE C</b>
CÓDIGO ISIN	LU1394718735	LU1394718818	LU1570391562
CÓDIGO BLOOMBERG	AUGLALA LX	AUGLALB LX	AUGLALC LX
INVERSIÓN MÍNIMA	10 €	1.000.000 €	20.000 €
COMISIÓN			
	<b>GESTIÓN 1,50%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,25%</b>
	<b>ÉXITO 9,00%</b>	<b>9,00%</b>	<b>9,00%</b>
	<b>SUSCRIPCIÓN NINGUNA</b>	<b>NINGUNA</b>	<b>NINGUNA</b>
	<b>REEMBOLSO 3% PRIMER AÑO</b>	<b>3% PRIMER AÑO</b>	<b>3% PRIMER AÑO</b>

Contacte con nosotros:

[info@globalallocation.es](mailto: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.