



Informe Mensual

Septiembre 2017

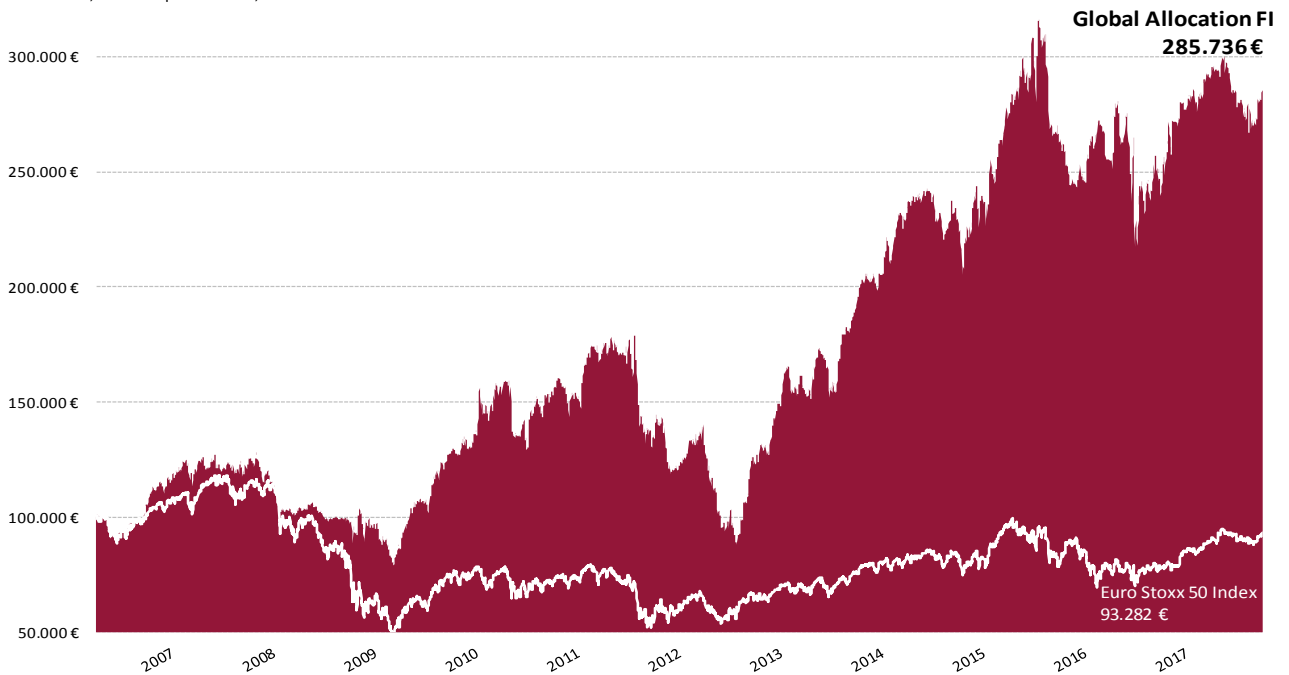


	VALOR LIQUIDATIVO	Septiembre	2017	DESDE INICIO	PATRIMONIO
Global Allocation FI	16,6368	5,96%	2,88%	185,74%	54.524.126 €
Global Allocation Fund					
Clase A	106,87	6,15%	1,99%	6,87%	5.688.212 €
Clase B	107,92	6,19%	2,36%	7,92%	15.478.716 €
Clase C*	98,02	6,17%	-1,98%	-1,98%	3.338.176 €
					24.505.105 €

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

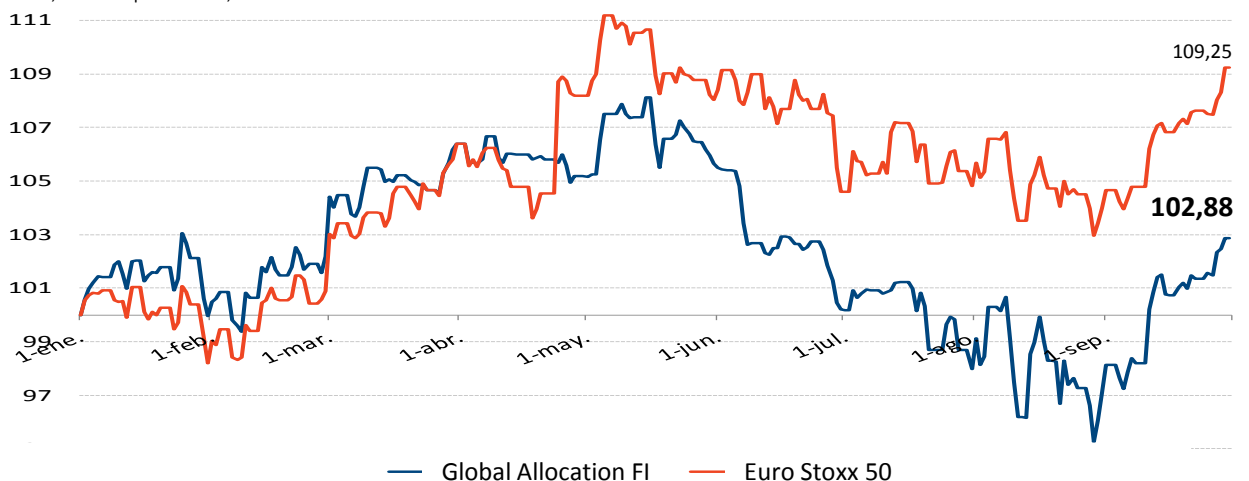
Evolución para una inversión de 100.000 €

Marzo 31, 2006 a Septiembre 30, 2017



Evolución anual Global Allocation FI versus Euro Stoxx 50

Enero 1, 2017 a Septiembre 30, 2017



Septiembre 2017

“Catalunya triomfant
Tornarà a ser rica i plena.”
Els Segadors

Este mes de septiembre ha sido bastante bueno, gracias a mantener la exposición a la bolsa europea en máximos, tanto en contado como en futuros. Así, mientras que el Euro Stoxx 50 ha encabezado la lista de los índices más rentables, el selectivo español se ha visto lastrado por el efecto referéndum.

A nivel táctico, la cercanía al referéndum del 1 de Octubre nos aconsejaba rebajar el riesgo hasta niveles de cautela y así lo hicimos, deshaciendo íntegramente la posición de futuros sobre el Euro Stoxx 50 en el último compás del mes.

La situación general es tirando a buena o muy buena, según donde se mire. Todo indica que la renta variable puede verse beneficiada por el clima general, tanto en EE. UU., donde los datos siguen saliendo buenos, como, por ejemplo: China, que parece estabilizada e incluso comienza de nuevo a tener problemas por la reevaluación de su moneda; Japón; Asia; los países emergentes; y especialmente en Europa por el retraso en cuanto al ciclo económico frente a Estados Unidos. Ahora mismo, todo parece indicar que también seguiremos disfrutando de unos bajos tipos de interés durante un tiempo más largo de lo previsto.

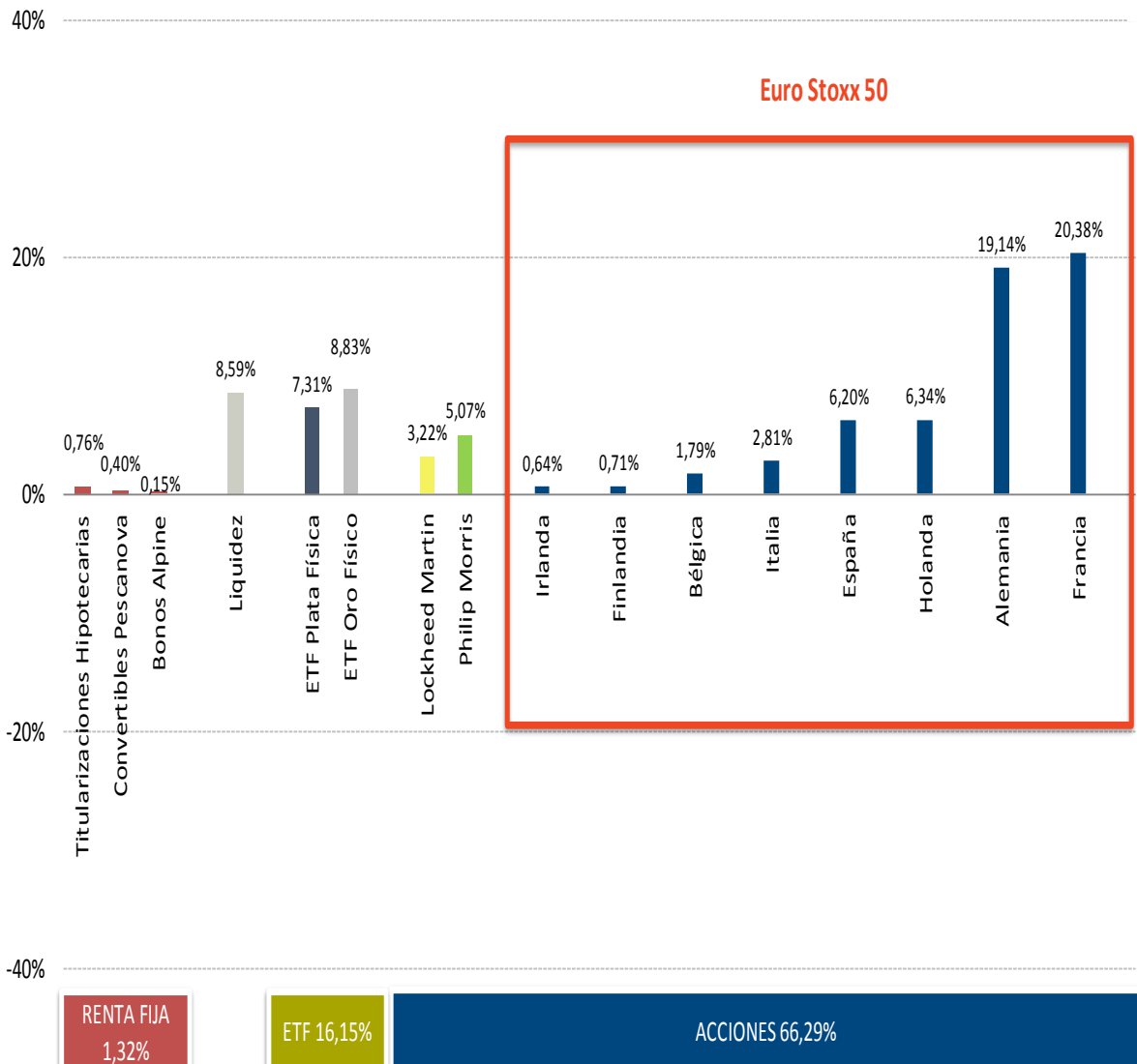
Sin embargo, a nivel local, con unos mejores datos económicos que en Europa, aparte de la recuperación del activo principal, especialmente palpable en el sector inmobiliario, con subidas año/año que alcanzan el 20% en Barcelona, la incertidumbre política nos vuelve a imponer la cautela.

Hemos visto cómo la deuda pública española sufría especialmente los días previos al cierre de mes. No entendemos como se puede gestionar un escenario de inestabilidad como el que tenemos sin que afecte a la propia marcha en el conjunto de Europa. Algunos bancos catalanes empiezan a tener problemas tácitos de liquidez y la cercanía de la resolución del Banco Popular, tampoco está ayudando. Ante un escenario de impago de la deuda soberana por la salida de Cataluña, teniendo que responder por la parte proporcional (+20% - 160.000MM€), sin acceso ni al QE del BCE ni tampoco a las líneas de liquidez de sus bancos, etc... hacen de un problema para unos, para otros y para los europeos. Difícil, pero posible. Seguiremos con cierta prudencia. El peso de España en Europa, con un 120% de deuda externa, no es Grecia, de la que desafortunadamente todavía nos acordamos.

No creo, o no puedo creer, que veamos a los catalanes cambiando la letra de su propio himno. Sinceramente, el gran error del independentismo ha sido elegir un momento en el cual la economía está siendo capaz de tapar, por sí sola, las vergüenzas de la clase política en su afán intervencionista, “subvencionista” y de déficits sin solución. Y será, como siempre, ella la que ponga a cada cual en su sitio.

“Endarrera aquesta gent
Tan ufana i tan superba.”

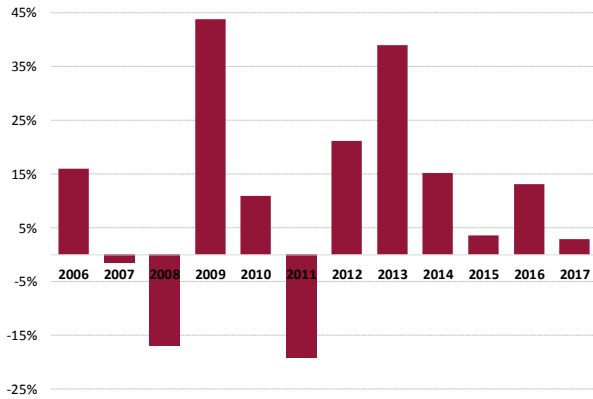
Composición de la cartera 30/09/2017



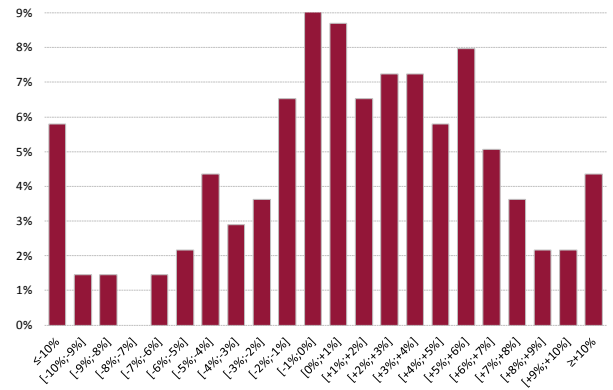
Rentabilidad Mensual

	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%	5,96%				2,88%
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%

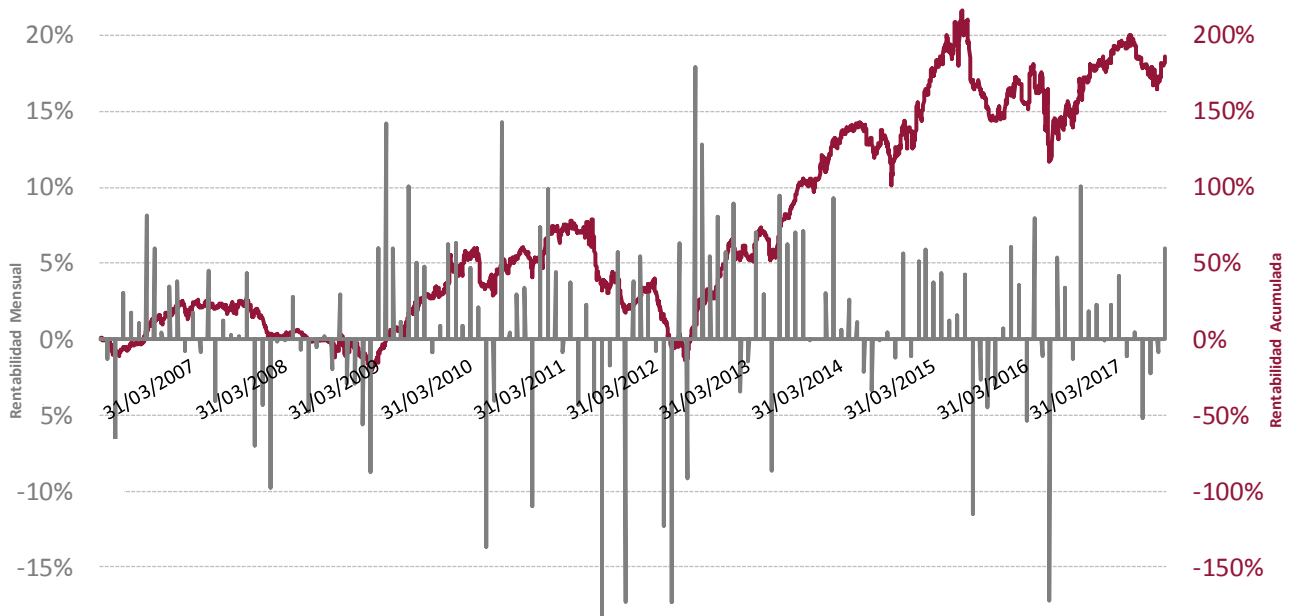
Rentabilidad Anual
(Marzo 2006 - Septiembre 2017)



Distribución Mensual de Rentabilidades
(Marzo 2006 - Septiembre 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	185,74%	17,85%	24,59%	133,05%
Rentabilidad Mensual Media	0,96%	1,45%	0,75%	1,55%
Rentabilidad Mensual Máxima	17,91%	10,05%	10,05%	10,05%
Rentabilidad Mensual Mínima	-18,49%	-5,17%	-17,22%	-17,22%
Rentabilidad A anualizada	9,56%	17,85%	7,60%	18,44%
Volatilidad	21,45%	13,84%	18,33%	17,80%
Ratio de Sharpe (Euribor a 3 meses)	0,38	1,31	0,42	1,04
% Meses Positivos	60,87%	58,33%	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	AUGLALX 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.