

Descripción del Fondo

Fondo de Gestión Activa que combina la gestión de activos globales y múltiples estrategias, cuyo objetivo es dar una atractiva rentabilidad en todos los ciclos económicos gracias al reparto adecuado de los riesgos.

Asesor Gestión Fondo Educativo
info@gfed.es

Datos del Fondo

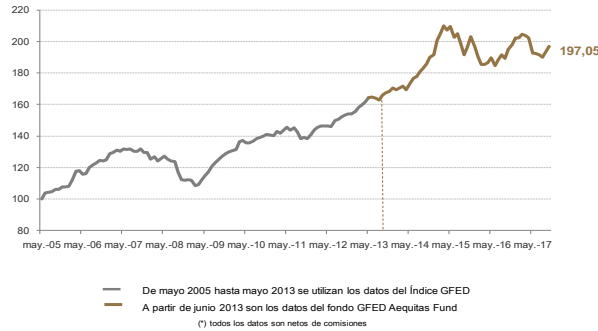
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,6

Administrador Sociéte Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El principal evento durante octubre fue la decisión del Banco Central Europeo reducir gradualmente el QE a partir de enero 2018, mientras que las expectativas de algún progreso en la reforma fiscal y la buena publicación de resultados empresariales en EE.UU. han ayudado al sentimiento de mercado. Destaca la subida del petróleo en el mes (Brent +7,7%) ante la expectativa de que se extiendan los recortes de producción de la OPEP y la caída de los inventarios, mientras en renta variable destaca el Nikkei (+8%), tras la amplia victoria del partido del primer ministro Abe en las elecciones legislativas. En el lado negativo destaca el impacto de lo sucedido en Cataluña. Respecto a la gestión de la cartera, hemos incrementado transitoriamente la posición en renta variable, sobre todo en la zona euro al considerar que se ha quedado atrás en rentabilidad y, en menor medida, en países emergentes. La subida en la zona euro se ha materializado a través posiciones en países core de forma opcional, mientras que se ha reducido el peso en España. En Japón se incrementó la posición a principios de mes, tomando beneficio antes de las elecciones. En renta fija hemos reducido la posición corta estructural sobre los tipos de interés en la zona euro, pasando a una posición más opcional al constatar que la normalización de los tipos de interés va a requerir más tiempo de lo que estimábamos. Se ha procedido a cambiar la posición en bonos cortos denominados en US\$ a euros para evitar el efecto negativo del diferencial de tipos sobre la cobertura de divisas. También se ha tomado beneficio parcial sobre la posición en loans. Se ha cambiado parte de la exposición al US\$ a una posición más opcional tomando beneficio tras el buen comportamiento de la divisa.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada****Rentabilidades Anuales**

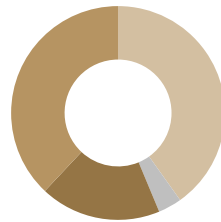
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-2,5%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2017**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
0,12	1,08	-0,32	-0,89	-4,63	-0,16	-0,53	-0,70	1,70	1,92			-2,52

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo13 de la rentabilidad del índice GFE y desde Junio13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

Distribución de la cartera**Distribución por Activos**

■ Activos Monetarios ■ Renta Fija
■ Activos Alternativos ■ Renta Variable

Distribución Geográfica

Europa	69%
Cobertura tipos	-17%
USA	36%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	10%
Cobertura Tipos	-2%
EM	6%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,2%
Ratio Sharpe	0,6
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	56%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	38,3%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	3,4%
Investment Grade	8,0%
High Yield	12,1%
Gobiernos	-20,4%
Otros	3,6%
Activos Alternativos	17,4%
Real Estate	3,0%
Natural Resources	10,9%
Infraestructuras	1,8%
Timber	1,7%
CTA	0,0%
Renta Variable	36,3%
Renta Variable US	9,0%
Renta Variable Japón	8,1%
Renta Variable Europa	14,1%
Renta Var. Emergente	5,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	63%
USD	36%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,3%
FAIR LN	3,6%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,4%
TEL 2.35 08/01/2019	3,0%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	2,9%