

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

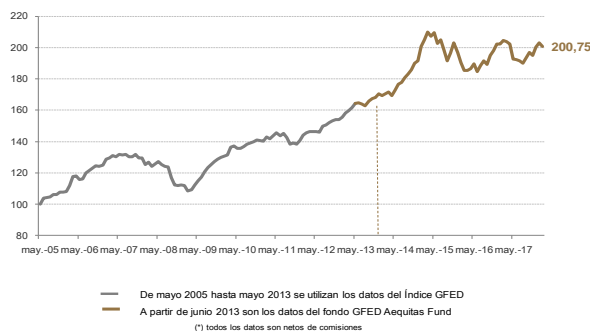
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,9

Administrador Sociéte Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Después de un periodo de cerca de 2 años con niveles muy bajos en casi todos los activos, en febrero la volatilidad ha retornado al mercado de forma súbita (Vix en 19,85 al cierre del mes frente al 13,47 inicial, y llegando a tocar 50 el día 6, lo que no se veía desde el año 2009), confirmando nuestra idea de que estábamos cerca de una corrección de los activos de riesgo (entre enero y febrero bajamos el nivel de riesgo de la cartera en un 10%, aproximadamente). Esta subida ha venido acompañada de una corrección significativa y generalizada en las bolsas (en torno a un -8%), sobre todo en Europa y países emergentes (-10,5%, aunque países como Brasil han conseguido terminar el mes con ligeras subidas). Por su parte, el mercado de bonos (principal causante de la caída de las bolsas con la subida de tipos del mes anterior), ha terminado febrero de forma mixta, con subidas de tipos en Estados Unidos y caídas en Europa, actuando como refugio. Las coberturas introducidas en la cartera han permitido que, a medida que hemos visto bajar los precios significativamente, hemos vuelto a incrementar algo y de forma selectiva el riesgo en la cartera (Nikkei, Dax, petróleo y sector de IT), bien cerrando las coberturas con beneficios o invirtiendo en índices y acciones donde volvíamos a ver valor. Respecto a la exposición en divisa USD, seguimos queriendo reducir peso cuando el tipo de cambio alcance niveles más bajos. En renta fija, hemos cerrado ligéramente las coberturas que tenemos sobre los tipos de interés (concretamente sobre el 30 años en USA) atendiendo a los niveles de tir alcanzados; además, hemos seguido comprando bonos de gobierno periféricos cubriendo el riesgo de tipos de interés.

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

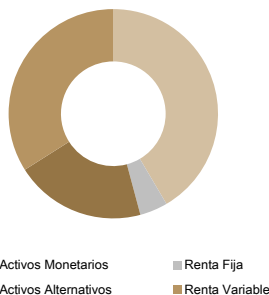
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	0,1%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2018**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
1,25	-1,10											0,14

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

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

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Distribución Geográfica**

Europa	89%
Cobertura tipos	-26%
USA	24%
Cobertura tipos	-5%
Cobertura RV	0%
Asia	9%
Cobertura Tipos	-2%
EM	11%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,1%
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	29,2%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	3,0%
Investment Grade	11,8%
High Yield	11,3%
Gobiernos	-24,2%
Otros	4,1%
Activos Alternativos	14,2%
Real Estate	2,1%
Natural Resources	10,0%
Infraestructuras	0,5%
Timber	1,6%
CTA	0,0%
Renta Variable	23,9%
Renta Variable US	4,1%
Renta Variable Japón	7,5%
Renta Variable Europa	8,2%
Renta Var. Emergente	4,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	68%
USD	32%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,2%
FAIR LN	4,1%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,2%
BTPS 2.05 08/01/2027	3,0%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	2,9%