

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

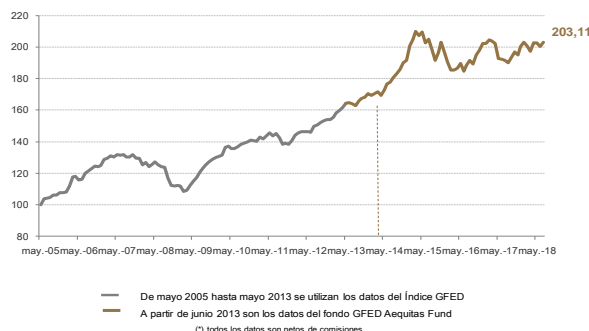
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 36,7

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En el mes de julio los mercados financieros ha conseguido dejar en un segundo plano las tensiones comerciales entre China y USA, para centrarse en los fundamentales económicos y los beneficios empresariales. En ambos casos destacan los buenos datos de crecimiento en Estados Unidos: PIB T2 2018 +4,2% sin tensiones inflacionistas aparentes; crecimiento de beneficios en el segundo trimestre +24% (anual), superando las estimaciones de los analistas en un 5%. El mercado ha recogido las menores tensiones comerciales y los buenos datos fundamentales con subidas de rentabilidad de los bonos de gobierno, sobre todo los países considerados refugio (USA bono a 10 años de 2,86% a 2,96% y, sobre todo, Alemania donde el bono a 10 años ha pasado del 0,30% al 0,44%) y en los mercados de renta variable, con los países emergentes a la cabeza (Brasil +8%, India +6%). Los únicos indicios de que no han desaparecido totalmente las tensiones comerciales es la depreciación de Yuan en el mercado de tipos de cambio (-3% frente al USD) y la caída de algunas materias primas (petróleo -5%, cobre -4%). En anticipación de esta mejora en el sentimiento de mercado, hemos incrementado tácticamente el nivel de riesgo en renta variable, cerrando algunas posiciones cortas con beneficio (Nikkei e Ibex) a la espera de volver a ponerlas en niveles más altos. En la cartera de activos reales hemos aprovechado la caída del cobre para incrementar al peso, al tiempo que hemos cambiado exposición al sector de servicios petrolíferos por el de transporte. Por último, en la cartera de renta fija hemos renovado posiciones cortas que vencían.

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

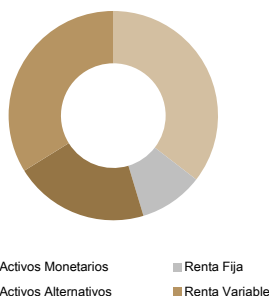
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	1,3%

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
1,25	-1,10	-1,76	2,83	-0,08	-1,17	1,42						1,32

(*) 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****Distribución Geográfica**

Europa	78%
Cobertura tipos	-20%
USA	25%
Cobertura tipos	-3%
Cobertura RV	0%
Asia	10%
Cobertura Tipos	-2%
EM	12%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,0%
Ratio Sharpe	0,6
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	56%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	28,6%
Depósitos	2,7%
Renta Fija	8,0%
Investment Grade	13,7%
High Yield	10,1%
Gobiernos	-19,9%
Otros	4,1%
Activos Alternativos	16,8%
Real Estate	1,9%
Natural Resources	12,7%
Infraestructuras	0,5%
Timber	1,7%
CTA	0,0%
Renta Variable	27,2%
Renta Variable US	6,0%
Renta Variable Japón	8,7%
Renta Variable Europa	8,4%
Renta Var. Emergente	4,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	78%
USD	22%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,5%
FAIR LN	4,1%
PETBRA 5 ¼ 03/07/22	3,1%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,1%
BKTSM 6 ¾ 09/11/19	2,9%