

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€) 23,6

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

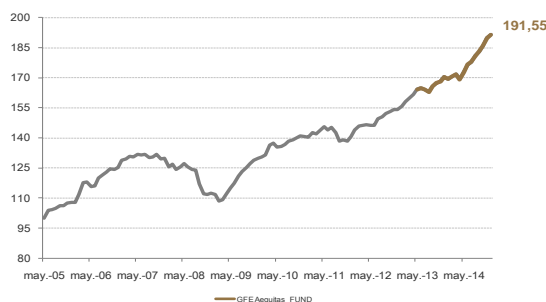
Comentario del mes

Diciembre ha tenido una primera mitad con caídas generalizadas en los mercados de riesgo, para luego recuperar una parte ayudados por los comentarios de la Reserva Federal. El resultado en el mes ha sido negativo para el petróleo y las bolsas, en especial países periféricos europeos y emergentes. En las divisivas, la retórica del BCE a favor de nuevas medidas de estímulo monetario y los problemas políticos en Grecia han seguido favoreciendo la depreciación del euro. En este entorno hemos decidido reducir el nivel de riesgo en la cartera. En renta variable, se ha bajado un 10% el nivel de inversión, a través de coberturas en la zona euro sobre el Ibex35 y sobre el sector de bancos, en USA se ha quitado exposición al mercado de pequeñas compañías y subido el peso en el sector de aerolíneas vía opciones, y también se ha reducido peso en emergentes y Japón. En el caso de Japón, destaca el cambio de exposición de Nikkei 225 por Nikkei 400.

En renta fija, seguimos pensando que merece la pena cubrir el riesgo de una subida de tipos en USA pero hemos rebajado la posición corta en el tramo del 10 años americano con opciones. Además hemos liquidado la exposición a renta fija griega, reducido el "high yield" en Estados Unidos, mientras que se ha invertido en bonos corporativos americanos y europeos de alta calidad crediticia.

En activos alternativos subimos peso, incrementamos la inversión en el sector de real estate y reducimos -vía coberturas- ligeramente el peso en el sector de infraestructuras.

Por último, se ha tomado beneficio parcial en la exposición a USD.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

(*) Los resultados del índice de GFE son netos después de comisiones. Del 31/05/2005 y hasta el 31/05/2013 se utilizan los datos del Índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

Rentabilidades Anuales

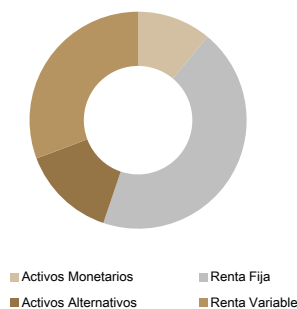
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2014**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,68	0,74	0,71	-1,50	2,11	2,13	0,82	1,68	1,25	1,45	2,19	0,86	12,33

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del índice GFE y desde Junio 13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	9,9%
Renta Fija	39,7%
Investment Grade	18,9%
High Yield	36,3%
Gobiernos	-23,8%
Otros	8,3%
Activos Alternativos	12,7%
Real Estate	4,8%
Timber	3,0%
Infraestructuras	4,9%
Renta Variable	27,6%
Renta Variable US	8,9%
Renta Variable Japón	15,8%
Renta Variable Europa	2,7%
Renta Var. Emergente	0,3%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	71%
USA	32%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-25%
Asia	18%
EM	3%

Distribución por divisas

EUR	59%
USD	40%
GBP	1%
JPY	0%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,7%
Ratio Sharpe	2,2
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,25%
Pérdida media días negativos	-0,29%
Máximo valor participación	117,03

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	6,0%
BBVASM 8.5 10/29/49	4,6%
CAIXAC 0 03/21/2021	4,1%
FCCSM 6 1/2 10/30/14	3,5%
GALPLL3 01/21	3,0%