

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

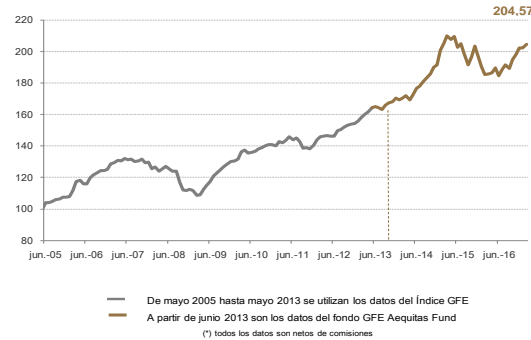
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 45,7

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Los activos de riesgo cerraron febrero con una nueva subida, apoyados en la expectativa de que el nuevo presidente de Estados Unidos aplique nuevas medidas de estímulo. Así el mejor índice de países desarrollados fue el S&P 500 (+4%), mientras que el de mercados emergentes subió un 3%. Sin embargo, se empiezan a notar los primeros síntomas de tensión por la proximidad de las elecciones en la zona euro: el índice de bancos de la zona cayó un 3,39%, mientras que la tir del bono a 2 años en Alemania ca a hasta el -0,90% (mínimo histórico). El oro también actu  como refugio con una subida del 3,75%. En lo que respecta a la gestión del fondo, hemos incrementado ligeramente el peso tanto en real assets como en renta variable, manteniendo la estrategia iniciada después de las elecciones americanas. En renta variable se incrementó el peso en Estados Unidos a través de pequeñas compa as, con un sesgo value, reduciendo el peso en el acero. En Japón se ha seguido reduciendo el peso, cambiando parte de la exposición en renta variable a un corto de divisa Yen frente al US\$. Dentro de activos reales se ha incrementado el peso en natural resources, al tiempo que se ha reducido ligeramente en real estate, incrementando la exposición al sector de la energía en Estados Unidos. Se tomó también una posición en el cobre ante la posibilidad de que la oferta se viese afectada. En renta fija se ha cambiado parte de la exposición corta sobre el bono alemán a 10 años, por una posición corta en el mismo tramo de Francia, España e Italia, como cobertura frente a las elecciones presidenciales en Francia. En divisa se ha mantenido el peso en US\$.

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

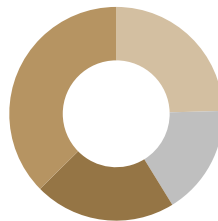
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	1,2%

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
0,12	1,08											1,2

(*) Inicio del  ndice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del  ndice GFE y desde Junio 13 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	51%
Cobertura tipos	-14%
USA	46%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	11%
Global	4%
EM	5%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,1%
Ratio Sharpe	0,8
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	57%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,35%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	21,8%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	14,8%
Investment Grade	17,4%
High Yield	4,4%
Gobiernos	-16,6%
Otros	9,5%
Activos Alternativos	19,0%
Real Estate	3,9%
Natural Resources	9,2%
Infraestructuras	1,9%
Timber	1,5%
CTA	2,6%
Renta Variable	36,1%
Renta Variable US	13,0%
Renta Variable Japón	10,7%
Renta Variable Europa	9,9%
Renta Var. Emergente	2,5%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	52%
USD	49%
GBP	0%
JPY	-1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
IMAU 1 A Mtge	7,1%
SDIG LN	4,6%
FAIR LN	4,4%
FLOT US	3,9%
ALPHA UC SIC-FAIR OAKS DYI	3,9%