

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

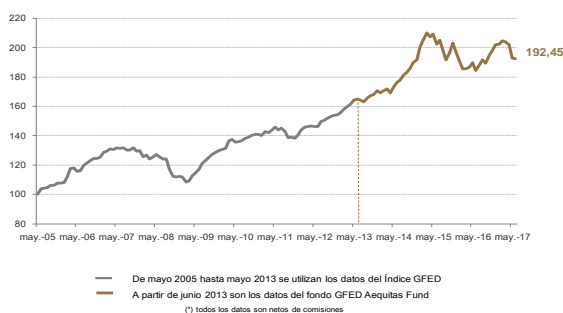
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,7

Administrador Socié Générale
Custodio Socié Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En junio los Bancos Centrales han mostrado su predisposición a una política monetaria restrictiva, provocando una subida de las tires de los bonos de gobierno, sobre todo en la zona euro (subida tir bono 10 años Alemania de 0,30% a 0,47%). Esto ha hecho que el euro se haya seguido apreciando (+1,57% contra el US\$), afectando negativamente a la renta variable euro (-2,93%). Junto a este movimiento, destaca la caída de las materias primas, sobre todo del petróleo (-4,54%) por la sorpresa en el volumen de producción por parte de la OPEP. La cobertura de tipos de interés y la renta variable han aportado rentabilidad positiva, mientras que la exposición a divisa US\$ y al sector de materias primas siguen trayendo. Seguimos pensando que en el entorno de crecimiento mundial actual no tiene sentido la fuerte caída del precio del petróleo, por lo que hemos aprovechado para subir el peso en el sector de arenas para shale oil. En la cobertura de riesgo de tipos de interés hemos hecho beneficio en una parte sobre los bonos de gobierno en Alemania. Hemos reducido ligeramente la exposición directa al US\$, pasando a una posición más opcional en la que obtendremos una rentabilidad positiva si el tipo de cambio no supera los niveles actuales. Dentro de la renta variable en la zona euro, hemos incrementado el peso en el sector bancario añadiendo una nueva posición. No obstante, ante las elevadas valoraciones alcanzadas por los mercados de renta variable en general y el desplome generalizado de la volatilidad en el sector hemos seguido realizando coberturas en renta variable de Estados Unidos y Japón.

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

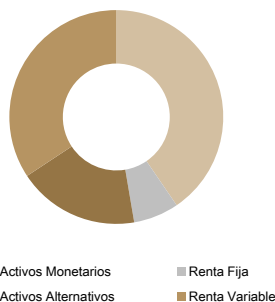
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-4,6%

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							-4,6

(*) 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	38,9%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	2,7%
Investment Grade	9,1%
High Yield	8,0%
Gobiernos	-19,6%
Otros	5,2%
Activos Alternativos	17,7%
Real Estate	3,2%
Natural Resources	10,8%
Infraestructuras	2,1%
Timber	1,6%
CTA	0,0%
Renta Variable	32,9%
Renta Variable US	11,1%
Renta Variable Japón	9,7%
Renta Variable Europa	8,6%
Renta Var. Emergente	3,5%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	56%
Cobertura tipos	-17%
USA	45%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	12%
Global	0%
EM	6%

Distribución por divisas

EUR	68%
USD	31%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,3%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	57%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,35%
Máximo valor participación	130,43

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	5,2%
CAIXAC 0 03/21/2021	4,0%
IMAUR 1 A Mtge	3,9%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,4%
GS FLOAT 12/15/17	3,4%