

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

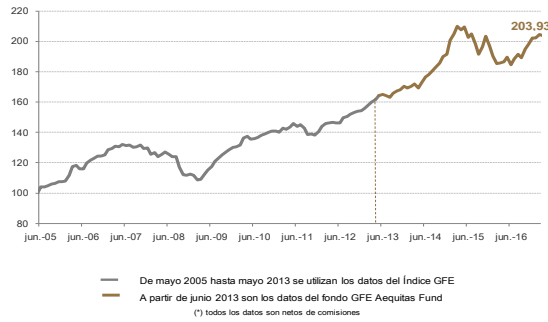
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 44,7

Administrador Socié Générale
Custodio Socié Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En marzo, los acontecimientos políticos particularmente aquellos relacionados con la presidencia de Trump han continuado siendo la principal referencia para los mercados. Por su parte, los datos económicos mundiales siguen manteniéndose bien, lo que a su vez está ayudando a los activos de riesgo. En este sentido, destaca el comportamiento de la renta variable de la zona euro periférica (España +10% e Italia +9%) y del sector bancario euro (+7%). Al contrario destacan las caídas de las materias primas (petróleo -7%), así como los sectores cíclicos en Estados Unidos, afectados por los problemas políticos. Desde el punto de vista de gestión, en renta variable se ha reducido el peso a través de una cobertura sobre el índice de pequeñas compañías en Estados Unidos, así como de la venta de posiciones en la periferia y en el sector bancario de la zona euro para cubrir el riesgo de las elecciones en Holanda. En renta fija se ha invertido la liquidez en bonos a corto plazo denominados en US\$ con una rentabilidad atractiva. Se ha mantenido la cobertura sobre la duración de la cartera cambiando parte de la misma desde el tramo de 30 años al de 10 años en USA, y reduciendo una parte de la existente sobre el tramo de 30 años en la zona euro ante el riesgo político en USA. En la cartera de activos alternativos se vendió la posición sobre el fondo CTA. En divisa se ha reducido ligeramente la posición direccional en US\$, apostando porque se mantendrá en un rango a corto plazo. Por último comentar la decisión tomada de establecer un límite de 10% a la compra de otros fondos (regulación UCIT), lo que ha obligado a modificar la estructura de la cartera, sin que esto haya afectado a la estrategia.

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

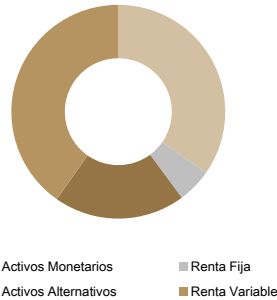
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	0,9%

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										0,9

(*) 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****Distribución Geográfica**

Europa	53%
Cobertura tipos	-12%
USA	45%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	11%
Global	0%
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	-0,34%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	28,6%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	21,5%
Investment Grade	26,3%
High Yield	4,6%
Gobiernos	-13,9%
Otros	4,5%
Activos Alternativos	16,4%
Real Estate	3,9%
Natural Resources	9,1%
Infraestructuras	1,9%
Timber	1,5%
CTA	0,0%
Renta Variable	33,2%
Renta Variable US	11,8%
Renta Variable Japón	10,6%
Renta Variable Europa	8,3%
Renta Var. Emergente	2,5%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	52%
USD	48%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
IMAU 1 A Mtge	7,2%
FAIR LN	4,5%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,5%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,2%
GS FLOAT 12/15/17	3,1%