

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

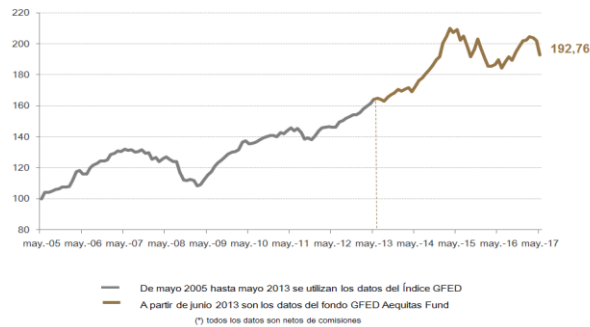
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 41,9

Administrador Socié Générale
Custodio Socié Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

La debilidad de los datos publicados por Estados Unidos y la caída de los precios de las materias primas han sido los principales eventos en mayo. Esto ha tenido, sobre todo, un impacto en la cotización del US\$ (ha caído un 4%) y en la renta fija, donde los bonos de gobierno han visto caer su Tir. Sin embargo, en este entorno la renta variable lo ha seguido haciendo bien, con subidas más fuertes en los países periféricos en la zona euro (Portugal +10%; Italia +5%) y la volatilidad implícita alcanzando mínimos de ciclo (<10% medido por el vix). Durante el mes se ha reducido el peso en Renta Variable en su conjunto ante el riesgo de corrección en las valoraciones después en un largo periodo sin correcciones significativas. Sin embargo no ha sido lineal en todas las zonas geográficas: se ha incrementado el peso en RV emergente y se ha reducido en el resto, sobre todo en Japón. En Estados Unidos se ha comprado una cobertura sobre un parte de la cartera; mientras que en Europa se ha reducido el peso en el sector financiero y en el relativo de grandes compañías vs pequeñas compañías en UK. En real assets se ha incrementado el peso al sector del petróleo ante la caída de principio de mes y el mantenimiento en la reducción de la producción decidida por la OPEC. En renta fija se ha seguido cubriendo el riesgo de tipo de interés ya que consideramos que los tipos de interés deberían subir ante la subida del tipo de cambio del euro. La rentabilidad del fondo en el mes se ha visto afectada por la bajada en precio sufrida por el bono IMAUR 1 A que tiene la cartera del fondo.

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

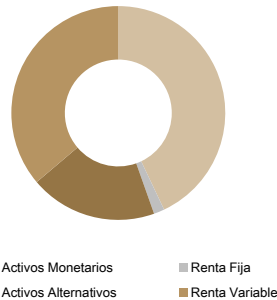
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-4,6%

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								-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	39,2%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	1,5%
Investment Grade	9,7%
High Yield	7,9%
Gobiernos	-20,9%
Otros	4,8%
Activos Alternativos	17,6%
Real Estate	4,0%
Natural Resources	10,1%
Infraestructuras	2,0%
Timber	1,5%
CTA	0,0%
Renta Variable	33,0%
Renta Variable US	11,8%
Renta Variable Japón	12,1%
Renta Variable Europa	5,8%
Renta Var. Emergente	3,3%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	57%
Cobertura tipos	-19%
USA	46%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	12%
Global	0%
EM	5%

Distribución por divisas

EUR	66%
USD	33%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,4%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	56%
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	4,8%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,7%
IMAUR 1 A Mtge	3,3%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,2%
GS FLOAT 12/15/17	3,2%