

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 Educativ
info@gfed.es

Datos del Fondo

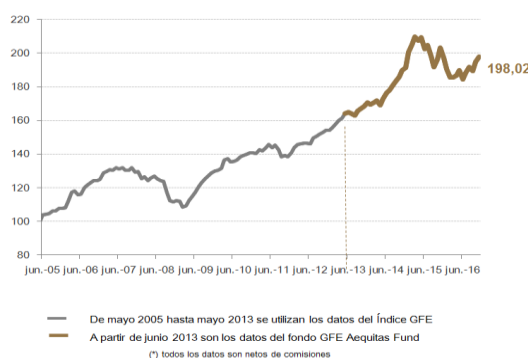
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 41,1

Administrador Socié Générale
Custodio Socié Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de noviembre ha estado marcado por las elecciones en Estados Unidos y la victoria de Donald Trump contra pronóstico. Los mercados se han centrado principalmente en los aspectos positivos de su política: bajadas de impuestos, gasto en infraestructuras y desregulación de ciertos sectores (banca y energía), frente al peligro de un aumento del proteccionismo en el comercio, lo que ha favorecido sobre todo a la renta variable (NKY +5,07%; S&P500 +3,70%). En el lado negativo, destaca la subida de los tipos de interés de los bonos de gobiernos (US 10Y 2,38%, Alemania 10Y 0,28%) y caídas de precios como no se veían en casi 20 años, lo que ha beneficiado al dólar, unido a la expectativa de mayor gasto público en Estados Unidos. El fondo ha mantenido el sesgo hacia un mayor riesgo cíclico subiendo el peso en activos reales. Concretamente, se ha subido en oro como cobertura frente a un incremento de la inflación. En renta variable se ha cambiado el peso relativo de las distintas zonas geográficas, subiendo Estados Unidos y bajando el peso en Japón (a través de una cobertura con divisa así como con el índice) y emergentes, ante la mejor expectativa de crecimiento en el país americano después de las elecciones. El incremento en Estados Unidos se ha realizado a través de sectores cíclicos (metales y tecnología) bajando el peso en biotecnología, y reduciendo la cobertura sobre el S&P500. En cuanto a la exposición a divisas, se tomó una posición corta de libra frente al US\$ ante las dudas sobre la posibilidad del nuevo gobierno de UK para llevar a cabo el proceso de BREXIT sin que pase por el parlamento.

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

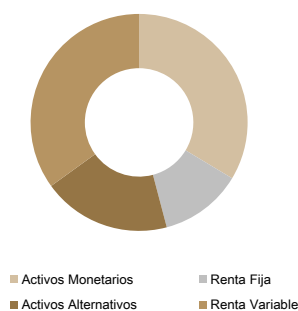
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	0,5%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2016													Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic		0,5
-3,32	-2,59	0,02	0,58	1,62	-2,69	2,07	1,72	-1,21	2,94	1,60			

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo13 de la rentabilidad del índice GFE y desde Junio13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Distribución Geográfica**

Europa	52%
Cobertura tipos	-16%
USA	40%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	19%
Global	3%
EM	6%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,8%
Ratio Sharpe	0,8
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	57%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	30,4%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	11,1%
Investment Grade	16,8%
High Yield	5,0%
Gobiernos	-17,0%
Otros	6,2%
Activos Alternativos	17,3%
Real Estate	5,6%
Commodities	6,1%
Infraestructuras	2,9%
CTA	2,8%
Renta Variable	31,5%
Renta Variable US	6,4%
Renta Variable Japón	12,5%
Renta Variable Europa	7,4%
Renta Var. Emergente	5,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	55%
USD	42%
GBP	0%
JPY	3%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
IMAJR 1 A Mtge	6,5%
FAIR LN	5,0%
FLOT US	3,7%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,3%
XSD US	3,0%