

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

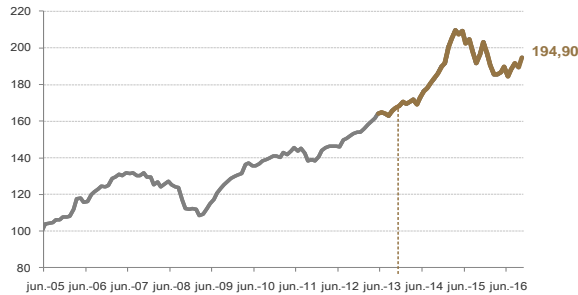
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 40,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Octubre ha sido testigo de una fuerte subida en los tipos de interés, sobre todo en los tramos más largos (10 años Alemania +29pb, 10 años USA +23pb). Las causas hay que buscarlas en el cambio de postura de los Bancos Centrales de Japón y la zona euro, ante la ineficacia de las políticas monetarias aplicadas; el incremento de las perspectivas inflacionistas y el anticipo de una nueva subida de tipos de interés en Estados Unidos. Los sectores cíclicos se han visto beneficiados mostrando un fuerte rebote especialmente en el sector bancario (+13,2%). En las divisas, el dólar ha sido el claro ganador con una subida frente al resto de divisas de un 3%. En la cartera hemos aprovechado para tomar beneficio en algunos activos, y realizar coberturas para las cercanas elecciones en Estados Unidos. En renta variable, se ha reducido el peso en Japón, donde las autoridades económicas parecen haber llegado a un callejón sin salida; en Estados Unidos se ha cubierto el peso en el sector de biotecnología, cambiando el sesgo hacia valores concretos. En la zona euro hemos abierto una operación de valor relativo con una posición corta en el sector de "utilities". En renta fija hemos tomado parcialmente beneficio en la posición corta en bonos de gobierno en Alemania, esperando una nueva ca da en los tipos de interés para volver a tomarla. En divisa hemos tomado una posición larga de Yen frente a US\$, para cubrir una parte de la exposición a Nikkei a través de la divisa (correlación muy alta). Por último, con objetivo de cubrir el riesgo de una victoria de Trump en las elecciones de USA hemos tomado una posición sobre el índice de volatilidad VIX.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

De mayo 2005 hasta mayo 2013 se utilizan los datos del  ndice GFE
A partir de junio 2013 son los datos del fondo GFE Aequitas Fund
(*) todos los datos son netos de comisiones

Rentabilidades Anuales

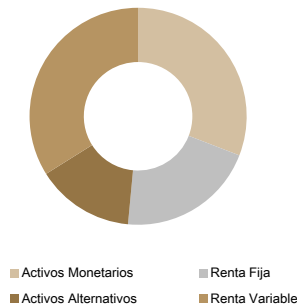
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	-1,1%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2016**

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

(*) 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	60%
Cobertura tipos	-17%
USA	24%
Cobertura RV	-1%
Asia	22%
Global	3%
EM	9%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,8%
Ratio Sharpe	0,7
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	26,9%
Depósitos	4,1%
Renta Fija	18,0%
Investment Grade	22,2%
High Yield	4,7%
Gobiernos	-15,0%
Otros	6,1%
Activos Alternativos	12,7%
Real Estate	6,1%
Commodities	1,0%
Infraestructuras	2,8%
CTA	2,9%
Renta Variable	28,7%
Renta Variable US	0,3%
Renta Variable Japón	15,2%
Renta Variable Europa	7,0%
Renta Var. Emergente	6,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	53%
USD	45%
GBP	0%
JPY	2%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SE15 IM	6,9%
IMAUR 1 A Mtge	6,3%
FAIR LN	4,9%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,8%
FLOT US	3,4%