

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

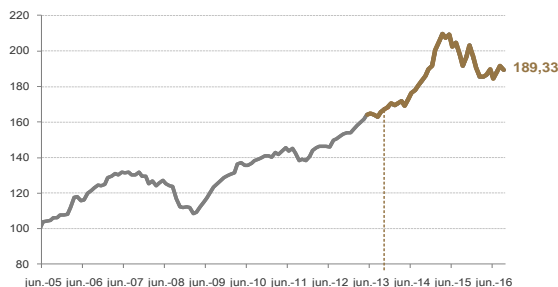
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 39,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de septiembre ha visto la vuelta del nerviosismo a los mercados, después de la tranquilidad del mes de agosto. A las viejas preocupaciones sobre el sector financiero en la zona euro (bancos italianos y Deutsche Bank) y las consecuencias del Brexit, se han unido la incertidumbre de las elecciones en Estados Unidos (se celebró el primer debate televisado), las reuniones de los Bancos Centrales (Reserva Federal y Banco de Japón) y, en última instancia, la decisión por sorpresa de la OPEP para reducir la producción de petróleo por primera vez en ocho años. Los principales cambios introducidos en la cartera est n relacionados con la postura de los Bancos Centrales y la decisión de la OPEP. En relación con el cambio de la OPEP hemos introducido una nueva posición en infraestructuras a través de una empresa de servicios petrolíferos, y hemos subido el peso en renta variable de mercados emergentes. Por otro lado, y con el objetivo de cubrir el riesgo de las elecciones en Estados Unidos hemos tomado una posición en oro. En renta variable europea, ante las dudas suscitadas por los bancos europeos, mantenemos el peso en el sector a través de una estrategia de opciones, al tiempo que hemos incrementado el relativo de grandes compa as contra pequeñas en UK para proteger los efectos del Brexit. En renta fija hemos incrementado la cobertura sobre los tipos de interés en la zona euro, toda vez que los Bancos Centrales parecen cada vez más proclives a reducir las políticas de QE.

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

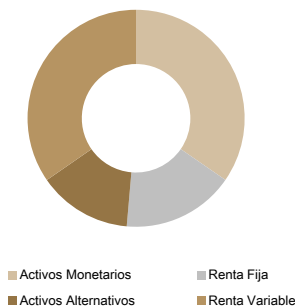
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	-3,9%

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				-3,9

(*) 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****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	33,2%
Depósitos	4,1%
Renta Fija	16,1%
Investment Grade	22,8%
High Yield	4,8%
Gobiernos	-17,5%
Otros	6,1%
Activos Alternativos	13,4%
Real Estate	6,6%
Commodities	1,0%
Infraestructuras	2,8%
CTA	3,1%
Renta Variable	33,2%
Renta Variable US	2,8%
Renta Variable Japón	17,1%
Renta Variable Europa	7,1%
Renta Var. Emergente	6,3%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	60%
Cobertura tipos	-18%
USA	24%
Cobertura RV	0%
Asia	22%
Global	3%
EM	9%

Distribución por divisas

EUR	55%
USD	44%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,8%
Ratio Sharpe	0,6
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	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Principales Posiciones del Fondo

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