

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

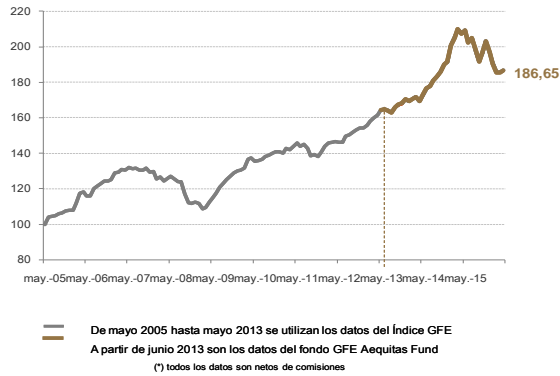
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 37,4

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de abril se ha caracterizado por la continua volatilidad en los mercados financieros por la actuación de los Bancos Centrales. No obstante, en general han terminado en terreno positivo, sobre todo las materias primas. Hemos aprovechado los movimientos del mercado para ajustar la cartera ante las reuniones de los Bancos Centrales (BdJ y FED) y los datos macro publicados. En activos reales, hemos aprovechado los movimientos del petróleo a través del sector de arenas para fracking, mientras que hemos seguido incrementando la posición en el sector inmobiliario en Japón a través de un REIT residencial. En divisas, hemos cerrado la pequeña exposición que teníamos al JPY, aprovechando su fuerte revalorización; en US\$ no hemos variado significativamente el peso, aunque hemos ajustado las estrategias de opciones para la reunión de la FED. En lo que respecta a la renta variable, hemos cubierto casi totalmente la exposición a Japón ante el riesgo de que la reunión del BdJ defraudase la expectativa de un nuevo QE, y en Estados Unidos hemos comprado dos valores del sector de tecnología, cubriendo la exposición al mercado a través del  ndice S&P500. En Europa hemos tomado posición en el sector de bancos, vendiendo la posición que manteníamos en Italia. En renta fija, hemos cambiado parte de la exposición a bonos de gobierno de Italia por bonos de Portugal, cerrando posteriormente esta posición, ante el riesgo a una posible bajada de rating. Se han seguido comprando bonos de corto plazo para invertir la liquidez.

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

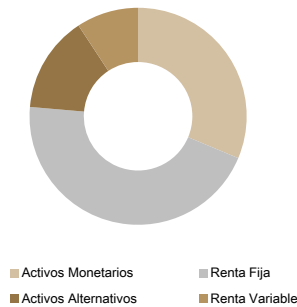
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	-5,3%

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									-5,3

(*) Inicio del  ndice GFE en mayo 2005

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

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

Europa	66%
USA	22%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	0%
Asia	5%
Global	5%
EM	2%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,9%
Ratio Sharpe	0,6
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	57%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,35%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	29,2%
Depósitos	9,6%
Renta Fija	42,0%
Investment Grade	14,5%
High Yield	13,5%
Gobiernos	8,3%
Otros	5,8%
Activos Alternativos	13,4%
Real Estate	6,6%
Timber	0,0%
Infraestructuras	1,7%
CTA	5,1%
Renta Variable	8,6%
Renta Variable US	2,8%
Renta Variable Japón	0,6%
Renta Variable Europa	3,7%
Renta Var. Emergente	1,6%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	59%
USD	41%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
IMAU1 1 A	6,5%
BTPS 2 12/01/25	6,0%
FAIR LN	4,5%
AYTDS 2006- 1 A	3,4%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,2%