

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

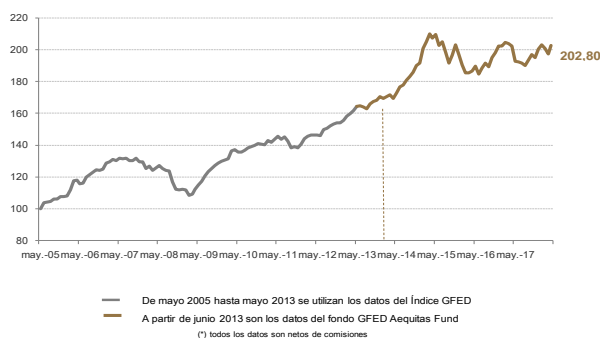
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 37,8

Administrador Socié Générale
Custodio Socié Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

La relajación de las tensiones comerciales, tras el anuncio de negociación entre China y Estados Unidos, y los buenos resultados empresariales han permitido que las bolsas hayan tenido un buen comportamiento en abril. Sin embargo, esta subida no ha sido uniforme: mientras que en Europa y Japón las subidas han estado entre el 5% y 4%, las bolsas de Estados Unidos han subido menos de un 0.5% (sobre todo se ha notado en el sector de tecnología). Esta diferencia se explica por la apreciación del USD frente al resto de divisas, beneficiado, a su vez, por los mejores datos de crecimiento en Estados Unidos que han hecho que la rentabilidad de sus bonos haya subido más que en otras zonas (bono de gobierno a 10 años en USA cerca del 3%, mientras en Alemania está en el 0,55%), todo ello en un contexto de subida del precio de las materias primas (petróleo WTI +5,6%). Estos movimientos han generado una serie de oportunidades que hemos aprovechado. En el sector de tecnología hemos comprado dos valores relacionados con los semiconductores y sensores ópticos con valoraciones atractivas. En el sector del petróleo, la subida de la materia prima no ha supuesto una subida generalizada de los valores; hemos cambiado peso hacia aquellos con más potencial de revalorización. Por otro lado, hemos vendido un valor de biotecnología con una fuerte subida en el año. En renta fija seguimos comprando papel de corto plazo con rentabilidades atractivas. En divisa aprovechamos la subida del dólar para empezar a reducir el peso en la cartera.

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

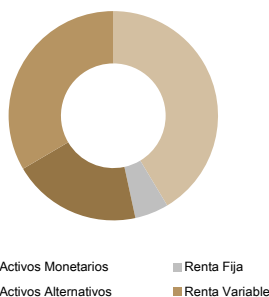
| Año | % |
|-------------|-------------|
| 2005 (*) | 7,7% |
| 2006 | 16,2% |
| 2007 | 3,6% |
| 2008 | -13,4% |
| 2009 | 15,7% |
| 2010 | 8,3% |
| 2011 | -0,2% |
| 2012 | 9,6% |
| 2013 (**) | 10,6% |
| 2014 | 12,3% |
| 2015 | 2,9% |
| 2016 | 2,6% |
| 2017 | -0,8% |
| 2018 | 1,2% |

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2018**

| Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Acum. |
|------|-------|-------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-------------|
| 1,25 | -1,10 | -1,76 | 2,83 | | | | | | | | | 1,16 |

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

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Activos Monetarios | 33,1% |
| Depósitos | 2,6% |
| Renta Fija | 4,2% |
| Investment Grade | 13,3% |
| High Yield | 9,0% |
| Gobiernos | -22,4% |
| Otros | 4,3% |
| Activos Alternativos | 15,9% |
| Real Estate | 2,3% |
| Natural Resources | 11,5% |
| Infraestructuras | 0,5% |
| Timber | 1,7% |
| CTA | 0,0% |
| Renta Variable | 26,8% |
| Renta Variable US | 5,7% |
| Renta Variable Japón | 8,7% |
| Renta Variable Europa | 8,2% |
| Renta Var. Emergente | 4,2% |

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

| | |
|-----------------|------|
| Europa | 84% |
| Cobertura tipos | -27% |
| USA | 27% |
| Cobertura tipos | -4% |
| Cobertura RV | 0% |
| Asia | 10% |
| Cobertura Tipos | -2% |
| EM | 12% |

Distribución por divisas

| | |
|-----|-----|
| EUR | 68% |
| USD | 32% |
| GBP | 0% |
| JPY | 0% |
| CHF | 0% |

Estadísticas del Fondo

| | |
|----------------------------------|--------|
| Volatilidad diaria | 7,1% |
| Ratio Sharpe | 0,6 |
| 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 | -0,33% |
| Máximo valor participación | 130,43 |

Principales Posiciones del Fondo

| Activo | Peso |
|------------------------|------|
| CAIXAC 0 03/21/2021 | 4,4% |
| FAIR LN | 4,3% |
| PETBRA 5 ¼ 03/07/22 | 3,1% |
| FCAIM 6 3/4 10/14/2019 | 3,0% |
| PEMEX 2 ½ 08/21/21 | 2,8% |