

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

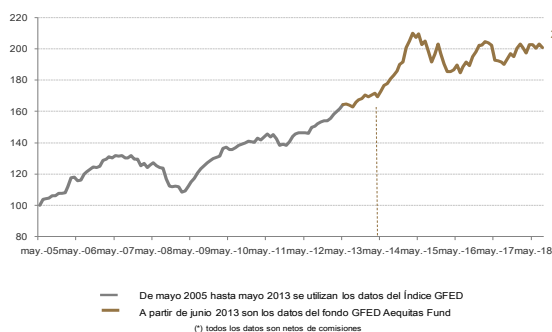
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 36,3

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En un entorno de baja liquidez y escasa negociación por las fechas veraniegas, sólo la bolsa de Estados Unidos con el S&P500 +3,26%, y sobre todo el Nasdaq +6% y el USD con una revalorización del +1% frente al EUR, han subido en el mes. El resto de mercados han caído, tanto la renta variable desarrollada con Italia a la cabeza; -8,70% ante las amenazas de romper las reglas presupuestarias de la UE por parte del gobierno), como la renta variable emergente (China -4,45%; por los malos datos de crecimiento) y, sobre todo, las materias primas (cobre -6,45%; arrastrado por el comportamiento de la bolsa china y el oro -1,80%). Las tirs de los bonos de gobierno a penas se han movido en el mes, con ligeras bajadas en la rentabilidad de los principales bonos de gobierno, pero se han ampliado de los diferenciales de crédito de los países periféricos. Aprovechando que algunos mercados han sufrido caídas que los sitúan en terreno recesivo a pesar de que la actividad económica global se mantiene sólida, hemos iniciado con prudencia la toma de posiciones en activos concretos. Destacan en este sentido la toma de posición en renta variable china ,en el sector del cobre y en el oro. Sin embargo hemos reducido peso en el sector de biotecnología donde los precios han superado los objetivos de valoración establecidos. En divisa hemos seguido tomando beneficio en la posición de USD en la cartera, reduciendo a mitad del mes ligeramente la exposición. Y en renta fija seguimos adaptando la cartera a la situación de final de ciclo en la que nos encontramos, reduciendo peso en high yield.

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

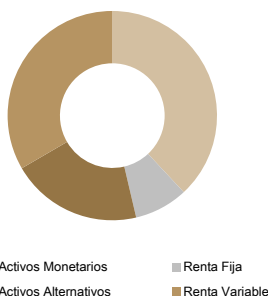
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	0,1%

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	-0,08	-1,17	1,42	-1,22					0,08

(*) 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	31,5%
Depósitos	2,8%
Renta Fija	6,9%
Investment Grade	13,7%
High Yield	10,2%
Gobiernos	-20,4%
Otros	3,3%
Activos Alternativos	16,8%
Real Estate	1,9%
Natural Resources	12,7%
Infraestructuras	0,5%
Timber	1,7%
CTA	0,0%
Renta Variable	27,7%
Renta Variable US	6,3%
Renta Variable Japón	9,1%
Renta Variable Europa	8,0%
Renta Var. Emergente	4,3%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	78%
Cobertura tipos	-21%
USA	25%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	10%
Cobertura Tipos	-2%
EM	12%

Distribución por divisas

EUR	79%
USD	21%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,0%
Ratio Sharpe	0,6
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	56%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,5%
FAIR LN	3,3%
PETBRA 5 ¼ 03/07/22	3,1%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,1%
BKTSM 6 ¾ 09/11/19	2,9%