

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@afed.es

Datos del Fondo

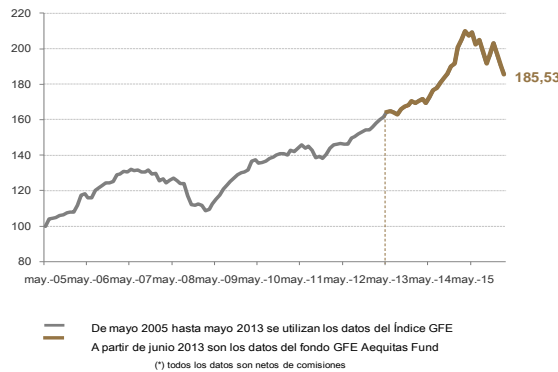
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,0

Administrador Sociéte Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En el mes de febrero han mejorado los riesgos que han afectado a los mercados recientemente: precio del petróleo (entre otras materias primas), políticas monetarias, China y situación macroeconómica en Estados Unidos. Esto ha hecho que las caídas iniciales se hayan suavizado. Las bolsas japonesa (-8,4%, la peor en el mes) y europeas (-3% afectadas por las dudas sobre el sector bancario) han arrojado el peor comportamiento. En el lado contrario encontramos los metales preciosos (entre +10% y +5%), y los bonos de gobiernos core (+2,5% aprox en 10 años). Cabe destacar la subida del yen (+6,7% frente al USD), ante la decisión del Banco de Japón de situar selectivamente los tipos de interés de depósito en terreno negativo (ha afectado a la bolsa japonesa). En cuanto a la gestión de la cartera, en renta fija se vendieron los bonos de gobierno español ante la incertidumbre sobre la formación de gobierno, invirtiendo en bonos de gobierno italianos. Además, hemos vendido bonos corporativos con riesgo invirtiendo en pagarés de empresa a corto plazo. En renta variable hemos reducido peso en Japón y Estados Unidos con la idea de retomar la inversión cuando las valoraciones mejoren. En real assets hemos reinvertido en una empresa productora de arenas (con una fuerte caída desde que se vendió el año pasado) dada su atractiva valoración, mientras que se ha eliminado la exposición al sector de maderas y bosques ante la mala perspectiva de beneficios. Por último, hemos subido el peso en fondos CTA para proteger la cartera en momentos de "risk off".

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

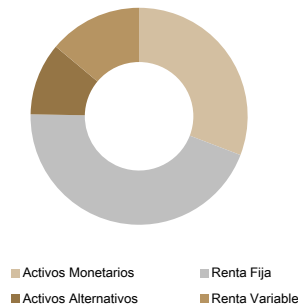
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	-5,8%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2015**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-3,32	-2,59											-5,8

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del índice 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	29,9%
Depósitos	12,3%
Renta Fija	43,1%
Investment Grade	16,9%
High Yield	13,2%
Gobiernos	7,6%
Otros	5,4%
Activos Alternativos	10,5%
Real Estate	3,5%
Timber	0,0%
Infraestructuras	1,7%
CTA	5,2%
Renta Variable	13,5%
Renta Variable US	3,0%
Renta Variable Japón	7,7%
Renta Variable Europa	2,8%
Renta Var. Emergente	0,0%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	58%
USA	26%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	0%
Asia	10%
Global	5%
EM	1%

Distribución por divisas

EUR	47%
USD	52%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,0%
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

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
BTPS 2 12/01/25	7,0%
IMAU 1 A	6,4%
FAIR LN	4,2%
AYTDS 2006- 1 A	3,3%
LYEGTIE ID	3,2%