

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

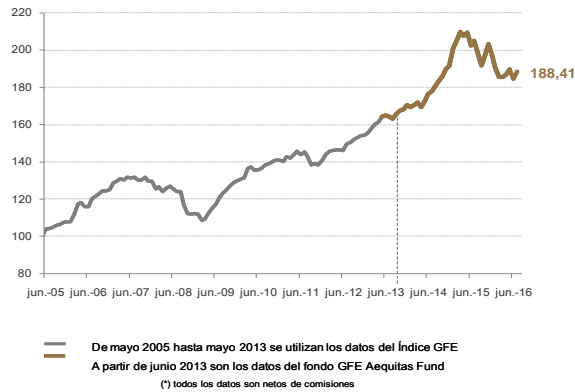
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,9

Administrador Sociéte Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Tras la fuerte caída de los mercados post Brexit, la reacción del mes de Julio ha venido condicionada por la previsión de actuación de los Bancos Centrales, con reuniones de Política Monetaria en la última parte del mes. De esta forma, los activos más castigados el mes anterior han visto los mayores rebotes (Eurostoxx Banks +9%, Nikkei +6,39%). Por otro lado, el activo que peor se ha comportado en el mes ha sido el petróleo, que ha sufrido la mayor caída desde diciembre de 2015 ante los elevados datos de inventarios y la puesta en marcha de nuevos pozos de "shale oil" en Estados Unidos. Ante la perspectiva de acción por parte de las autoridades económicas, hemos optado por subir el riesgo en la cartera a través de la renta variable, aunque protegiendo una posible caída si, como ha sido común en los últimos meses, los Bancos Centrales no llegaban a aplicar todas las medidas que el mercado estaba esperando. Por área geográfica hemos aumentado el peso tanto en renta variable Japonesa (donde, además, se espera una inyección fiscal) como Europea, en ambos casos a través de estrategias con opcionalidad o con coberturas. En renta fija, los bonos americanos a corto plazo siguen ofreciendo unas de las tires más atractivas del mercado y a ellos estamos dirigiendo los vencimientos en la cartera. En divisa, hemos reducido el riesgo al US\$ a final de mes (tomando beneficio en parte de la posición existente) después del flojo dato de crecimiento de Estados Unidos en el segundo trimestre y, por tanto, la menor expectativa de subidas de tipos en septiembre. Por último hemos reducido el peso en fondos CTA aunque mantenemos todavía una posición como cobertura.

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

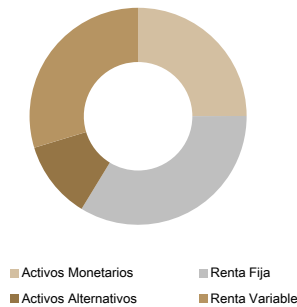
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	-4,4%

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						-4,4

(*) 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****Distribución Geográfica**

Europa	65%
Cobertura tipos	-12%
USA	21%
Cobertura RV	0%
Asia	19%
Global	3%
EM	4%

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	25,2%
Depósitos	4,2%
Renta Fija	32,8%
Investment Grade	30,5%
High Yield	7,0%
Gobiernos	-10,3%
Otros	5,7%
Activos Alternativos	11,7%
Real Estate	6,7%
Timber	0,0%
Infraestructuras	1,9%
CTA	3,1%
Renta Variable	30,0%
Renta Variable US	2,8%
Renta Variable Japón	15,4%
Renta Variable Europa	9,8%
Renta Var. Emergente	2,0%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	53%
USD	46%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SE15 IM	7,0%
IMAUR 1 A Mtge	6,2%
FAIR LN	4,4%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,8%
FLOT US	3,3%