

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

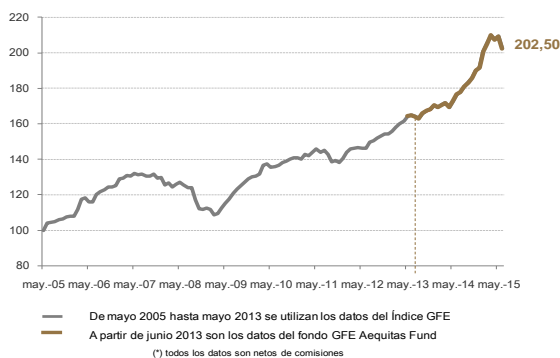
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 39,6

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Con la atención centrada de nuevo, casi en exclusiva en Grecia, los mercados financieros han vuelto a retomar la senda de las pérdidas en junio. Sin embargo, éstas no se han repartido de igual manera en todas las regiones, concentrándose en la zona euro: tanto la renta variable como la renta fija han sufrido en igual medida la desconfianza de los mercados. Como contrapunto, sorprende la apreciación del euro en el mercado de tipos de cambio. Cabe destacar, también, la fuerte ca da en la renta variable de China, después de subir algo más de un 60% en 3 meses. Esta incertidumbre se ha traducido en una ca da de rentabilidad en el mes, sobre todo por la exposición al US\$ y la renta fija. La estrategia seguida se ha centrado en cubrir el riesgo de cola (Grexit), bien con coberturas sobre activos concretos, bien con coberturas sobre el riesgo global. Además, tanto en renta variable como en activos reales, se ha rebajado ligeramente el nivel de inversión. En renta variable, se ha reducido la exposición a Estados Unidos y se ha aprovechado la ca da en Europa para incrementar ligeramente la posición. Asimismo, se ha eliminado la exposición al sector bancario de esta zona. Como cobertura genérica, se ha tomado una posición sobre la volatilidad de los índices S&P500 y Eurostoxx50. En renta fija se han aprovechado dos oportunidades para comprar bonos con vencimiento reducido y una rentabilidad muy atractiva. También se han tomado posiciones en Estados Unidos en bonos corporativos, uno de ellos con cupones flotantes. En divisas se ha incrementado ligeramente el peso al US\$, ante la falta de coherencia del movimiento del tipo de cambio con los fundamentales.

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

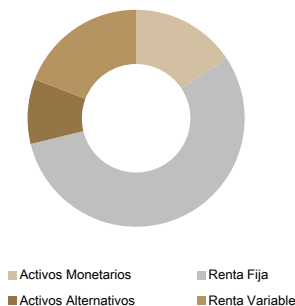
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	5,7%

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
4,73	2,24	2,31	-1,16	0,95	-3,29							5,72

(*) Inicio del  ndice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del  ndice GFE y desde Junio 13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

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

Europa	69%
USA	27%
Cobertura RV	-2%
Cobertura tipos	-10%
Asia	12%
Global	2%
EM	2%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,9%
Ratio Sharpe	2,6
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	59%
Ganancia media días positivos	0,27%
Pérdida media días negativos	-0,29%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	15,8%
Renta Fija	54,8%
Investment Grade	27,0%
High Yield	31,1%
Gobiernos	-9,7%
Otros	6,4%
Activos Alternativos	9,5%
Real Estate	2,9%
Timber	1,8%
Infraestructuras	2,9%
CTA	2,0%
Renta Variable	16,7%
Renta Variable US	2,7%
Renta Variable Japón	10,4%
Renta Variable Europa	3,4%
Renta Var. Emergente	0,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	49%
USD	49%
GBP	1%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	5,1%
LQDE LN	3,8%
VLHM 6 1/2 05/16	2,6%
FLOT US	2,5%
CRED US	2,5%