

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

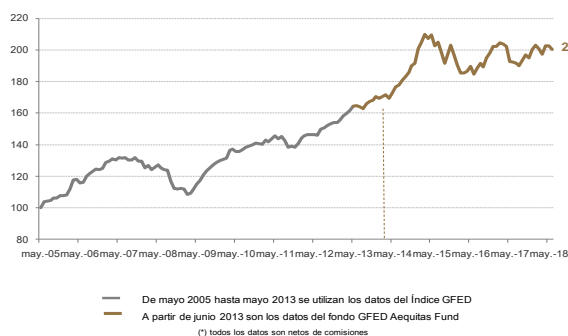
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 36,7

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de junio se ha caracterizado por fuertes movimientos en los mercados sin un sentido aparente, mientras los inversores tratan de averiguar cuál va a ser el impacto final de las medidas proteccionistas por parte de Estados Unidos y su respuesta por parte de China. La actuación de los Bancos centrales en los principales países ha añadido más a la incertidumbre por las diferentes medidas adoptadas: unos han subido los tipos de interés (Estados Unidos, 25pb), mientras que otros han aplicado medidas más expansivas (Banco de China bajada del RRR de 25bp), o han dado mensajes que el mercado ha interpretado en este sentido (ECB). La divisa (-3,4% vs el eur) y la bolsa de China (-7,2%) han recibido el grueso del ajuste de toda esta incertidumbre, y se ha transmitido a la renta variable emergente (-4,82%). En este entorno, la cartera ha seguido reduciendo la exposición al riesgo de forma puntual, sobre todo en renta variable. En este sentido, se ha tomado beneficio sobre una parte de la exposición a semiconductores, ante las malas noticias de demanda en segmentos clave. También se ha reducido peso en renta variable japonesa ante la falta de buenos datos de crecimiento económico en el país. Estas bajadas se han compensado sólo en parte por la compra de renta variable europea, sobre todo bancos, tras haberse atenuado los problemas en Italia y España. En activos reales hemos bajado peso en el sector de petróleo ante la incertidumbre de la decisión de la OPEP, en real estate de Japón, por valoraciones. Por su parte, hemos reducido peso en la posición corta de renta fija gobierno, pensando que el ajuste de tipos de interés puede tardar más de lo que esperábamos.

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

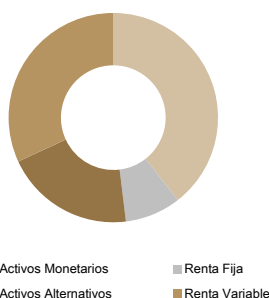
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-0,1%

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							-0,10

(*) 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	31,9%
Depósitos	2,7%
Renta Fija	7,0%
Investment Grade	13,4%
High Yield	10,0%
Gobiernos	-20,6%
Otros	4,2%
Activos Alternativos	16,2%
Real Estate	1,9%
Natural Resources	12,0%
Infraestructuras	0,5%
Timber	1,8%
CTA	0,0%
Renta Variable	25,8%
Renta Variable US	6,2%
Renta Variable Japón	7,6%
Renta Variable Europa	7,8%
Renta Var. Emergente	4,1%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	79%
Cobertura tipos	-20%
USA	25%
Cobertura tipos	-3%
Cobertura RV	0%
Asia	9%
Cobertura Tipos	-2%
EM	12%

Distribución por divisas

EUR	78%
USD	22%
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	4,4%
FAIR LN	4,1%
PETBRA 5 ¼ 03/07/22	3,0%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,0%
BKTSM 6 ¾ 09/11/19	2,8%