

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€) 29,4

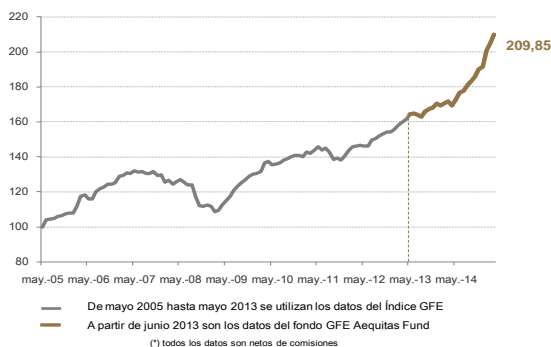
Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En Marzo, el Banco Central Europeo comenzó las compras de bonos en su programa de QE mientras que la Reserva Federal indicó que el inicio del proceso de normalización de tipos de interés está más cerca. Este mes han vuelto las dudas sobre la situación en Grecia y un posible "accidente". Desde el punto de vista geopolítico, la crisis en Ucrania y las tensiones en Oriente Medio –intervención en Yemen y posible acuerdo sobre el sobre el programa nuclear iraní-, siguen siendo un foco de problemas. En los mercados ha sido un mes netamente positivo en la renta variable europea –liderada por el Dax con una subida del 5%- y en la renta variable japonesa; en el dólar que se apreció en torno a un 4% frente al Euro y la Libra Esterlina y también en la deuda pública europea que se vio muy favorecida por las compras del BCE. En el lado negativo el petróleo y la renta variable griega que cayeron un 13% y un 12% respectivamente.

La gestión de la cartera este mes ha mantenido la tendencia de reducción de riesgo iniciada este año. En renta variable se han realizado coberturas en la mayoría de mercados en los que se tiene exposición. En Estados Unidos se ha cambiado la exposición direccional, por otra opcional, y se ha tomado una cobertura en el sector de biotecnología; en Japón se ha recortado ligeramente la exposición; en Europa, aunque se ha tomado una nueva posición, a través de una cartera de valores españoles que pensamos se van a beneficiar de los buenos datos macro que arroja la economía, también se ha introducido una cobertura. En renta fija, se ha seguido gestionando la cartera de bonos

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

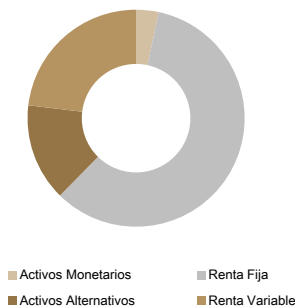
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	9,6%

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										9,55

(*) 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	3,3%
Renta Fija	57,3%
Investment Grade	21,8%
High Yield	36,9%
Gobiernos	-10,9%
Otros	9,4%
Activos Alternativos	14,1%
Real Estate	4,3%
Timber	2,6%
Infraestructuras	4,3%
CTA	2,9%
Renta Variable	22,4%
Renta Variable US	7,1%
Renta Variable Japón	12,8%
Renta Variable Europa	2,2%
Renta Var. Emergente	0,3%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	59%
USA	35%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-12%
Asia	16%
EM	2%

Distribución por divisas

EUR	55%
USD	42%
GBP	1%
JPY	1%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,7%
Ratio Sharpe	3,5
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	61%
Ganancia media días positivos	0,26%
Pérdida media días negativos	-0,28%
Máximo valor participación	128,67

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	7,3%
LQDE LN	5,5%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,2%
BESPL 5 � 11/09/15	3,1%
FCCSM 6 � 10/30/20	2,9%