

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

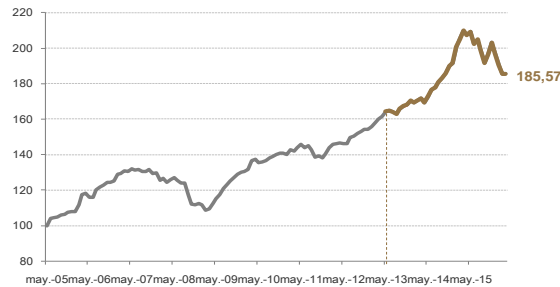
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,0

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En marzo los Bancos Centrales han posibilitado, una vez más, un fuerte rebote de los activos de riesgo. El ECB ha limitado la posibilidad de bajar más los tipos de interés en terreno negativo (aunque sorprendió con el volumen y amplitud del nuevo QE); mientras que en el caso de la FED ha rebajado las expectativas de subidas de tipos de interés. El dólar ha sufrido la mayor ca da cerca de un año (-3,69% en el  ndice DXY), mientras que activos presionados hasta la fecha han tenido el mejor comportamiento en meses: materias primas (petróleo +10%; iron ore +13,5%), renta variable y divisas emergentes (+8,3%, +5,18%). Por el contrario, destaca la ca da del sector de bancos en Europa (ante los problemas de NPLs y el cada vez más cercana votación sobre el "Brexit"). Manteniendo un nivel de riesgo reducido en la cartera, hemos buscado mejorar el perfil de rentabilidad riesgo. En renta variable, hemos reducido la exposición a Japón para empezar a invertir en renta variable de mercados emergentes y real estate en Japón. En concreto, con la bajada de tipos de interés en Japón a largo plazo y el auge del turismo, nos parece muy interesante seguir ampliando nuestra cartera inmobiliaria japonesa en el segmento de hoteles y residencial. En cuanto al US\$, hemos reducido el peso coincidiendo con los anuncios de los bancos centrales. Seguimos comprando bonos de corto plazo con rentabilidad interesante.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

De mayo 2005 hasta mayo 2013 se utilizan los datos del  ndice GFE
A partir de junio 2013 son los datos del fondo GFE Aequitas Fund
(*) todos los datos son netos de comisiones

Rentabilidades Anuales

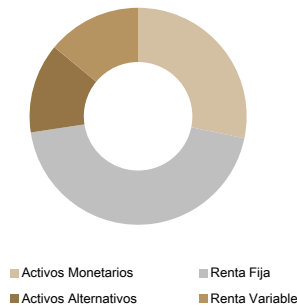
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	-5,8%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2016**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-3,32	-2,59	0,02										-5,8

(*) 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****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	27,3%
Depósitos	12,1%
Renta Fija	42,8%
Investment Grade	16,4%
High Yield	13,2%
Gobiernos	7,8%
Otros	5,5%
Activos Alternativos	12,9%
Real Estate	6,2%
Timber	0,0%
Infraestructuras	1,6%
CTA	5,1%
Renta Variable	13,5%
Renta Variable US	2,8%
Renta Variable Japón	6,3%
Renta Variable Europa	2,8%
Renta Var. Emergente	1,5%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	61%
USA	22%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	0%
Asia	10%
Global	5%
EM	2%

Distribución por divisas

EUR	55%
USD	43%
GBP	0%
JPY	2%
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	7,1%
IMAU 1 A	6,4%
FAIR LN	4,3%
AYTDS 2006- 1 A	3,3%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,2%