

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

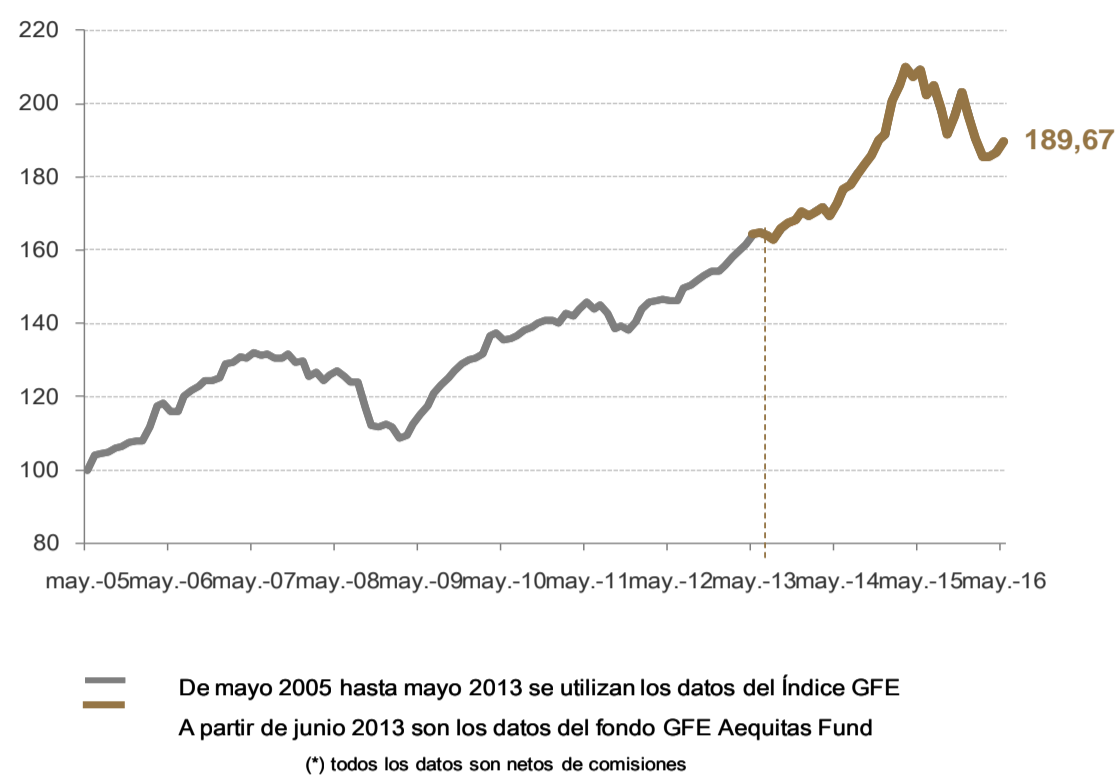
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

La expectativa de nuevas medidas de estímulo en Japón y mayor coordinación en política económica del G7, la menor probabilidad de Brexit y la posible subida de tipos de la FED, han sido los factores que han posibilitado un buen mes de mayo. Destaca la subida del petróleo (+4,47%), del Nikkei (+3,4%) y del US\$ (+2,6%). En el lado negativo los metales (oro -5,9% y cobre -7,58%) y los mercados emergentes (-3,9%) que han sufrido el incremento de expectativas de subidas de tipos de interés en USA y de apreciación del US\$. En la cartera hemos adaptado la gestión a un entorno complicado, con una gestión más táctica y aprovechando las oportunidades que ofrecen los movimientos de los activos. En renta variable hemos tomado posiciones en Japón y zona euro (sector bancario). En el primer caso esperamos que el gobierno anuncie un paquete fiscal extraordinario para relanzar la economía. En cuanto al sector bancario, aprovechamos el bajo nivel de valoraciones para jugar un rebote. En renta fija, hemos cubierto parte del riesgo de tipos de interés por la discrepancia entre el nivel tan bajo alcanzado y los fundamentales macro (subida precio energía y mejora económica). En la zona Euro hemos comprado cobertura en los tramos de 10 y 30 años del bono alemán, y en USA hemos recortado posiciones con duración. Además hemos cambiado exposición a "high yield" por bonos corporativos con vencimiento a corto plazo. En divisa, seguimos mantenido la apuesta al US\$ ante una potencial subida de tipos de interés de la FED y el bajo posicionamiento del mercado.

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

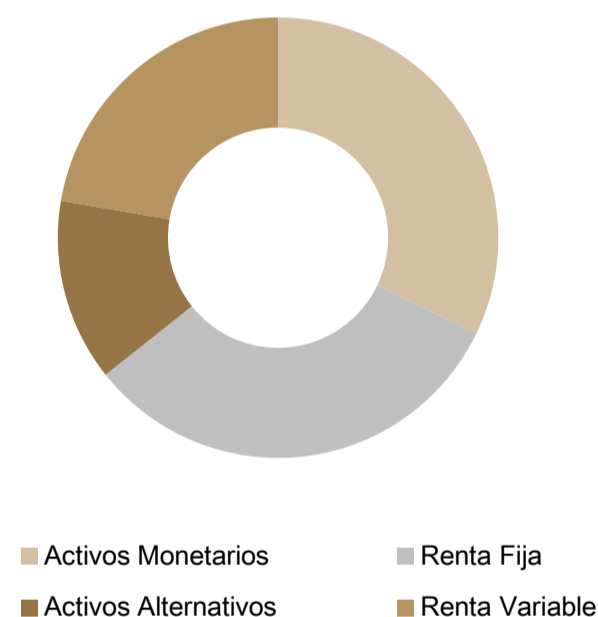
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	-3,7%

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								-3,7

(*) Inicio del  ndice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo13 de la rentabilidad del  ndice GFE y desde Junio13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

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

Europa	64%
Cobertura tipos	-8%
USA	21%
Cobertura RV	0%
Asia	15%
Global	5%
EM	3%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,9%
Ratio Sharpe	0,7
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	57%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,35%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	31,4%
Depósitos	4,3%
Renta Fija	31,4%
Investment Grade	21,0%
High Yield	10,2%
Gobiernos	-5,5%
Otros	5,8%
Activos Alternativos	13,1%
Real Estate	6,3%
Timber	0,0%
Infraestructuras	1,8%
CTA	4,9%
Renta Variable	21,8%
Renta Variable US	3,0%
Renta Variable Japón	10,2%
Renta Variable Europa	6,6%
Renta Var. Emergente	1,9%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	52%
USD	48%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
IMAUR 1 A	6,5%
MTB FP	5,7%
FAIR LN	4,5%
AYTDS 2006- 1 A	3,4%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,1%