

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

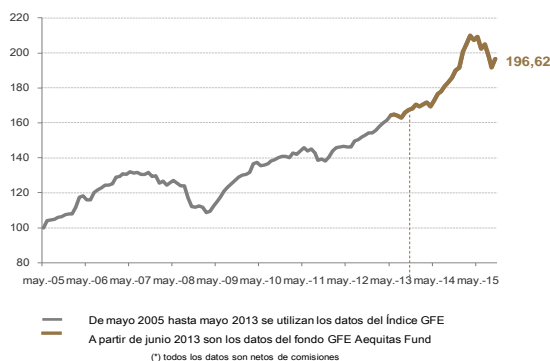
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 39,8

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Después de varios meses de incertidumbre, bien por Grecia, China, la Reserva Federal o una combinación de todo, los mercados han rebotado en octubre. Los activos de riesgo han registrado rentabilidad positiva gracias al apoyo de los Bancos Centrales y la estabilización de los datos en China, liderados por la renta variable (Shangai Comp +10,8%; Eurostoxx50 +10,4%; NKY225 9,8%; S&P500 +8,4%), mientras que sólo los bonos de gobierno han mostrado un rendimiento negativo, sobre todo en USA tras adoptar la Reserva Federal una posición menos reacia a subir los tipos de interés. Esto favoreció al US\$, que se apreció en el mercado de tipos de cambio (+1,47% frente al euro). Ante la acción simultánea (si no coordinada) de los Bancos Centrales, decidimos elevar el peso en renta variable en todas las zonas: USA, Europa y Japón, hasta un 23% de la cartera, manteniendo la sobreponderación de Japón (hasta un 12,5%), e igualando el peso de USA y Europa (6% y 5% respectivamente). Hemos seguido tomando beneficio en la cartera de renta fija privada vendiendo emisiones que consideramos no ofrecen más valor. No obstante, seguimos incrementando aquellas posiciones donde vemos más valor, como el AYTDS 1 A. En real assets hemos reestructurado la cartera de Timber manteniendo el peso global y concentrando la inversión en aquellos valores donde tenemos más convicción. En real estate japonés hemos cambiado una de las posiciones por otra que ya teníamos en cartera, dentro del segmento residencial. En divisas, se ha incrementado el peso en US\$.

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

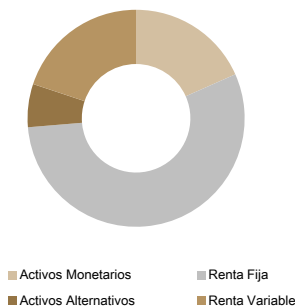
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,6%

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	-1,16	0,95	-3,29	1,17	-3,19	-3,35	2,54			2,6

(*) 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	63%
USA	24%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	0%
Asia	12%
Global	1%
EM	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,6%
Ratio Sharpe	1,8
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	58%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	21,0%
Renta Fija	63,3%
Investment Grade	25,0%
High Yield	31,8%
Gobiernos	0,6%
Otros	6,1%
Activos Alternativos	7,4%
Real Estate	3,3%
Timber	1,6%
Infraestructuras	1,4%
CTA	1,0%
Renta Variable	22,7%
Renta Variable US	5,8%
Renta Variable Japón	11,8%
Renta Variable Europa	5,4%
Renta Var. Emergente	0,0%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	41%
USD	56%
GBP	1%
JPY	2%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	4,9%
IMAU 1 A	4,7%
LQDE LN	3,8%
FLOT US	2,5%
VLHM 6 1/2 05/16	2,5%