

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@afed.es

Datos del Fondo

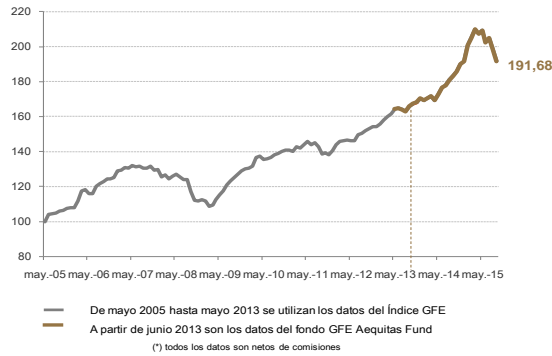
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 38,3

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En septiembre se ha mantenido el elevado nivel de incertidumbre en los mercados, derivado de la preocupación sobre la economía china y los países Emergentes. A esto hay que añadir que la FED decidió mantener los tipos de interés, esgrimiendo razones de incertidumbre sobre la economía y los mercados, y el escándalo de Volkswagen, que ha afectado a toda la industria y al mercado de renta variable alemán en particular. La renta variable ha sido el activo más castigado (Nikkei -7,5%, Eurostoxx50 -5,05%, biotecnología -11,43%), mientras que la renta fija de gobiernos ha tenido un comportamiento positivo (valor refugio y la FED manteniendo tipos de interés). La cartera se ha visto perjudicada por su exposición a la renta variable japonesa y a la biotecnología. Ante el escenario de elevada volatilidad, hemos mantenido una actitud prudente, reduciendo riesgo en la cartera. Así, la renta variable ha pasado de un 22% a un 14%, recortando todas las zonas. Se ha introducido una cobertura que protege la cartera frente a subidas elevadas de la volatilidad en renta variable. En alternativos, se ha reducido la exposición al sector de infraestructuras energéticas, ante la mala perspectiva a medio y corto plazo del precio del petróleo. Sin embargo, en renta fija se ha procedido a recomprar la cobertura sobre tipos de interés en Estados Unidos subiendo la duración en la cartera, al tiempo que se ha recortado ligeramente el peso en la cartera de bonos corporativos. Seguimos incrementando el cash. En divisa, se ha modificado la cobertura frente a una posible caída del USD, al tiempo que se mantiene abierto todo el potencial de revalorización.

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

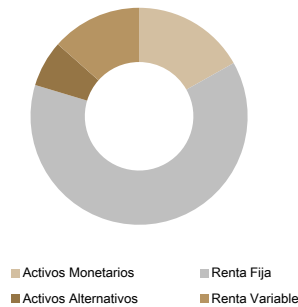
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	0,1%

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				0,1

(*) 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	18,0%
Renta Fija	67,1%
Investment Grade	27,3%
High Yield	32,7%
Gobiernos	0,6%
Otros	6,5%
Activos Alternativos	7,4%
Real Estate	3,1%
Timber	1,6%
Infraestructuras	1,6%
CTA	1,1%
Renta Variable	14,4%
Renta Variable US	2,6%
Renta Variable Japón	7,5%
Renta Variable Europa	4,4%
Renta Var. Emergente	0,0%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	66%
USA	25%
Cobertura RV	-1%
Cobertura tipos	0%
Asia	8%
Global	1%
EM	1%

Distribución por divisas

EUR	47%
USD	51%
GBP	1%
JPY	1%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,6%
Ratio Sharpe	1,6
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	58%
Ganancia media días positivos	0,26%
Pérdida media días negativos	-0,27%
Máximo valor participación	130,43

Principales Posiciones del Fondo

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