

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

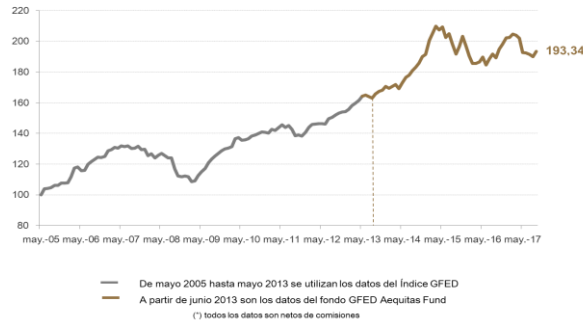
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 37,9

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En septiembre tres de los cuatro principales Bancos Centrales han anunciado por primera vez en mucho tiempo políticas monetarias restrictivas. El anuncio de la FED, anunciando nuevas subidas de tipos antes de final de año, unido a los buenos datos macro y al avance de la negociación del paquete de estímulo fiscal de Trump han permitido que se frene la depreciación del USD (+0,66% vs el euro en el mes). La renta variable de la zona euro (+5,7%) y los small cap en USA (6,24%) han sido los mercados más beneficiados, mientras que los bonos de gobierno han visto subir ligeramente la rentabilidad exigida. En este mes todos las clases de activos han aportado rentabilidad positiva al fondo. En renta variable europea, aprovechando la ca da de los últimos meses y las buenas valoraciones resultantes hemos incrementado el peso, así como en la renta variable de países emergentes, donde esperamos buenos datos macro y que continúe la estabilidad económica, en detrimento de Estados Unidos y Japón donde hemos reducido ligeramente el peso. También en Europa hemos cerrado parcialmente parte del corto sobre valores de consumo cíclico en UK. En activos reales hemos subido el peso al pasar parte de la exposición opcional a los valores subyacentes, tratando de aprovechar mejor la subida del petróleo. Hemos incrementado la cobertura de tipos de interés de renta fija para aprovechar la vuelta de "reflation trade", mientras que hemos reducido el peso en el sector de préstamos bancarios ante los diferenciales de crédito cerca de mínimos históricos. Hemos aprovechado la apreciación del US\$ para bajar tácticamente el peso.

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

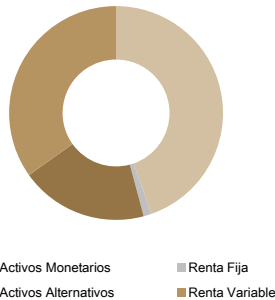
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-4,4%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2017**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
0,12	1,08	-0,32	-0,89	-4,63	-0,16	-0,53	-0,70	1,70				-4,36

(*) 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	58%
Cobertura tipos	-17%
USA	46%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	10%
Cobertura Tipos	-2%
EM	7%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,3%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	56%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	40,4%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	1,1%
Investment Grade	9,6%
High Yield	7,8%
Gobiernos	-20,5%
Otros	4,2%
Activos Alternativos	17,5%
Real Estate	3,1%
Natural Resources	10,9%
Infraestructuras	1,8%
Timber	1,6%
CTA	0,0%
Renta Variable	31,6%
Renta Variable US	8,6%
Renta Variable Japón	7,7%
Renta Variable Europa	10,7%
Renta Var. Emergente	4,5%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	64%
USD	36%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,3%
FAIR LN	4,2%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,4%
GS FLOAT 12/15/17	3,4%
TEL 2.35 08/01/2019	3,0%