

**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**

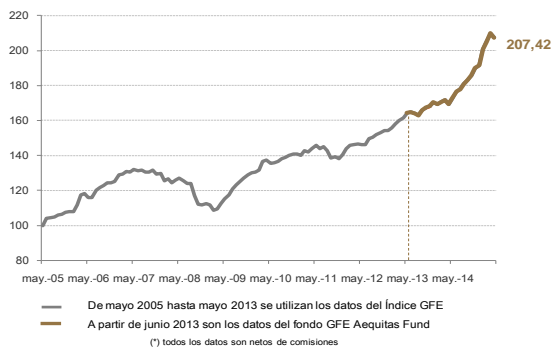
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 31,3

**Administrador** Société Générale  
**Custodio** Société Générale  
**Auditor** KPMG

**Estructura Legal** UCITS IV  
**Domicilio** Luxemburgo  
**Bloomberg** AIGFEAA  
**Isin** LU0925601550

**Comentario del mes**

El mes de Abril se ha caracterizado por el cambio de alguna de las principales tendencias que se habían mantenido desde principios de año, en concreto se ha revertido parte de la subida del USD, todo el movimiento en los tipos de interés (donde hemos recuperado los niveles que teníamos antes del QE) y la ca da del petróleo. El origen de esta vuelta hay que buscarlo en una serie de factores, entre los que destacan el aumento de las estimaciones de inflación en Estados Unidos y la zona Euro, por el mismo rebote del petróleo y la rebajaba en la expectativa de crecimiento global. Además, un posicionamiento extremo por parte de los inversores ha exagerado esta corrección de cara al final de mes. En este periodo, cabe destacar el comportamiento positivo del petróleo (+25%) y la renta variable emergente (+7,7%) y por el lado negativo el movimiento del USD (-4,6%), el Dax (-4,3%) y la renta fija de gobiernos Euro con caídas del -1,4%. La gestión de la cartera ha mantenido, en general, la senda de reducción de riesgos iniciada en los meses anteriores, recortando la exposición al US\$ a través de una estrategia con opciones, ante los malos datos de crecimiento provenientes de Estados Unidos. En este sentido, también hemos reducido la exposición a la renta variable de USA, al tiempo que hemos renovado la cobertura sobre el sector de biotecnología. En cuanto a la zona euro, hemos renovado la cobertura existente sobre el Ibex. En cuanto a la renta fija, hemos seguido aprovechando oportunidades en nuevas emisiones de bonos corporativos.

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

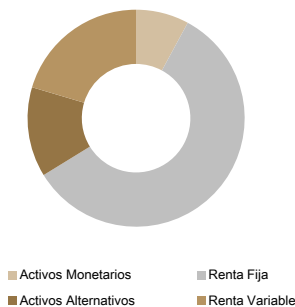
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
<b>2015</b>	<b>8,3%</b>

**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									<b>8,29</b>

(\*) Inicio del Indice GFE en mayo 2005

(\*\*) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del indice 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\***

<b>Activos Monetarios</b>	<b>7,6%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>55,8%</b>
Investment Grade	21,8%
High Yield	35,6%
Gobiernos	-9,8%
Otros	8,4%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>12,8%</b>
Real Estate	3,8%
Timber	2,3%
Infraestructuras	4,1%
CTA	2,7%
<b>Renta Variable</b>	<b>19,5%</b>
Renta Variable US	3,2%
Renta Variable Japón	11,9%
Renta Variable Europa	4,2%
Renta Var. Emergente	0,3%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución Geográfica**

Europa	66%
USA	28%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-11%
Asia	15%
EM	2%

**Distribución por divisas**

EUR	67%
USD	31%
GBP	2%
JPY	0%
CHF	0%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,7%
Ratio Sharpe	3,1
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,27%
Pérdida media días negativos	-0,28%
Máximo valor participación	130,43

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
FAIR LN	6,6%
LQDE LN	4,9%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,0%
BESPL 5 � 11/09/15	3,0%
FCCSM 6 � 10/30/14	2,7%