

**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**

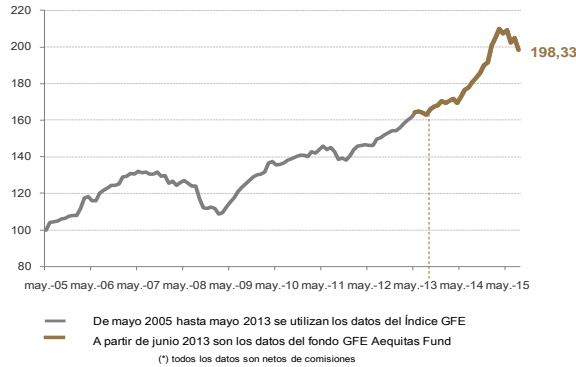
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 39,2

**Administrador** Sociéte Générale  
**Custodio** Sociéte Générale  
**Auditor** KPMG

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

**Comentario del mes**

El mes de agosto se ha caracterizado por la vuelta de niveles de volatilidad no vistos desde hace casi cuatro años. Las causas hay que buscarlas en la falta de liquidez que caracteriza estas fechas y las preocupaciones que ya veníamos anunciando: subida de tipos de la FED y sobre todo la posibilidad de una fuerte desaceleración económica en China. Sin embargo tanto los datos fundamentales como la actitud de los Bancos Centrales (incluido el de China, que ha rebajado el precio del dinero) hacen pensar que, una vez vuelva la liquidez al mercado, este se estabilizará. Como anticipo a esta recuperación, cabe destacar la vuelta de los precios del petróleo, que ha sido uno de los pocos activos que han terminado el mes en positivo. En términos generales el mes ha sido muy negativo para casi todos los activos, con la excepción del petróleo, la renta variable rusa y el oro. Por el lado negativo los peores comportamientos han estado en la renta variable y renta fija de los países emergentes, con caídas del 9% y del 3.5% respectivamente. En este entorno se ha mantenido la cartera con un nivel de riesgo moderado. En divisa gracias a las coberturas y a la gestión, hemos compensando en gran medida las pérdidas ocasionadas por la apreciación del USD. En renta variable japonesa, aprovechando la corrección que ha sufrido el Nikkei, hemos incrementado la posición con opciones (limitando así el riesgo de pérdida potencial) y del mismo modo hemos completado el peso en el sector de biotecnología en Estados Unidos.

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

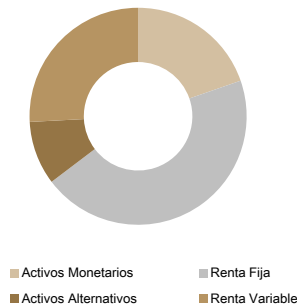
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
<b>2015</b>	<b>3,5%</b>

**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	0,95	-3,29	1,17	-3,19					<b>3,5</b>

(\*) 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\***

<b>Activos Monetarios</b>	<b>17,1%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>39,0%</b>
Investment Grade	27,2%
High Yield	33,5%
Gobiernos	-28,1%
Otros	6,4%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>8,2%</b>
Real Estate	3,0%
Timber	1,6%
Infraestructuras	2,6%
CTA	1,0%
<b>Renta Variable</b>	<b>22,4%</b>
Renta Variable US	4,6%
Renta Variable Japón	11,0%
Renta Variable Europa	6,6%
Renta Var. Emergente	0,2%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución Geográfica**

Europa	84%
USA	32%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	-33%
Asia	14%
Global	1%
EM	2%

**Distribución por divisas**

EUR	53%
USD	45%
GBP	1%
JPY	1%
CHF	0%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	6,4%
Ratio Sharpe	2,0
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	59%
Ganancia media días positivos	0,27%
Pérdida media días negativos	-0,29%
Máximo valor participación	130,43

**Principales Posiciones del Fondo**

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