

**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**

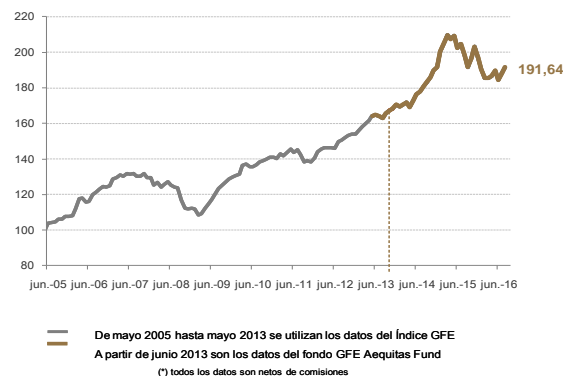
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 39,4

**Administrador** Société Générale  
**Custodio** Société 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 estabilidad en los mercados en contraste con los años anteriores gracias a las nuevas medidas de estímulo por parte de los Bancos Centrales (BoE, comentarios del ECB y BoJ) y a que los potenciales riesgos que existan a principios de verano (China, Brexit, inflación, riesgo geopolítico, falta de liquidez ...) han pasado a un segundo plano; ni siquiera los comentarios de la FED sobre una posible subida de tipos de interés antes de lo esperado, han afectado al mercado. En este escenario, destaca la subida del sector bancario en Europa (+8,16%) y el petróleo (+7,5% aprox) ante la expectativa de un acuerdo por parte de los países productores. En el otro extremo destaca la ca da de los metales preciosos (oro -3%, plata -7%), fruto del escenario de estabilidad. En términos de gestión se ha mantenido el nivel de riesgo general. En renta variable seguimos subiendo el peso en el sector financiero a través de una posición en bancos japoneses, bajo la expectativa de que una subida de las tires de los bonos de largo plazo en Japón (por cambios en la política monetaria) tuviese un impacto positivo, reduciendo la posición en bancos europeos (en menor medida) y en el  ndice Nikkei. En Estados Unidos se tomó beneficio en una parte de la posición en biotech, mientras que en UK se incrementó la posición en el relativo de los índices de grandes compa as contra el de pequeñas. En activos reales se tomó beneficio sobre una parte de exposición al sector de petróleo en Estados Unidos. Por último, se ha reestructurado parte de la exposición al US\$ a través de opciones.

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

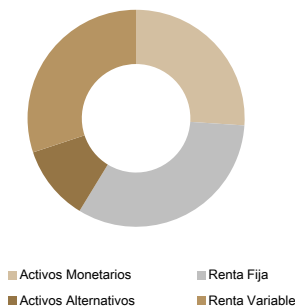
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
<b>2016</b>	<b>-2,7%</b>

**Rentabilidades Mensuales (Datos en %)****Año 2016**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-3,32	-2,59	0,02	0,58	1,62	-2,69	2,07	1,72					<b>-2,7</b>

(\*) 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%
Cobertura tipos	-12%
USA	21%
Cobertura RV	0%
Asia	21%
Global	3%
EM	4%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	6,9%
Ratio Sharpe	0,7
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	57%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,35%
Máximo valor participación	130,43

**Exposición de la cartera por activos\***

<b>Activos Monetarios</b>	<b>25,9%</b>
Depósitos	4,1%
<b>Renta Fija</b>	<b>30,1%</b>
Investment Grade	31,2%
High Yield	4,9%
Gobiernos	-12,3%
Otros	6,3%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>11,1%</b>
Real Estate	6,4%
Timber	0,0%
Infraestructuras	1,7%
CTA	3,0%
<b>Renta Variable</b>	<b>29,9%</b>
Renta Variable US	2,7%
Renta Variable Japón	16,5%
Renta Variable Europa	8,7%
Renta Var. Emergente	2,0%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	55%
USD	44%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
SE15 IM	6,9%
IMAU1 1 A Mtge	6,2%
FAIR LN	5,0%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,8%
FLOT US	3,3%