

**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**

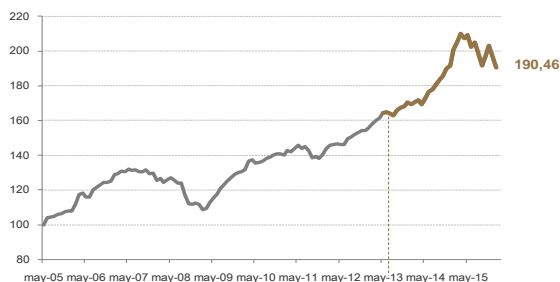
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 39,0

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

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

**Comentario del mes**

El mes de enero ha sido el peor para los activos de riesgo desde la ca da de Lehman. A los problemas que han afectado a los mercados en los últimos meses, China, petróleo, malos datos macro, se unen las dudas surgidas sobre la estabilidad del sistema financiero italiano. Después de la bolsa de China (-23%), los siguientes dos peores activos han sido los bancos europeos (-15%) y la bolsa de Italia (-13%). Sólo el anuncio de nuevas medidas de QE por parte del ECB y la actuación del Banco de Japón, situando los tipos de interés por primera vez negativos, han permitido a finales de mes cierta recuperación. En el lado contrario destacan los metales preciosos y los bonos de gobierno, con subidas entre el 2% y el 5%. En la cartera, se ha reducido ligeramente el nivel de exposición a renta variable, en este caso europea y japonesa. En Japón, hemos cubierto con opciones en lugar de reducir directamente, ante la posibilidad de que el banco central incrementase su política de estímulos. Además durante el mes decidimos cubrir el riesgo inminente de una ruptura de niveles, que podría haber producido caídas todavía más importantes en las bolsas, a través del índice de volatilidad en Estados Unidos. Estas coberturas (de riesgo de cola) se han quitado con el rebote provocado por las actuaciones de los bancos centrales. En renta fija cabe señalar cambios parciales en los bonos de gobierno de España a 10 años por bonos de gobierno italianos, ante la incertidumbre política en España. Se han vendido, también, emisiones de bonos de empresa. En divisa hemos cubierto el riesgo a la Libra Esterlina ante la ruptura de niveles técnicos por la expectativa de un posible "Brexit"

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

De mayo 2005 hasta mayo 2013 se utilizan los datos del  ndice GFE  
A partir de junio 2013 son los datos del fondo GFE Aequitas Fund  
(\*) todos los datos son netos de comisiones

**Rentabilidades Anuales**

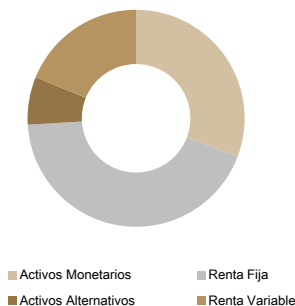
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
<b>2016</b>	<b>-3,3%</b>

**Rentabilidades Mensuales (Datos en %)****Año 2015**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-3,32												<b>-3,3</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	58%
USA	27%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	0%
Asia	13%
Global	1%
EM	1%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	6,8%
Ratio Sharpe	1,3
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	-0,34%
Máximo valor participación	130,43

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>31,2%</b>
<b>Depósitos</b>	<b>12,0%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>41,6%</b>
Investment Grade	11,1%
High Yield	17,5%
Gobiernos	7,5%
Otros	5,6%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>7,2%</b>
Real Estate	3,3%
Timber	1,6%
Infraestructuras	1,3%
CTA	1,1%
<b>Renta Variable</b>	<b>19,1%</b>
Renta Variable US	5,2%
Renta Variable Japón	11,1%
Renta Variable Europa	2,8%
Renta Var. Emergente	0,0%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	48%
USD	51%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
IMAU1 1 A	6,2%
FAIR LN	4,4%
SPGB 2.15 10/31/25	3,5%
BTPS 2 12/01/25	3,4%
AYTDS 2006- 1 A	3,2%