

**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**

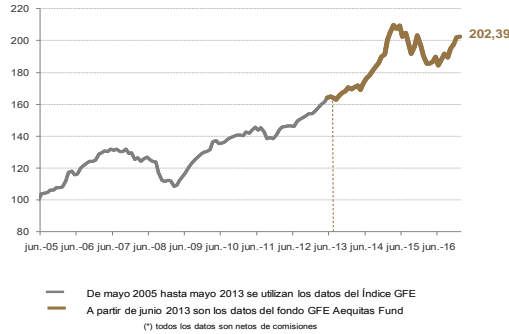
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 44,8

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

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

**Comentario del mes**

En el mes de enero los mercados han seguido atentos a los eventos políticos a ambos lados del Atlántico. En Estados Unidos, la toma de posesión del nuevo presidente Trump no ha dado lugar por ahora a las medidas económicas que se esperaban, sobre todo en torno a la política fiscal. En Europa, las elecciones presidenciales en Francia, que se celebran en mayo, han sido el foco de atención por el anuncio del programa electoral de la candidata del Frente Nacional que incluye un referéndum sobre la permanencia de Francia en el euro. En este entorno, el dólar ha cedido parte del terreno ganado al final del año pasado (-2,25% en enero), lo que ha permitido que los activos de países emergentes y las materias primas hayan mostrado un mejor comportamiento (MSCI EM + 5,5%, oro +5%, cobre +8,5%). Hemos ajustado la cartera durante el mes al objetivo de riesgo establecido, cambiando ligeramente los pesos de los activos. En activos reales hemos tomado beneficio en parte de la posición sobre el oro, aprovechando la subida. En el segmento de recursos naturales, hemos cambiado exposición del sector de minas al de petróleo. Aprovechando la ca da del USD hemos incrementado el peso en esta divisa. Por su parte, en renta variable hemos reducido el peso en Japón ante la falta de iniciativa de las autoridades económicas para dar un empujón al crecimiento del país. En Estados Unidos se ha tomado peso en el sector financiero, haciendo una apuesta de valor relativo con un corto sobre utilities. Por su parte, en renta fija se ha aprovechado la subida de las t res de los bonos en los últimos meses para comprar activos de corto plazo.

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

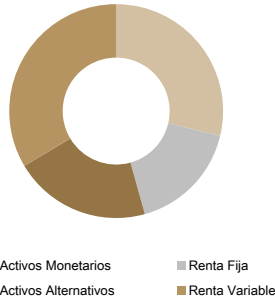
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
<b>2017</b>	<b>0,1%</b>

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
0,12												<b>0,1</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	48%
Cobertura tipos	-16%
USA	43%
Cobertura tipos	-3%
Cobertura RV	0%
Asia	17%
Global	5%
EM	5%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	7,0%
Ratio Sharpe	0,8
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	57%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,35%
Máximo valor participación	130,43

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>25,2%</b>
Depósitos	0,0%
<b>Renta Fija</b>	<b>14,9%</b>
Investment Grade	17,5%
High Yield	4,4%
Gobiernos	-16,4%
Otros	9,4%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>18,2%</b>
Real Estate	5,2%
Natural Resources	7,3%
Infraestructuras	1,8%
Timber	1,4%
CTA	2,5%
<b>Renta Variable</b>	<b>29,5%</b>
Renta Variable US	6,1%
Renta Variable Japón	10,8%
Renta Variable Europa	10,1%
Renta Var. Emergente	2,5%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	52%
USD	48%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
IMAU R 1 A Mtge	7,2%
SDIG LN	4,6%
FAIR LN	4,3%
FLOT US	3,9%
ALPHA UC SIC-FAIR OAKS DYI	3,8%