

**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**

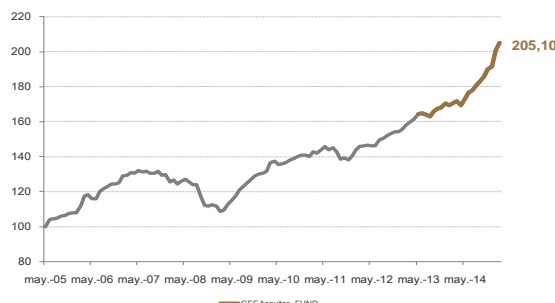
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 28,1

**Administrador** Societé Générale  
**Custodio** Societé Générale  
**Auditor** KPMG

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

**Comentario del mes**

Febrero ha estado marcado por las negociaciones entre Grecia y sus acreedores, por las tensiones de Ucrania/Rusia y por la comparecencia de la presidenta de la FED ante el congreso de Estados Unidos. Todo ello en un contexto de mejora en la publicación de datos macroeconómicos en la zona euro. Los mercados financieros han mantenido la tendencia alcista, apoyados por la actitud de la mayoría de Bancos Centrales, que siguen bajando los tipos de interés y favoreciendo que la rentabilidad de los bonos de gobierno alcance mínimos históricos (incluso negativos en muchos casos). Desde el punto de vista de la gestión hemos seguido modulando el riesgo de la cartera a la baja. En renta variable, aunque a final de mes se mantiene estable la exposición, no ha sido así durante todo el periodo. En Europa se tomó una cobertura a principio de mes, frente a la incertidumbre provocada por Grecia, que se ha deshecho una vez que la tensión ha cedido. Se ha modificado la composición de Japón, dando más peso a los índices Topix y Nikkei 400, frente al índice Nikkei 225, rebajando ligeramente la exposición. Aprovechando que volvemos a estar en un mercado con tendencia y con el objetivo de seguir diversificando el riesgo en la cartera, en el segmento de activos alternativos, se han tomado varias posiciones en fondos sistemáticos. En renta fija, se ha modificado la cobertura sobre los tipos de interés en Estados Unidos, pasando parte de la misma al tramo corto de la curva. Hemos aprovechado oportunidades en high yield europeo para invertir el cash. Por último, en divisa se ha incrementado ligeramente la exposición a USD.

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

(\*) Los resultados del índice de GFE son netos después de comisiones. Del 31/05/2005 y hasta el 31/05/2013 se utilizan los datos del índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

**Rentabilidades Anuales**

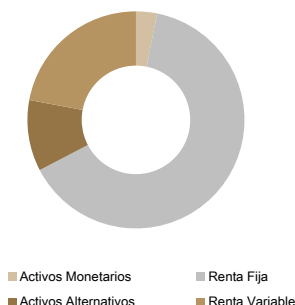
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
<b>2015</b>	<b>7,1%</b>

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
4,73	2,24											<b>7,08</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**

■ Activos Monetarios    ■ Renta Fija  
■ Activos Alternativos    ■ Renta Variable

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>3,4%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>58,3%</b>
Investment Grade	24,0%
High Yield	35,8%
Gobiernos	-10,9%
Otros	9,4%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>14,5%</b>
Real Estate	4,4%
Timber	2,7%
Infraestructuras	4,5%
CTA	3,0%
<b>Renta Variable</b>	<b>24,1%</b>
Renta Variable US	8,3%
Renta Variable Japón	15,3%
Renta Variable Europa	0,2%
Renta Var. Emergente	0,3%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución Geográfica**

Europa	56%
USA	36%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-12%
Asia	18%
EM	2%

**Distribución por divisas**

EUR	57%
USD	41%
GBP	2%
JPY	0%
CHF	0%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,7%
Ratio Sharpe	3,2
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	61%
Ganancia media días positivos	0,26%
Pérdida media días negativos	-0,28%
Máximo valor participación	124,84

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
FAIR LN	7,3%
LQDE LN	5,5%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,4%
FCCSM 6 ½ 10/30/14	3,1%
POPSM 8 ¼ 12/29/49	2,9%