

**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**

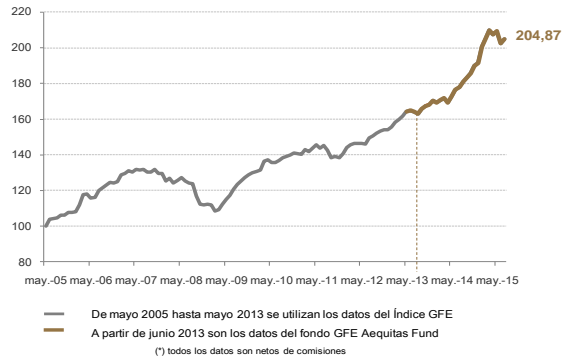
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 40,4

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

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

**Comentario del mes**

Después de la solución alcanzada entre Grecia y sus acreedores, los mercados se han centrado en la Bolsa de China (así como las medidas de las autoridades para frenar la ca da), y en la expectativa de subidas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos. Con todo ello, las Bolsas, sobre todo de la zona euro, han mostrado un mejor comportamiento. Los tipos de interés y las divisas de los países desarrollados han tenido un comportamiento mixto, mientras que han sido las materias primas (sobre todo metales y energía) y los países emergentes los que han mostrado los resultados más negativos. En la cartera se ha incrementado ligeramente el riesgo a través de renta variable y de divisa USD. También se ha eliminado la cobertura de riesgo de cola para cubrir un escenario de "Grexit", así como una parte de los fondos CTA. En renta variable se incrementó peso en la zona euro, directamente y a través del sector bancos, y en Estados Unidos, a través de la exposición al sector de biotecnología. En el USD, se ha incrementado el peso anticipando una posible subida de tipos de interés por parte de la Reserva Federal, junto con una cobertura por si se retrasan dichas subidas. En previsión de una ca da adicional del precio del petróleo, se ha reestructurado la posición del sector de infraestructuras, reduciendo el peso en productores de arena. En renta fija se han aprovechando las oportunidades para ajustar el riesgo de la cartera, al tiempo que se ha reestructurado la cobertura de tipos de interés en Estados Unidos ante el riesgo de subidas de tipos. Por último, se est  diversificando el efectivo, a través de depósitos en terceras entidades.

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

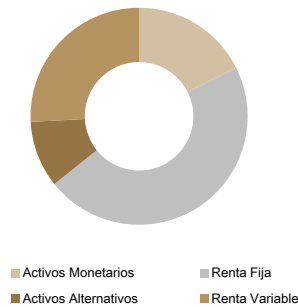
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
<b>2015</b>	<b>7,0%</b>

**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						<b>7,0</b>

(\*) Inicio del  ndice GFE en mayo 2005

(\*\*) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo13 de la rentabilidad del  ndice GFE y desde Junio13 de la rentabilidad del fondo GFE Aequitas Fund

**Distribución de la cartera****Distribución por Activos****Distribución Geográfica**

Europa	84%
USA	33%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	-34%
Asia	14%
Global	1%
EM	2%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	6,1%
Ratio Sharpe	2,7
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	59%
Ganancia media días positivos	0,28%
Pérdida media días negativos	-0,30%
Máximo valor participación	130,43

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>14,5%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>38,5%</b>
Investment Grade	27,0%
High Yield	32,9%
Gobiernos	-27,7%
Otros	6,3%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>8,2%</b>
Real Estate	2,8%
Timber	1,7%
Infraestructuras	2,6%
CTA	1,0%
<b>Renta Variable</b>	<b>21,4%</b>
Renta Variable US	4,9%
Renta Variable Japón	10,3%
Renta Variable Europa	6,0%
Renta Var. Emergente	0,2%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	44%
USD	54%
GBP	1%
JPY	1%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
FAIR LN	5,0%
IMAU 1 A	4,6%
LQDE LN	3,7%
VLHM 6 1/2 05/16	2,6%
FLOT US	2,5%