

**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**

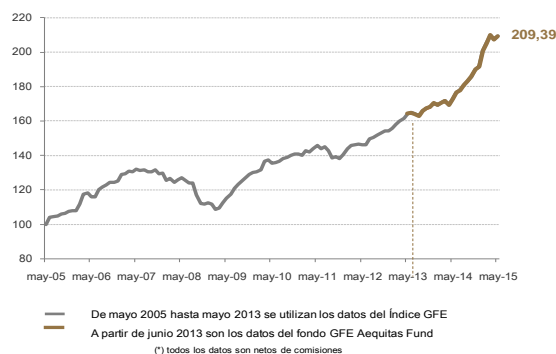
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 34,4

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

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

**Comentario del mes**

Después de la corrección del mes de abril, los mercados financieros han retomado las subidas en mayo. Esta recuperación se explica por la mejora de los datos macroeconómicos, el optimismo sobre una solución (aunque sea temporal) al problema de Grecia y un posicionamiento menos extremo en mercados como el de divisas o el de renta fija pública en la zona euro. No obstante, los bonos de gobierno de países desarrollados han seguido mostrando subidas en las t res, sobre todo los en los tramos largos. En la parte positiva, destaca el comportamiento del Nikkei japonés (5,3%) y del Mib30 Italiano (+3,6%), mientras que el USD (+2,15%) ha recuperado parte del terreno perdido el mes anterior. Aprovechando los niveles alcanzados en la corrección de la divisa americana contra el euro, hemos aprovechado para volver a subir el peso en aquella divisa. En renta fija, estamos racionalizando la cartera de crédito, vendiendo bonos con una baja cobertura frente a movimientos al alza de los tipos de interés, por otros que ofrezcan mayor rentabilidad, como por ejemplo, con cupones flotantes. En este sentido, hemos cerrado la posición de aplanamiento en la curva americana, manteniendo la cobertura sobre tipos de interés. En renta variable, hemos vuelto a incrementar el peso en Estados Unidos ante la corrección del mes anterior tomando, entre otras, una posición en un valor del sector de consumo con una historia de reestructuración corporativa detrás. En la zona euro, hemos reducido el peso a España después de las elecciones, al tiempo que hemos entrado mínimamente en un IPO dentro del sector de infraestructuras.

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

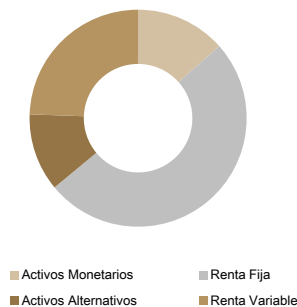
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
<b>2015</b>	<b>9,3%</b>

**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								<b>9,31</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	66%
USA	31%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-12%
Asia	13%
EM	2%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,8%
Ratio Sharpe	3,2
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,27%
Pérdida media días negativos	-0,28%
Máximo valor participación	130,43

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>13,5%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>50,6%</b>
Investment Grade	20,4%
High Yield	33,4%
Gobiernos	-10,8%
Otros	7,6%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>11,8%</b>
Real Estate	3,4%
Timber	2,1%
Infraestructuras	3,6%
CTA	2,4%
<b>Renta Variable</b>	<b>24,5%</b>
Renta Variable US	8,8%
Renta Variable Japón	11,2%
Renta Variable Europa	4,2%
Renta Var. Emergente	0,2%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	57%
USD	42%
GBP	1%
JPY	0%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
FAIR LN	6,0%
LQDE LN	4,5%
CAIXAC 0 03/21/2021	2,8%
BESPL 5 � 11/09/15	2,7%
ICO Float 07/29/25	2,5%