

**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**

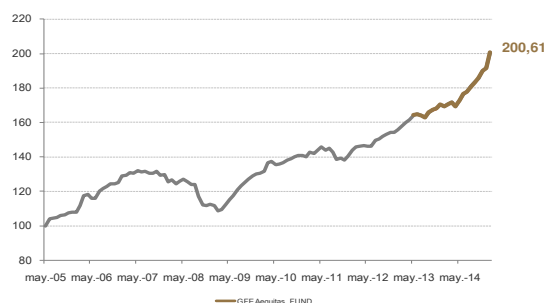
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 26,3

**Administrador** Sociéte Générale  
**Custodio** Sociéte Générale  
**Auditor** KPMG

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

**Comentario del mes**

Enero se ha caracterizado por la actividad de los Bancos Centrales: el Banco de Suiza, por sorpresa, canceló la vinculación de la cotización del franco suizo con el euro que había establecido en 2011; dos días más tarde el Banco Central Europeo se embarcó en la mayor operación de estímulo monetario desde su creación. Estas actuaciones se han traducido en un fuerte incremento de la volatilidad en todos los mercados, en especial en las divisas, donde el euro llegó a cotizar contra el US\$ en 1,11 US\$/€. En este entorno, la renta fija tuvo un muy buen comportamiento, al tiempo que la renta variable tuvo un comportamiento mixto. En el lado más negativo destacan las materias primas, con el petróleo a la cabeza, que siguió su tendencia de caídas. Con esta elevada volatilidad, hemos seguido reduciendo el riesgo. En Renta Variable se ha tomado beneficio en parte de la exposición a la renta variable de Japón. En la zona euro hemos reducido el nivel de exposición casi a cero, aunque hemos incluido una operación de valor relativo, largo de periféricos -España e Italia- y corto de Francia. En Estados Unidos, seguimos manteniendo una cobertura a través de opciones sobre el índice de volatilidad Vix. En Renta Fija, se ha reducido considerablemente la exposición corta sobre los tipos de interés en Estados Unidos, aumentando la duración de la cartera. Por su parte, se ha tomado beneficio en una parte de la exposición al US\$ aprovechando el fuerte movimiento de las divisas provocado por la actuación de los Bancos Centrales.

**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**

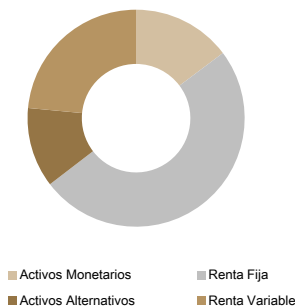
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
<b>2015</b>	<b>4,7%</b>

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
4,73												<b>4,73</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****Distribución Geográfica**

Europa	51%
USA	36%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-8%
Asia	18%
EM	2%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,7%
Ratio Sharpe	2,9
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	61%
Ganancia media días positivos	0,24%
Pérdida media días negativos	-0,28%
Máximo valor participación	122,13

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>15,3%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>51,8%</b>
Investment Grade	23,6%
High Yield	27,3%
Gobiernos	-7,1%
Otros	8,0%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>12,4%</b>
Real Estate	4,8%
Timber	2,9%
Infraestructuras	4,7%
<b>Renta Variable</b>	<b>24,4%</b>
Renta Variable US	7,9%
Renta Variable Japón	15,5%
Renta Variable Europa	0,7%
Renta Var. Emergente	0,3%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	58%
USD	39%
GBP	3%
JPY	0%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
LQDE LN	6,0%
FAIR LN	5,9%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,6%
FCCSM 6 ½ 10/30/14	3,1%
GALPLL3 01/21	2,7%