

**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**

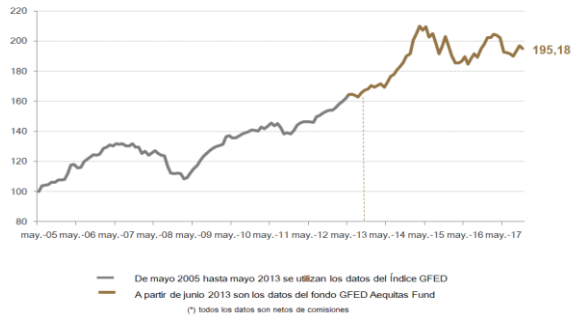
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 38,3

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

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

**Comentario del mes**

La cartera se ha visto afectada en el mes principalmente por el mal comportamiento del USD frente al euro (caída de un 2%), el sector financiero y la caída del sector de la energía, cuyos valores siguen cayendo a pesar de la subida del petróleo. Este mes hemos tenido un comportamiento mixto en los mercados de renta variable, con subidas en la renta variable de USA (+3,1%) y Japón (+3,14%), y caídas en Europa (-2,16%) y mercados emergentes (Brasil -3,15%). En este contexto seguimos cambiando la cartera hacia valores donde vemos mayor potencial de revalorización. En Estados Unidos hemos reducido peso en los sectores industrial, de tarjetas de crédito y biotecnología, subiendo sector de transporte (buenos datos de ventas en el Black Friday). En la zona euro hemos subido el peso en el sector de automoción (buenas valoraciones y apalancamiento al ciclo económico). Por último, en Japón hemos aprovechado la corrección que ha sufrido, para incrementar peso en un valor con intereses en tecnología y telecomunicaciones. En cuanto al segmento de recursos naturales, compramos cobertura sobre el sector de energía para cubrir la posibilidad de no acuerdo de la Opec. En renta fija hemos recomprado parte de la posición vendida en el sector de loans a un precio muy atractivo. Por último, en cuanto a la exposición a US\$, seguimos reduciendo peso cuando vemos la oportunidad.

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

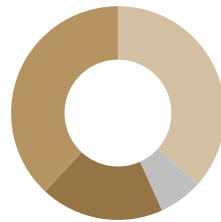
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-3,5%

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
0,12	1,08	-0,32	-0,89	-4,63	-0,16	-0,53	-0,70	1,70	1,92	-0,95		-3,45

(\*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

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

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

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

**Distribución Geográfica**

Europa	63%
Cobertura tipos	-18%
USA	38%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	10%
Cobertura Tipos	-2%
EM	11%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	7,2%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	56%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	130,43

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>33,4%</b>
Depósitos	0,0%
<b>Renta Fija</b>	<b>6,1%</b>
Investment Grade	10,8%
High Yield	12,3%
Gobiernos	-22,0%
Otros	5,0%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>17,0%</b>
Real Estate	3,1%
Natural Resources	10,5%
Infraestructuras	1,8%
Timber	1,6%
CTA	0,0%
<b>Renta Variable</b>	<b>34,8%</b>
Renta Variable US	8,3%
Renta Variable Japón	8,3%
Renta Variable Europa	13,8%
Renta Var. Emergente	4,5%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	64%
USD	35%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
FAIR LN	5,0%
CAIXAC 0 03/21/2021	4,3%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,3%
TEL 2.35 08/01/2019	2,9%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	2,9%