

**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**

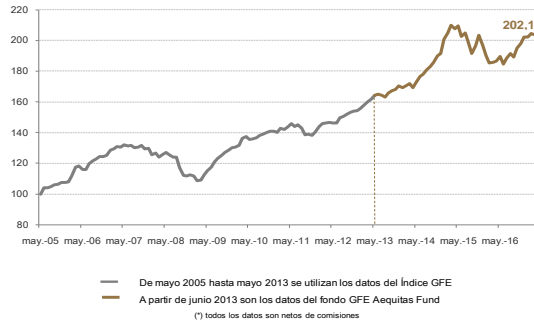
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 43,4

**Administrador** Socié Générale  
**Custodio** Socié Générale  
**Auditor** KPMG

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

**Comentario del mes**

El resultado de las elecciones en Francia ha calmado a los mercados financieros en abril, tras las tensiones geopolíticas en Siria y Corea del Norte. La renta variable europea (bancos +4,38%; consumo +4,38%; industriales +5,76%) y la renta variable emergente (+2,04%) han sido los activos más beneficiados. Por contra, las materias primas (petróleo-2,08%, cobre -2,11%) y el USD (-1,91%) y el relativo en UK de grandes frente a pequeñas compañías (-5%) han tenido el peor comportamiento. La gestión de la cartera se centró en cubrir el impacto de las elecciones en Francia y seguir buscando inversiones con valor a medio/largo plazo. En renta variable se redujo la exposición a la zona Euro, en Estados Unidos se cambió exposición al sector de materiales por el sector de energía, se modificó la exposición al sector financiero y se compraron empresas de servicios de transporte que se benefician del comercio online. Por último, se eliminó la cobertura al sector eléctrico. En Japón, se aprovechó la caída de la primera parte del mes para tomar más posición con opciones y también se compró un valor dentro del segmento de tecnología. En los activos reales hemos seguido incrementando el peso al sector del cobre por las buenas perspectivas estructurales. En renta fija, se cambió la cobertura sobre Francia que habíamos tomado para las elecciones, volviendo al bono alemán. En crédito hemos seguido aprovechado oportunidades en España. Por último, se redujo la exposición al USD antes de las elecciones.

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

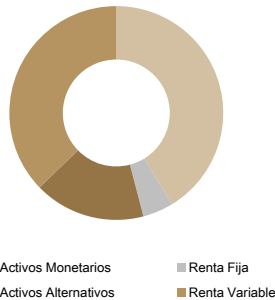
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
<b>2017</b>	<b>0,0%</b>

**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									<b>0,0</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	49%
Cobertura tipos	-14%
USA	47%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	15%
Global	0%
EM	5%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	7,0%
Ratio Sharpe	0,7
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% 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>42,2%</b>
Depósitos	0,0%
Renta Fija	4,7%
Investment Grade	11,6%
High Yield	5,0%
Gobiernos	-16,5%
Otros	4,6%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>17,2%</b>
Real Estate	3,9%
Natural Resources	9,8%
Infraestructuras	1,9%
Timber	1,5%
CTA	0,0%
<b>Renta Variable</b>	<b>38,1%</b>
Renta Variable US	13,5%
Renta Variable Japón	15,5%
Renta Variable Europa	6,6%
Renta Var. Emergente	2,6%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	67%
USD	33%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
IMAU 1 A Mtge	7,5%
FAIR LN	4,6%
CAIXAC 0 03/21/2021	3,6%
BPCEGP 2 12/10/2018	3,2%
GS FLOAT 12/15/17	3,2%