

**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**

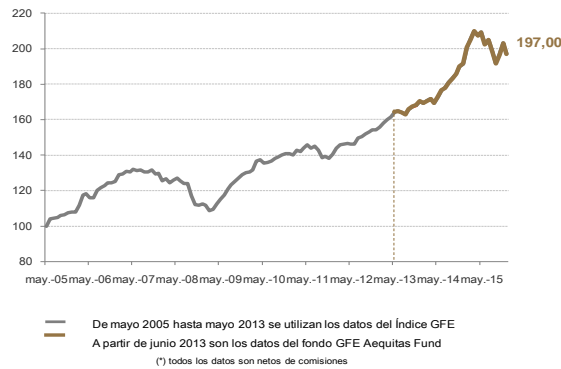
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 39,8

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

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

**Comentario del mes**

Diciembre ha sido un mes marcado por la OPEP y las actuaciones de los Bancos Centrales. Así en este mes la FED subió los tipos de interés por primera vez desde finales de 2006. Además, el ECB anunció nuevas medidas de QE para conseguir el objetivo de inflación, aunque se quedó corto de las previsiones del mercado, y China decidió modificar el método de fijación del tipo de cambio del Renminbi. Sin embargo ni la OPEP modificó su política de producción de petróleo, aun incluso ante la inminente entrada en el mercado de la producción de Ir n, ni el Banco de Japón anunció cambios en su política monetaria. Todo ello apuntaló el escenario de alta volatilidad que se ha instalado en los mercados. El peor comportamiento del mes lo tuvo el petróleo, con una ca da cercana al 15%, seguido por la renta variable (sobre todo en la zona euro: -6.71%) y el USD, afectado por la falta de actuación del ECB y la continua incertidumbre. En este contexto, la gestión de la cartera se ha centrado en seguir generando liquidez y aprovechar las oportunidades que ofrece el mercado. En renta variable se ha incrementado ligeramente la posición, sobre todo en la zona euro (de forma opcional) y Japón, aprovechando las caídas en el mes. En renta variable USA, se vendió la posición que ten mos en Sears Holdings tras la publicación de malos resultados. En renta fija se ha seguido deshaciendo la cartera de "High Yield", invirtiendo el resultado en Bono Español a 10 años, y en activos monetarios denominados en US\$. En divisa USD hemos mantenido prácticamente inalterada la exposición.

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

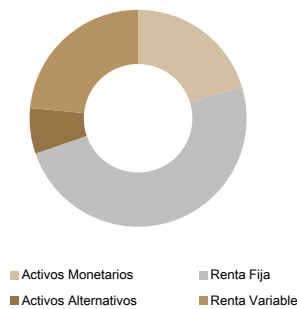
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
<b>2015</b>	<b>2,9%</b>

**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	-3,19	-3,35	2,54	3,39	-3,06	<b>2,9</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	57%
USA	26%
Cobertura RV	0%
Cobertura tipos	0%
Asia	15%
Global	1%
EM	1%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	6,7%
Ratio Sharpe	2,1
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-2,38%
% Días rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>22,0%</b>
Depósitos	11,7%
<b>Renta Fija</b>	<b>53,5%</b>
Investment Grade	12,5%
High Yield	27,7%
Gobiernos	7,2%
Otros	6,1%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>7,4%</b>
Real Estate	3,3%
Timber	1,8%
Infraestructuras	1,3%
CTA	1,0%
<b>Renta Variable</b>	<b>25,4%</b>
Renta Variable US	5,5%
Renta Variable Japón	12,2%
Renta Variable Europa	7,7%
Renta Var. Emergente	0,0%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	44%
USD	52%
GBP	1%
JPY	2%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
SPGB 2.15 10/31/25	6,6%
IMAU 1 A	6,4%
FAIR LN	4,9%
AYTDS 2006- 1 A	3,2%
VLHM 6 1/2 05/16	2,5%