

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@gesfoned.es

Datos del Fondo

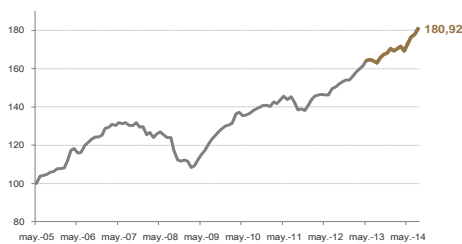
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 19,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En el mes de agosto, tras una leve corrección de los activos de riesgo durante la primera quincena, volvemos a ver un mercado animado por las compras que cierra en positivo en casi todos los activos. Los dos aspectos clave del mes han sido, por un lado, los problemas geopolíticos en Ucrania y en Oriente Medio, y por otro, la esperada política monetaria acomodaticia del ECB para reanimar el mercado europeo. Ha sido un mes excepcional para los bonos de gobierno europeos, donde se han alcanzado mínimos históricos en los tipos de interés; el Bund se ha situado por debajo del 0,90%, permitiendo una rentabilidad acumulada en el año para estos bonos del 9%. Un mes muy destacado para la renta fija en general, que acumula una rentabilidad cercana al 2% en el mes. Los mercados de renta variable han terminado en su mayoría en positivo, con la sola excepción del mercado japonés; y el peor comportamiento se ha visto en los commodities, con la Plata cayendo un 6%. En este entorno, hemos aprovechado las caídas del principio de mes para subir el peso en renta variable japonesa y americana. A final de mes, sin embargo, hemos incrementado las coberturas en el Nasdaq y subido el peso en pequeñas compa as americanas, donde consideramos que hay más recorrido. En renta fija, hemos aprovechado la reestructuración del banco Espiritu Santo y comprado bonos a muy corto plazo de Novo Banco. Por último, en divisa seguimos manteniendo una exposición al dólar por encima del 50%.

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  ndice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

Rentabilidades Anuales

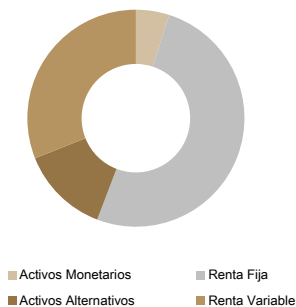
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	6,1%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2014**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,68	0,74	0,71	-1,50	2,11	2,13	0,82	1,68					6,10

(*) 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**

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

Distribución Geográfica

Europa	70%
USA	26%
Cobertura tipos EU	-3%
Cobertura tipos USA	-19%
Asia	19%
EM	7%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,1%
Ratio Sharpe	1,6
Variación máxima positiva diaria	0,91%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,22%
Pérdida media días negativos	-0,27%
Máximo valor participación	110,12

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	4,9%
Renta Fija	50,2%
Investment Grade	18,3%
High Yield	41,2%
Gobiernos	-18,6%
Otros	9,4%
Activos Alternativos	13,0%
Real Estate	5,0%
Timber	1,4%
Infraestructuras	6,6%
Renta Variable	30,7%
Renta Variable US	3,9%
Renta Variable Japón	16,1%
Renta Variable Europa	6,7%
Renta Var. Emergente	3,9%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	45%
USD	52%
GBP	3%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	6,7%
BBVASM 8.5 10/29/49	5,7%
CAIXAC 0 03/21/2021	5,0%
FCCSM 6 � 10/30/14	4,3%
GALPLL3 01/21	3,7%