

**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](mailto:info@gesfoned.es)

**Datos del Fondo**

**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidéz** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 16,3

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

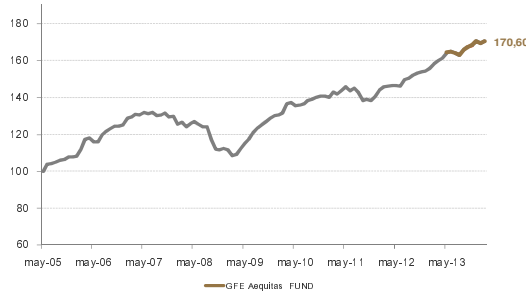
**Estructura Legal** UCITS IV  
**Domicilio** Luxemburgo  
**Bloomberg** AIGFEAA  
**Isin** LU0925601550

**Comentario del mes**

El mes de Febrero ha supuesto una mejora de las tensiones del inicio del año. Los activos de riesgo han mostrado subidas generalizadas, gracias a que los Bancos Centrales han mantenido una actitud de apoyo al crecimiento económico, ante la ausencia de presiones inflacionistas. El fondo ha aprovechado este entorno y ha recuperado totalmente las pérdidas del mes de Enero. No se han introducido grandes cambios en la cartera, aunque sí se ha procedido a ajustar las posiciones existentes. En Renta Fija se ha tomado beneficio en algunos bonos provenientes de nuevas emisiones y que habían llegado a su precio objetivo, mientras que el hueco se ha aprovechado para comprar nuevas emisiones con un nivel de Tir superior. En Renta Variable destacan la introducción de una posición corta por un 3% de la cartera sobre el  ndice Hang Seng de Hong Kong, como cobertura parcial de la Renta Variable de Japón, y la compra de una posición de una empresa de biotecnología a través de una OPV en el mercado del NASDAQ. Con esto hemos reducido el peso en Renta Variable en Japón y se ha incrementado en EE.UU. Respecto a las divisas, hemos aprovechado la ca da del US\$ para subir su peso hasta el 29% de la cartera.

**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	0,1%

**Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**

**Año 2013**

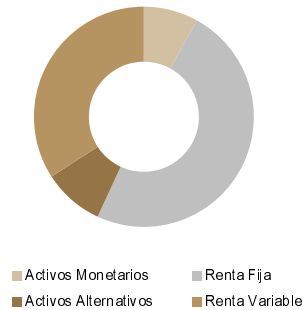
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,68	0,74											0,05

(\*) 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	76%
USA	13%
Asia	10%
EM	1%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,0%
Ratio Sharpe	0,6
Variación máxima positiva diaria	0,91%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	59%
Ganancia media días positivos	0,2%
Pérdida media días negativos	-0,25%
Máximo valor participación	105,24

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>8%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>49%</b>
Investment Grade	31%
High Yield	32%
Gobiernos	-18%
Otros	4%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>9%</b>
Real Estate	2%
Timber	2%
Infraestructuras	5%
<b>Renta Variable</b>	<b>34%</b>
Renta Variable US	13%
Renta Variable Japón	10%
Renta Variable Europa	11%
Renta Var. Emergente	0%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	68%
USD	29%
GBP	3%
JPY	0%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
BBVA SM 8,5% 2049	6,2%
ICOV LN	4,9%
IBGS IM	4,9%
SIITNEDIF T ORDESILLAS S.	3,2%
TELEFO 0 03/02/2015	3,1%