

**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€)** 18,8

**Administrador** Sociéte Générale  
**Custodio** Sociéte Générale  
**Auditor** KPMG

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

**Comentario del mes**

En el mes de julio hemos visto la primera corrección en el precio de los activos de riesgo, después de varios meses de subidas continuadas. Como aspectos destacados, a lo largo del mes se ha incrementado la cobertura en Renta fija, así como se han iniciado coberturas en Renta Variable, mientras que se ha elevado ligeramente el peso en US\$. En activos reales se ha cambiado parte de la posición mantenida en la cartera en infraestructuras, por dos valores de empresas de suministros de la industria de "fracking". En Renta Fija se ha incrementado ligeramente la cobertura a los tipos de interés, cambiando parte de la posición sobre los bonos de gobierno en Estados Unidos a la zona euro, donde el tipo de referencia a 10 años ha alcanzado mínimos históricos. En la cartera de Renta Fija Privada, hemos empezado a tomar beneficio en las posiciones de bonos emitidos en los últimos meses, al tiempo que hemos aprovechado alguna oportunidad para incrementar peso en valores difíciles de comprar. En Renta Variable, hemos aplicado coberturas tanto en la posición de Estados Unidos como en la de España, después de que estos índices hayan tenido importantes revalorizaciones en los últimos meses. Por contra, se ha incrementado el peso en la Renta Variable de Japón y de Mercados Emergentes, sobre todo por la atractiva valoración que muestran frente al resto de mercados. Por último, se ha cerrado la posición corta sobre el sector de "Utilities" europeo, y transformando la posición larga en el sector financiero con una estrategia opcional.

**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 Índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

**Rentabilidades Anuales**

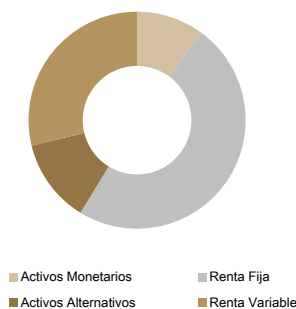
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (*)	10,6%
2014	4,3%

**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						<b>4,35</b>

(\*) 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	70%
USA	26%
Cobertura tipos EU	-3%
Cobertura tipos USA	-16%
Asia	18%
EM	6%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,0%
Ratio Sharpe	1,3
Variación máxima positiva diaria	0,91%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Dias rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,22%
Pérdida media días negativos	-0,26%
Máximo valor participación	108,89

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>10,0%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>48,4%</b>
Investment Grade	18,4%
High Yield	36,7%
Gobiernos	-16,0%
Otros	9,4%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>12,4%</b>
Real Estate	4,9%
Timber	1,4%
Infraestructuras	6,2%
<b>Renta Variable</b>	<b>28,6%</b>
Renta Variable US	4,0%
Renta Variable Japón	14,9%
Renta Variable Europa	6,6%
Renta Var. Emergente	3,1%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	47%
USD	50%
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	5,1%
FCCSM 6 ½ 10/30/14	4,3%
GALPL3 01/21	3,7%