

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

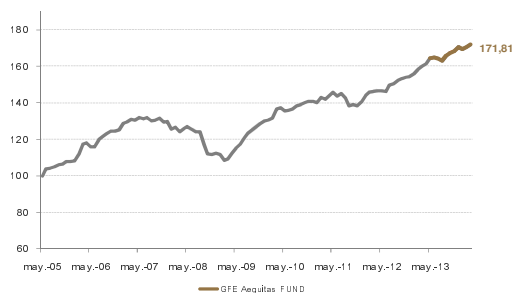
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 16,6

Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de marzo comenzó con una buena dosis de incertidumbre, derivada de las tensiones geopolíticas en Ucrania, con la anexión de la península de Crimea por parte de Rusia. Sin embargo, el principio de acuerdo alcanzado entre Rusia y los países occidentales, y la mejora de los datos macroeconómicos, sobre todo en Estados Unidos, permitieron a los activos de riesgo terminar el mes con rentabilidades positivas. En cuanto a la gestión de la cartera, destaca el incremento de la posición de Japón con la compra de una posición en un ETF de REITs en Japón, así como una estrategia de opciones. Por su parte, en Rentas Variable europea se ha reducido el peso con el objetivo de ajustar el riesgo. Por otro lado, se ha incrementado la posición en el Warrant de National Bank of Greece ligeramente, aprovechando la caída del valor ante las noticias de nuevas necesidades de capital. En Rentas Fija se ha acudido a nuevos primarios de bonos subordinados financieros y corporativos, principalmente, con niveles de Tir cercanos al 6%, al tiempo que hemos rotado la cartera existente. Por último, se ha incrementado la exposición al USD ante los niveles alcanzados por esta divisa frente al euro, que no se veían desde finales de 2011.

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 Aequis Fund a partir de junio 2013.

Rentabilidades Anuales

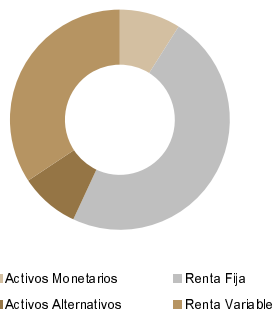
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	0,8%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2014													Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic		
-0,68	0,74	0,71											0,76

(*) 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 Aequis Fund

Distribución de la cartera**Distribución por Activos**

■ Activos Monetarios ■ Rentas Fija
■ Activos Alternativos ■ Rentas Variable

Distribución Geográfica

Europa	76%
USA	10%
Asia	13%
EM	2%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,1%
Ratio Sharpe	0,8
Variación máxima positiva diaria	0,91%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Dias rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,2%
Pérdida media días negativos	-0,26%
Máximo valor participación	105,24

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	9%
Renta Fija	48%
Investment Grade	35%
High Yield	30%
Gobiernos	-21%
Otros	4%
Activos Alternativos	9%
Real Estate	2%
Timber	2%
Infraestructuras	5%
Renta Variable	34%
Renta Variable US	12%
Renta Variable Japón	13%
Renta Variable Europa	9%
Renta Var. Emergente	0%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	64%
USD	33%
GBP	3%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
BBVASM 8,5% 2049	6,4%
ICOV LN	4,9%
SIITNEDIF TORDESILLAS S.	3,2%
TELEFO 0 03/02/2015	3,0%
MTNA 3 03/25/19	3,0%