

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

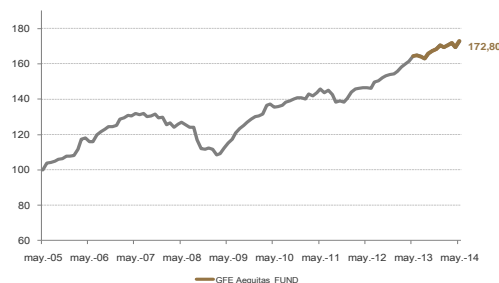
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 17,1

Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de Mayo se ha caracterizado por la caída de los tipos de interés de los países desarrollados hacia los mínimos de hace un año, dentro de un entorno caracterizado por: un menor riesgo geopolítico (Ucrania, India), los malos datos de crecimiento en el primer trimestre en Estados Unidos y la expectativa de la aplicación de medidas de estímulo por parte de algunos Bancos Centrales (ECB, BOJ). Esto ha favorecido el comportamiento de los activos de riesgo, con la Renta Variable tanto de Países Emergentes como Desarrollados a la cabeza, así como una depreciación del euro contra el resto de las divisas. Con estos movimientos la rentabilidad del fondo se ha acercado a los máximos desde su lanzamiento. En este entorno, hemos aprovechado el buen comportamiento de los bonos corporativos en cartera para tomar beneficios en algunas posiciones y hacer sitio para nuevas emisiones. Esto ha supuesto una ligera reducción del peso en Renta Fija. En cuanto a la sensibilidad a los tipos de interés, a principios de mes se tomó beneficio en una parte de la cobertura existente, pero aprovechando la bajada de tipos que después se ha producido, hemos vuelto a cubrir el riesgo esta vez con una posición corta sobre el bono de 10 años americano. En Renta Variable, a pesar de no haber variado el nivel de inversión total (31%), se ha incrementado la exposición en Japón a través de una posición en el índice Nikei, así como en Reits de este país.

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

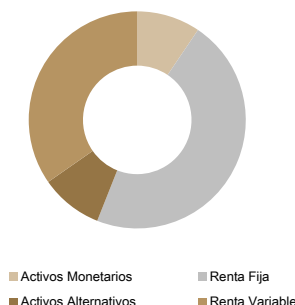
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (*)	10,6%
2014	1,3%

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								1,33

(*) 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 ■ Renta Fija
■ Activos Alternativos ■ Renta Variable

Distribución Geográfica*

Europa	84%
USA	26%
Cobertura tipos USA	-26%
Asia	14%
EM	3%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,3%
Ratio Sharpe	0,9
Variación máxima positiva diaria	0,91%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	59%
Ganancia media días positivos	0,22%
Pérdida media días negativos	-0,27%
Máximo valor participación	105,39

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	8,5%
Renta Fija	41,5%
Investment Grade	31,3%
High Yield	31,2%
Gobiernos	-25,1%
Otros	4,1%
Activos Alternativos	8,3%
Real Estate	2,1%
Timber	1,5%
Infraestructuras	4,7%
Renta Variable	30,9%
Renta Variable US	10,8%
Renta Variable Japón	13,6%
Renta Variable Europa	6,6%
Renta Var. Emergente	0,0%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	47%
USD	49%
GBP	3%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
BBVASM 8,5% 2049	6,1%
ICOV LN	4,8%
FCCSM 6 ½ 10/30/14	4,7%
SITNEDIF TORDESILLAS S.	3,1%
TELEFO 0 03/02/2015	3,0%