

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

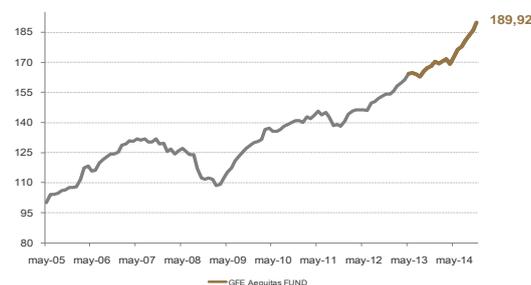
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 21,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El aspecto más destacado de noviembre ha sido la ca da del precio del petróleo en los distintos mercados, que se ha situado en niveles no vistos desde el año 2010. Además, este movimiento se ha acelerado a finales de mes con la decisión de la OPEP de no variar el objetivo de producción. El resto de las materias primas también se han contagiado por la debilidad del crudo. Sin embargo, noviembre ha sido un mes positivo tanto para los mercados de renta variable como los de renta fija, si exceptuamos el de High Yield, que también se ha visto afectado por la ca da del precio del petróleo. En la cartera, hemos aprovechado el fuerte rebote en el mercado, sobre todo en el caso de Japón y, en menor medida, en Estados Unidos, para realizar coberturas. En el caso de Japón, hemos cambiado la exposición dotándola de opcionalidad frente a una posible corrección del mercado, ante la convocatoria de elecciones por parte del Primer Ministro Abe. Y en el caso de Estados Unidos, y como cobertura general ante un aumento inesperado de la volatilidad, hemos tomado una posición sobre el  ndice VIX de volatilidad del S&P500. En renta fija, ante la creciente incertidumbre política y económica en Grecia, hemos eliminado la exposición a la deuda pública de este país. Finalmente, respecto a la cobertura sobre los tipos de interés en Estados Unidos que tenemos en cartera, hemos cambiado la proporción entre los distintos tramos de la curva, poniendo más peso en el tramo del cinco años frente al de 10 años.

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

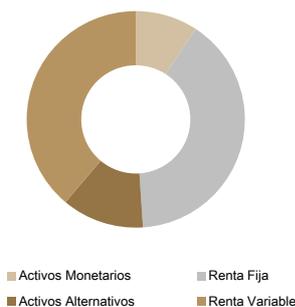
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	11,4%

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	1,25	1,45	2,19		11,4

(*) 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

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	8,7%
Renta Fija	37,5%
Investment Grade	16,6%
High Yield	40,4%
Gobiernos	-28,5%
Otros	9,0%
Activos Alternativos	11,5%
Real Estate	2,8%
Timber	3,2%
Infraestructuras	5,5%
Renta Variable	36,7%
Renta Variable US	12,6%
Renta Variable Japón	17,5%
Renta Variable Europa	5,4%
Renta Var. Emergente	1,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	72%
USA	33%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-30%
Asia	20%
EM	4%

Distribución por divisas

EUR	49%
USD	49%
GBP	2%
JPY	0%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,4%
Ratio Sharpe	2,2
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	61%
Ganancia media días positivos	0,24%
Pérdida media días negativos	-0,27%
Máximo valor participación	115,60

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	6,5%
BBVASM 8.5 10/29/49	4,8%
CAIXAC 0 03/21/2021	4,6%
FCCSM 6 � 10/30/14	3,8%
GALPPL3 01/21	3,4%