

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€) 20,5

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Las dudas sobre la fortaleza del crecimiento y la inflación mundial han hecho de Octubre un mes muy complicado en los mercados. Prueba de ello, es la ca da en el precio del petróleo, que por momentos llegó a cotizar por debajo de 80US\$/barril en Estados Unidos, la ca da de las t res de los bonos de gobierno, las caídas en las bolsas y la subida de la volatilidad que llegó a superar el 30%. Este mes nos hemos centrado primero en gestionar las coberturas con las que entramos en el mes. Así a mediados de mes, decidimos levantar dichas coberturas e incrementar el riesgo de la cartera aprovechando la fuerte corrección en el mercado. En este sentido destaca la toma de posiciones en renta variable, sobre todo en Japón -para aprovechar una posible acción del Banco de Japón- y Europa -que se ha quedado muy atrás-. A lo largo del mes se vendió el relativo que manteníamos entre la bolsa española y la francesa y se ha incrementado la posición en cash. En el epígrafe de "real assets", se ha tomado beneficio en la exposición al mercado inmobiliario en Estados Unidos, al tiempo que se ha incrementado en igual medida la exposición al sector de maderas y bosques. Por su parte, en renta fija hemos seguido aprovechando las oportunidades que hay en el mercado, en este caso cabe destacar una inversión en un bono de titulación de facturas comerciales. Y en la parte de divisas, se ha incrementado ligeramente el peso en USD al tiempo que se ha introducido una cobertura para proteger un escenario en el que el BCE no se decida a aplicar nuevas medidas de estímulo monetario.

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 utilizarán los datos del  ndice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

Rentabilidades Anuales

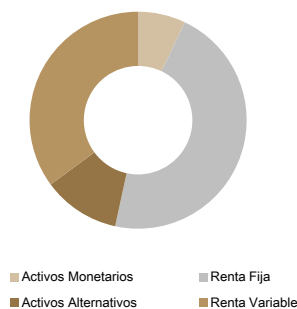
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	9,0%

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			9,0

(*) 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	7,3%
Renta Fija	47,9%
Investment Grade	17,1%
High Yield	41,8%
Gobiernos	-20,2%
Otros	9,2%
Activos Alternativos	11,9%
Real Estate	2,8%
Timber	3,4%
Infraestructuras	5,8%
Renta Variable	36,3%
Renta Variable US	11,3%
Renta Variable Japón	18,8%
Renta Variable Europa	5,1%
Renta Var. Emergente	1,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	64%
USA	33%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-22%
Asia	22%
EM	4%

Distribución por divisas

EUR	51%
USD	48%
GBP	1%
JPY	0%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,5%
Ratio Sharpe	1,9
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,24%
Pérdida media días negativos	-0,28%
Máximo valor participación	113,12

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	6,7%
BBVAM 8.5 10/29/49	5,7%
CAIXAC 0 03/21/2021	4,7%
FCCSM 6 � 10/30/14	4,1%
GALPLL3 01/21	3,5%