

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

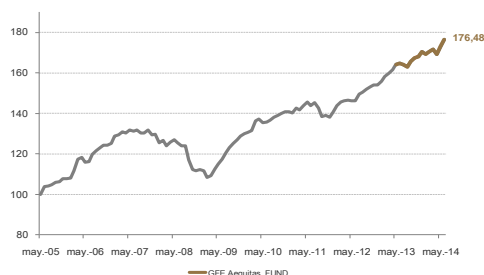
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 18,5

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de junio se ha caracterizado por ser uno de los mejores para los activos de riesgo en lo que llevamos de año. Las acciones de Política Monetaria llevadas a cabo por el ECB a principios de mes han sido uno de los principales factores que han apoyado este movimiento. Sin embargo, y al mismo tiempo, se mantienen las dudas sobre el nivel de crecimiento global, así como ciertas incertidumbres de sesgo geopolítico, en este caso en Irak, lo que ha redundado en una subida en el precio del petróleo. Como consecuencia de la actuación del ECB, hemos asistido por primera vez desde hace más de un año a un debilitamiento del euro en el mercado de divisas, aunque ha sido parcialmente revertido a finales de mes. Anticipando el buen comportamiento de los mercados hemos elevado el nivel de riesgo de la cartera: se ha incrementado ligeramente tanto la Renta Variable, eliminando la cobertura sobre Mercados Emergentes y reforzando el peso en Renta Variable de Japón, como los Real Assets, subiendo el peso de las infraestructuras y del Real Estate en Japón. Ante las dudas sobre la evolución del crecimiento en Estados Unidos hemos cambiado la posición corta sobre bonos de gobierno por opciones, con el objetivo de abaratar la estrategia. En el segmento de Renta Fija privada hemos seguido incrementando el peso a través de la compra de nuevas emisiones de bonos, así como en títulos a tipo de interés variable. Por último, y en cuanto a la posición en divisa, hemos aprovechado la apreciación del US\$ para tomar parcialmente beneficio en el peso de la cartera en esta divisa.

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

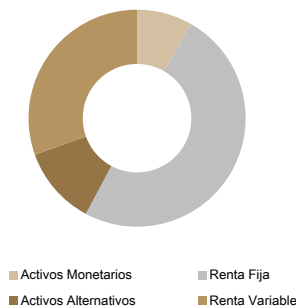
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	3,5%

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							3,50

(*) 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**

Cobertura tipos EU -0,034102

Distribución Geográfica

Europa	61%
Cobertura tipos EU	-3%
USA	33%
Cobertura tipos USA	-12%
Asia	17%
EM	5%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,1%
Ratio Sharpe	1,4
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	108,08

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	8,9%
Renta Fija	53,4%
Investment Grade	25,5%
High Yield	30,3%
Gobiernos	-11,8%
Otros	9,4%
Activos Alternativos	12,6%
Real Estate	4,8%
Timber	1,5%
Infraestructuras	6,3%
Renta Variable	32,8%
Renta Variable US	11,1%
Renta Variable Japón	14,0%
Renta Variable Europa	6,5%
Renta Var. Emergente	1,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	52%
USD	45%
GBP	3%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	6,6%
BBVASM 8.5 10/29/49	5,8%
FCCSM 6 ½ 10/30/14	4,5%
ICOV LN	4,4%
STILSIE LX	2,9%