

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

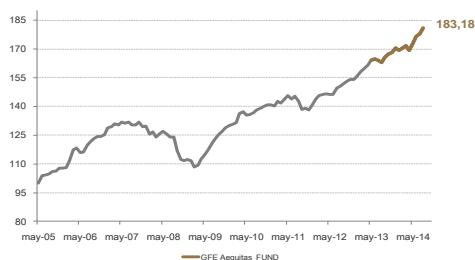
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 19,5

Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

La tensión geopolítica derivada de los conflictos en Ucrania, Irak y en última instancia Hong Kong, así como los malos datos de inflación en la zona euro y las reuniones de política monetaria por parte de los principales bancos centrales, han sido los principales factores que han afectado a los mercados en el mes de Septiembre. En este contexto, destaca el movimiento experimentado por la bolsa de Japón y el dólar americano. El dólar americano se ha apreciado alrededor de un 4% frente al euro como consecuencia de las diferentes posturas mostradas por los respectivos bancos centrales: a favor de aplicar más estímulo monetario el ECB, por un lado, y manteniendo la previsión de subida de tipos de interés por parte de la FED, por otro. Este movimiento del dólar, que se ha producido frente a casi todas las divisas, ha beneficiado mucho a la renta variable japonesa, cuya economía tiene un fuerte componente exportador. A lo largo del mes, hemos incrementado ligeramente el peso en renta variable, cambiando la composición de la cartera: hemos incrementado peso en Japón y en Estados Unidos, al tiempo que hemos reducido en Europa y mercados emergentes. En el caso europeo, hemos introducido una cobertura sobre el índice FTSE 100 ante la incertidumbre sobre el resultado del plebiscito en Escocia. Por su parte, en Renta Fija hemos incrementado tanto la exposición a bonos corporativos, como la cobertura al riesgo de tipo de interés. Por último, en divisa, hemos procedido a cubrir parte de la exposición al USD después del fuerte movimiento de revalorización de la divisa americana.

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

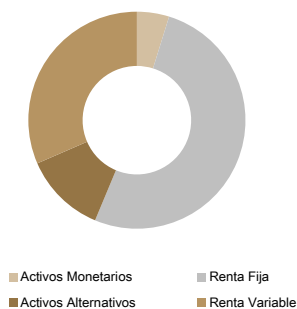
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	7,4%

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				7,43

(*) Inicio del Índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del índice 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	4,9%
Renta Fija	52,8%
Investment Grade	19,2%
High Yield	42,6%
Gobiernos	-18,6%
Otros	9,7%
Activos Alternativos	12,5%
Real Estate	4,8%
Timber	1,4%
Infraestructuras	6,3%
Renta Variable	32,3%
Renta Variable US	10,1%
Renta Variable Japón	18,6%
Renta Variable Europa	2,3%
Renta Var. Emergente	1,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	62%
USA	32%
Cobertura tipos EU	0%
Cobertura tipos USA	-20%
Asia	22%
EM	4%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	5,0%
Ratio Sharpe	1,8
Variación máxima positiva diaria	0,91%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Días rentabilidad positiva	60%
Ganancia media días positivos	0,23%
Pérdida media días negativos	-0,26%
Máximo valor participación	111,82

Distribución por divisas

EUR	54%
USD	45%
GBP	1%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
FAIR LN	6,9%
BBVASM 8.5 10/29/49	5,6%
CAIXAC 0 03/21/2021	4,9%
FCCSM 6 ½ 10/30/14	4,2%
GALPPL3 01/21	3,6%