

**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](mailto:info@gesfoned.es)

**Datos del Fondo**

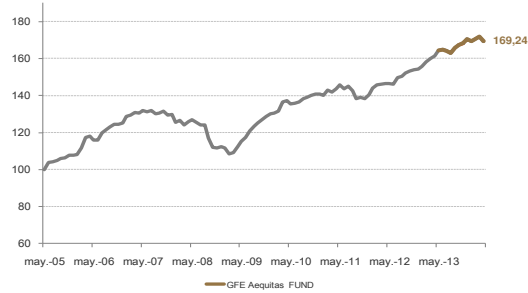
**Lanzamiento** 07-jun-13  
**Liquidez** Diaria  
**Clase / Divisa** A / Euro  
**Comisión Gestión** 1,00%  
**Comisión Éxito** 10%  
**Patrimonio (en M€)** 16,6

**Administrador** Société Générale  
**Custodio** Société Générale  
**Auditor** KPMG

**Estructura Legal** UCITS IV  
**Domicilio** Luxemburgo  
**Bloomberg** AIGFEAA  
**Isin** LU0925601550

**Comentario del mes**

En Abril el comportamiento de los mercados ha sido positivo, en general, aunque se mantienen dos focos de incertidumbre: por un lado la tensión en el Este de Ucrania, con choques armados entre separatistas pro-rusos y el ejército ucraniano, y por otro la caída de los valores tecnológicos y de biotecnología, sobre todo en Estados Unidos. En un tono más positivo cabe destacar la ola de OPVs que están saliendo al mercado (la mayor cantidad desde el estallido de la burbuja tecnológica en 2000), así como el fuerte volumen de operaciones de M&A, sobre todo en el sector farmacéutico. La cartera se ha visto perjudicada por la exposición al sector de la biotecnología y a la Renta Variable japonesa, perjudicada por el efecto en el yen del riesgo geopolítico, y por el previsible impacto en los datos macroeconómicos de la subida del impuesto al consumo de principios de mes. En cuanto a las operaciones realizadas, hemos aprovechado el nivel alcanzado por algunos mercados para tomar beneficio o, incluso introducir coberturas. En el primer caso, hemos vendido parte de la posición en MLPs de infraestructuras en Estados Unidos, y en su lugar hemos tomado exposición a través de derivados. En el segundo caso, hemos protegido parte de la exposición a la Renta Variable americana. En Renta Fija hemos rotado la cartera de bonos de empresa con el objetivo de tomar beneficio de los valores que más han corrido, y dejar espacio para la entrada de nuevas emisiones. Por último, cabe destacar el aumento de la exposición al USD ante la posibilidad de que el BCE se vea obligado a relajar la Política Monetaria ante los débiles datos de inflación en la zona euro.

**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**

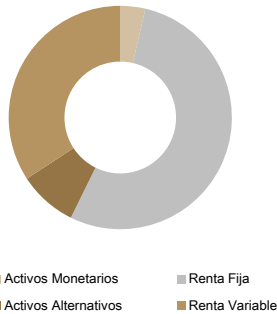
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	-0,8%

**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									-0,75

(\*) 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	80%
USA	6%
Asia	12%
EM	2%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,3%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	0,91%
Variación máxima negativa diaria	-1,30%
% Dias rentabilidad positiva	59%
Ganancia media días positivos	0,21%
Pérdida media días negativos	-0,27%
Máximo valor participación	105,39

**Exposición de la cartera por activos\***

<b>Activos Monetarios</b>	<b>3%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>48%</b>
Investment Grade	33%
High Yield	32%
Gobiernos	-21%
Otros	4%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>8%</b>
Real Estate	2%
Timber	2%
Infraestructuras	4%
<b>Renta Variable</b>	<b>31%</b>
Renta Variable US	10%
Renta Variable Japón	12%
Renta Variable Europa	9%
Renta Var. Emergente	0%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución por divisas**

EUR	49%
USD	48%
GBP	3%
JPY	0%
CHF	0%

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
BBVASM 8,5% 2049	6,2%
ICOV LN	4,9%
FCCSM 6 ½ 10/30/14	4,6%
SIITNEDIF TORDESILLAS S.	3,2%
TELEFO 0 03/02/2015	3,0%