

**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 ME)** 10,2

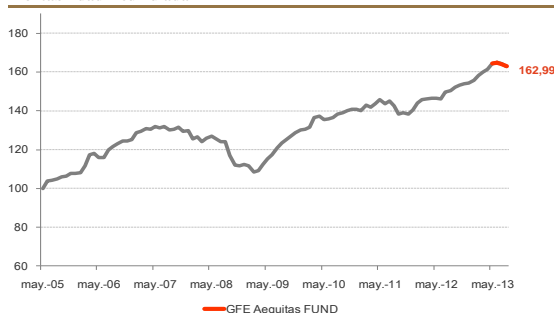
**Administrador** Credit Suisse  
**Custodio** Credit Suisse  
**Auditor** KPMG

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

**Comentario del mes**

El mes de agosto se ha movido entre el optimismo por la mejora de los datos económicos y la incertidumbre provocada por la subida en la rentabilidad de los bonos de gobierno, y por las noticias sobre una posible intervención militar en Siria por parte de EE.UU. y sus aliados.

El impacto negativo de estos últimos factores se ha dejado notar de forma desigual, de tal forma que los activos más sensibles a los movimientos de tipos de interés, como los bonos de gobierno y divisas de los Países Emergentes han sufrido una severa corrección, mientras que los más sensibles al riesgo geopolítico, como las materias primas y el USD, se han visto favorecidos. En la cartera hemos incrementado el peso en Renta Fija, a través de la compra de activos de corto plazo, subordinados de financieros y High Yield. En menor medida, destaca el incremento de la exposición al USD, al tiempo que se ha incrementado la cobertura al movimiento de tipos de interés en Estados Unidos a la vista de la posición de la FED. En el resto de activos se ha mantenido el peso.

**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**

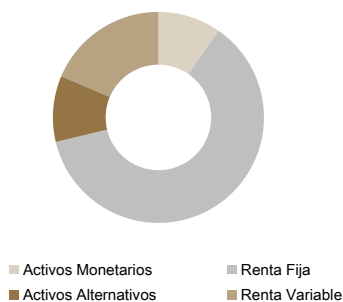
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	5,7%

**Rentabilidades Mensuales (Datos en %)****Año 2013**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun (**)	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
1,04	1,55	1,09	1,06	1,68	0,36	-0,48	-0,67					5,74

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

<b>Activos Monetarios</b>	<b>10%</b>
<b>Renta Fija</b>	<b>65%</b>
Investment Grade	29%
High Yield	20%
Gobiernos	14%
Otros	3%
<b>Activos Alternativos</b>	<b>11%</b>
Real Estate	3%
Infraestructuras	8%
<b>Renta Variable</b>	<b>20%</b>
Renta Variable US	6%
Renta Variable Japón	10%
Renta Variable Eur	2%
Renta Var. Emergente	2%

\* La cartera incluye derivados

**Distribución Geográfica**

Europa	74%
USA	14%
Asia	10%
EM	2%

**Distribución por divisas**

EUR	73%
USD	21%
GBP	6%
JPY	0%

**Estadísticas del Fondo**

Volatilidad diaria	5,0%
Ratio Sharpe	-0,5
Variación máxima positiva diaria	0,71%
Variación máxima negativa diaria	-0,70%
% Dias rentabilidad positiva	53%
Ganancia media dias positivos	0,2%
Pérdida media dias negativos	-0,3%
Máximo valor participación	101,36

**Principales Posiciones del Fondo**

Activo	Peso
SGLT 0 09/20/13	9,2%
SGLT 0 10/18/13	9,2%
CEDTDA 4,5% 26/11/2013	4,9%
AYTCED 3 ¼ 10/25/13	4,9%
CABKSM 3,75% 11/13	4,9%