

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

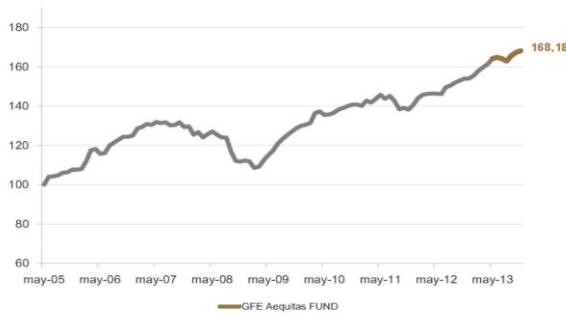
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 12,1

Administrador Credit Suisse
Custodio Credit Suisse
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Noviembre se ha mostrado como uno de los meses más tranquilos del año, en el que la volatilidad se ha mantenido en niveles muy reducidos. La Renta Variable se ha convertido en el activo estrella, con Japón a la cabeza, seguido por Estados Unidos y Europa. Durante el mes se ha mantenido a grandes rasgos la estructura de la cartera, aprovechando la calma en los mercados para ajustar posiciones. Cabe destacar la toma de beneficio en parte de la exposición al USD tras la apreciación de principios de mes ante la bajada de tipos de interés por sorpresa del BCE. En la parte de Renta Fija se han seguido aprovechando oportunidades para comprar emisiones de primarios, así como papel con buen spread. Destaca la toma de una pequeña posición en bonos de gobierno italiano, ante el atractivo diferencial de rentabilidad que ofrecen. Por último, se ha tomado una posición que apuesta por una normalización de la curva de tipos de interés en Estados Unidos, donde la diferencia de rentabilidad entre el bono a 10 años y el de 5 años nos parece excesiva. En Renta Variable se ha aprovechado la corrección para tomar exposición a través de opciones, en España y en Grecia

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

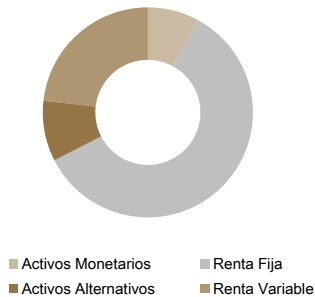
(*) Los resultados del índice de GFE son netos después de comisiones.
Del 31/05/2005 y hasta el 31/05/2013 se utilizan los datos del Índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

Rentabilidades 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	1,70	0,96	0,49		9,11

(*) 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****Distribución Geográfica**

Europa	49%
USA	39%
Asia	9%
EM	4%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	4,2%
Ratio Sharpe	0,9
Variación máxima positiva diaria	0,71%
Variación máxima negativa diaria	-0,70%
% Dias rentabilidad positiva	56%
Ganancia media días positivos	0,2%
Pérdida media días negativos	-0,2%
Máximo valor participación	102,46

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 (**)	9,1%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	10%
Renta Fija	72%
Investment Grade	34%
High Yield	30%
Gobiernos	2%
Otros	6%
Activos Alternativos	11%
Real Estate	3%
Timber	2%
Infraestructuras	7%
Renta Variable	28%
Renta Variable US	10%
Renta Variable Japón	9%
Renta Variable Europa	6%
Renta Var. Emergente	4%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	77%
USD	19%
GBP	3%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ICOV LN	6,6%
IBGS IM	6,5%
TELEFO Flotante	4,2%
PPR US	3,9%
FIDELITY FD-JAPN SMALLER	3,7%