

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

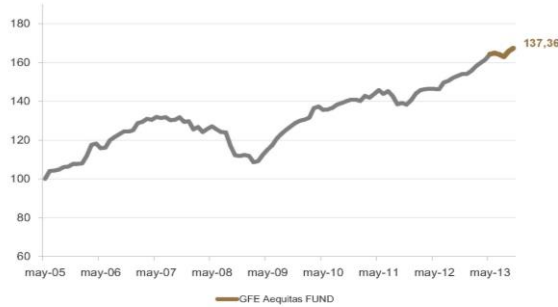
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 11,6

Administrador Credit Suisse
Custodio Credit Suisse
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En octubre, una vez pasado el riesgo inicial de la posible retirada de estímulos por parte del gobierno americano, y una vez alcanzado el acuerdo sobre el límite de la deuda, los mercados han subido con fuerza. Destaca en este entorno la subida en Europa, principalmente los periféricos con subidas que van desde el 17% de Grecia hasta el 8% de España. En Renta Variable japonesa, el mes ha pasado con unos resultados ligeramente negativos, mientras que en Emerging Markets el comportamiento ha sido positivo del entorno al 5%. En Renta Fija hemos visto un estrechamiento de los diferenciales a nivel global, destacando el bono italiano, con una subida del 2,6%. En crédito y High Yield, los resultados han sido aún mejores al haber corrido aún más los diferenciales. Durante el mes, se han seguido buscando inversiones con rentabilidad en Renta Fija, habiendo incrementado la posición en Renta Variable americana y reduciéndola en renta variable europea. En divisa, hemos incrementado ligeramente nuestro peso en USD, ante la expectativa de que se aprecie contra el EUR.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

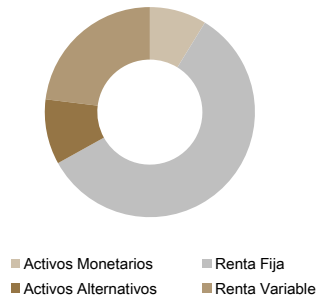
(*) Los resultados del índice de GFE son netos después de comisiones
Del 31/05/2005 y hasta el 31/05/2013 se utilizan los datos del índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

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			8,58

(*) 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	53%
USA	34%
Asia	9%
EM	4%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	4,5%
Ratio Sharpe	0,7
Variación máxima positiva diaria	0,71%
Variación máxima negativa diaria	-0,70%
% Días rentabilidad positiva	55%
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 (**)	8,6%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	11%
Renta Fija	71%
Investment Grade	41%
High Yield	20%
Gobiernos	3%
Otros	6%
Activos Alternativos	12%
Real Estate	3%
Timber	2%
Infraestructuras	7%
Renta Variable	28%
Renta Variable US	10%
Renta Variable Japón	9%
Renta Variable Europa	5%
Renta Var. Emergente	4%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	72%
USD	23%
GBP	5%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ICOV LN	6,9%
IBGS IM	6,8%
TELEFO 0 03/02/2015	4,4%
CEDTDA 4,5% 26/11/2013	4,3%
CABKSM 3,75% 11/13	4,3%