

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€) 11,4

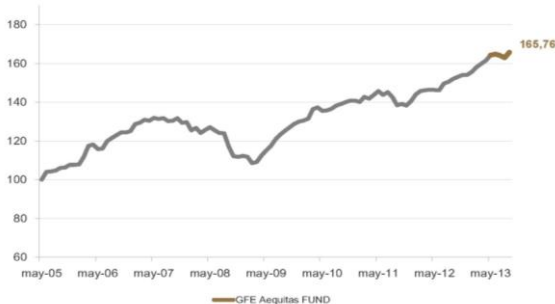
Administrador Credit Suisse
Custodio Credit Suisse
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Los activos de riesgo se han comportado, en general, bien en septiembre, a pesar del ajuste en los últimos días del mes derivado de la falta de acción por parte de la Reserva Federal y las amenazas que aparecen en el futuro más inmediato: límite de Deuda en Estados Unidos e incertidumbre política en algunos países de la zona euro (Italia y Portugal). En este contexto, sólo las Materias Primas y el Dólar han cedido terreno.

La gestión del fondo GFE Aequitas ha mantenido la orientación estratégica favorable a los activos de riesgo. Concretamente, cabe destacar el incremento en la exposición a Renta Variable, donde, a principio de mes, se aprovechó para incrementar el peso, tanto en países emergentes como en UK. También se incrementó el peso en Activos Reales, en concreto en el sector de Bosques y Maderas. En Renta Fija hemos seguido comprando bonos con un buen diferencial de rentabilidad sobre los bonos de Gobierno. Por último hemos cubierto la mitad de nuestra exposición al USD, reduciendo notablemente nuestro riesgo a los movimientos adversos de la divisa

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

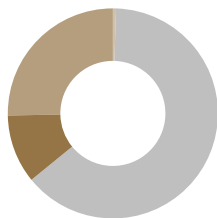
(*) Los resultados del índice de GFE son netos después de comisiones. Del 31/05/2005 y hasta el 31/05/2013 se utilizan los datos del Índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

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				7,54

(*) 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**

■ Activos Monetarios ■ Renta Fija
■ Activos Alternativos ■ Renta Variable

Distribución Geográfica

Europa	59%
USA	28%
Asia	9%
EM	4%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	4,8%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	0,71%
Variación máxima negativa diaria	-0,70%
% Días rentabilidad positiva	54%
Ganancia media días positivos	0,2%
Pérdida media días negativos	-0,3%
Máximo valor participación	101,62

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 (**)	7,5%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	1%
Renta Fija	72%
Investment Grade	41%
High Yield	19%
Gobiernos	5%
Otros	7%
Activos Alternativos	12%
Real Estate	3%
Timber	2%
Infraestructuras	7%
Renta Variable	29%
Renta Variable US	8%
Renta Variable Japón	10%
Renta Variable Europa	7%
Renta Var. Emergente	4%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	74%
USD	20%
GBP	5%
JPY	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 10/18/13	7,3%
ICOV LN	6,9%
IBGS IM	6,9%
CEDTDA 4,5% 26/11/2013	4,4%
CABKSM 3,75% 11/13	4,4%