

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

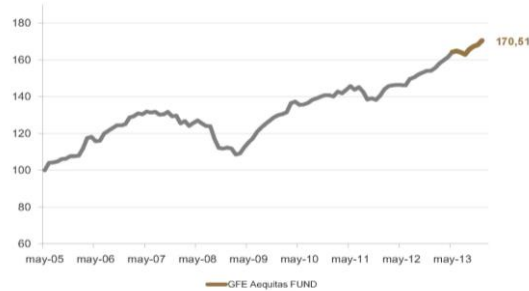
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 13,8

Administrador Credit Suisse
Custodio Credit Suisse
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de diciembre ha estado marcado por la decisión de la Reserva Federal estadounidense de reducir las recompras de activos iniciadas en el tercer trimestre de 2012. La incertidumbre sobre la decisión pesó en los mercados a principios de mes, pero una vez conocida, estos se dieron la vuelta agresivamente hasta alcanzar los niveles máximos del año. Aprovechando esta incertidumbre y para posicionar la cartera de cara al inicio de año, hemos tomado posiciones sobre índices de Renta Variable en Europa y Estados Unidos via opciones. Igualmente, hemos aprovechado la depreciación del US\$ para incrementar la exposición a esta divisa. De forma más estructural, al tiempo que se subía el peso en Renta Variable en la cartera se ha modificado la composición geográfica y sectorial, favoreciendo la Renta Variable japonesa y europea, y en perjuicio de la Renta Variable emergente, y a tomando una posición en valor relativo entre el Ibex 35 y el Cac 40, a favor del primero. Desde el punto de vista sectorial se han tomado posiciones en empresas del sector de biotecnología. En Renta Fija hemos seguido tomando posiciones en nuevas emisiones, y aprovechando las oportunidades que han ido surgiendo.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada**

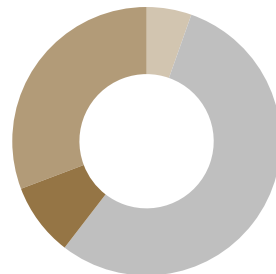
(*) Los resultados del índice de GFE son netos después de comisiones. Del 31/05/2005 y hasta el 31/05/2013 se utilizan los datos del Índice GFE; datos del fondo GFE Aequitas Fund a partir de junio 2013.

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	1,39	10,62

(*) 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	54%
USA	30%
Asia	16%
EM	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	4,3%
Ratio Sharpe	1,2
Variación máxima positiva diaria	0,71%
Variación máxima negativa diaria	-0,70%
% Dias rentabilidad positiva	61%
Ganancia media dias positivos	0,2%
Pérdida media dias negativos	-0,2%
Máximo valor participación	103,80

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%

Exposición de la cartera por activo

Activos Monetarios	6%
Renta Fija	63%
Investment Grade	25%
High Yield	36%
Gobiernos	0%
Otros	5%
Activos Alternativos	10%
Real Estate	2%
Timber	2%
Infraestructuras	6%
Renta Variable	35%
Renta Variable US	8%
Renta Variable Japón	16%
Renta Variable Europa	11%
Renta Var. Emergente	0%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	77%
USD	20%
GBP	3%
JPY	1%
CHF	-2%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
IBGS IM	5,7%
ICOV LN	5,7%
BBVA 8,5% 2049	5,6%
TELEFO Float 02/03/2015	3,9%
PPR US	3,4%