



# GESCONSULT CORTO PLAZO

Diciembre de 2011



**Datos del Fondo a 30 de Noviembre de 2011**

|                                |                |                           |                        |
|--------------------------------|----------------|---------------------------|------------------------|
| <b>Patrimonio (€)</b>          | 118.308.797,85 | <b>Gestor</b>             | David Ardura           |
| <b>Valor Liquidativo (€)</b>   | 657,9708336    | <b>Categoría</b>          | Renta Fija Corto Plazo |
| <b>Comisión de suscripción</b> | 0%             | <b>Divisa</b>             | Euro                   |
| <b>Comisión de reembolso</b>   | 0%             | <b>Fecha lanzamiento</b>  | Junio 1991             |
| <b>Comisión de gestión</b>     | 0,60%          | <b>ISIN</b>               | ES0138922036           |
| <b>Comisión de depósito</b>    | 0,10%          | <b>Rating Morningstar</b> | ★★★★★                  |

**Rentabilidad y Duración**

|                                 | oct-11 | nov-11 |
|---------------------------------|--------|--------|
| TIR 12 Meses (Después de Comis) | 3,31%  | 3,46%  |
| Duración                        | 0,42   | 0,4    |
| Volatilidad 12 meses            | 0,12%  | 0,17%  |
| Volatilidad 30 Días             | 0,16%  | 0,39%  |

**Comentario sobre el Fondo**

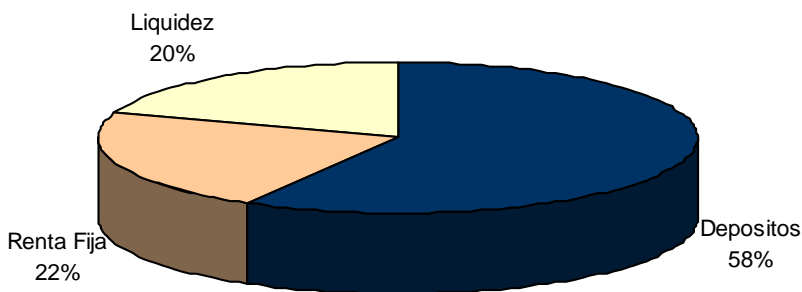
Las dudas sobre el Euro, el repunte de las rentabilidades y la ampliación de las primas de riesgo han sido las notas más características de este mes de noviembre, que será recordado por la inestabilidad y la volatilidad de la mayoría de las Deudas Públicas Europeas en los fondos que cuentan con perfil más defensivo.

Como ya sabéis, el objetivo primordial del Fondo es ofrecer un rendimiento lineal, con un control estricto de la volatilidad, lo que nos ha llevado a mantener un porcentaje bajo (cercanos al 20%) de renta fija a corto plazo y en nombres de calificación crediticia alta. A pesar de obtener más días negativos de lo que suele ser usual en el fondo, el fondo ha cerrado el mes en positivo, manteniendo la tendencia de no registrar ningún mes en negativo en los últimos cinco años.

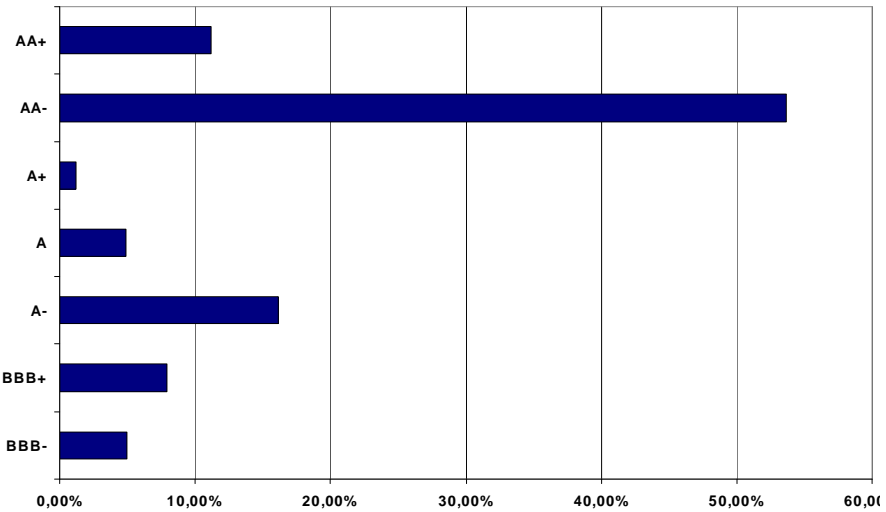
En términos de gestión, hemos aprovechado para rotar las carteras hacia nombres de mayor calidad crediticia, donde, por el tamaño de sus emisiones y su liquidez han aparecido, a nuestro juicio, las mayores oportunidades (P.e; Santander senior 04/13 al 7%!!). En contraprestación la TIR del Fondo se ha incrementado notablemente en el último mes hasta el 3.46%.

Entendemos que lo que hemos vivido estas semanas ha sido un proceso de stress y que deberíamos ajustarnos a una situación más normalizada. En cualquier caso, el mes ha sido un test para el comportamiento del fondo en uno de los escenarios más negativos que nos podíamos plantear.

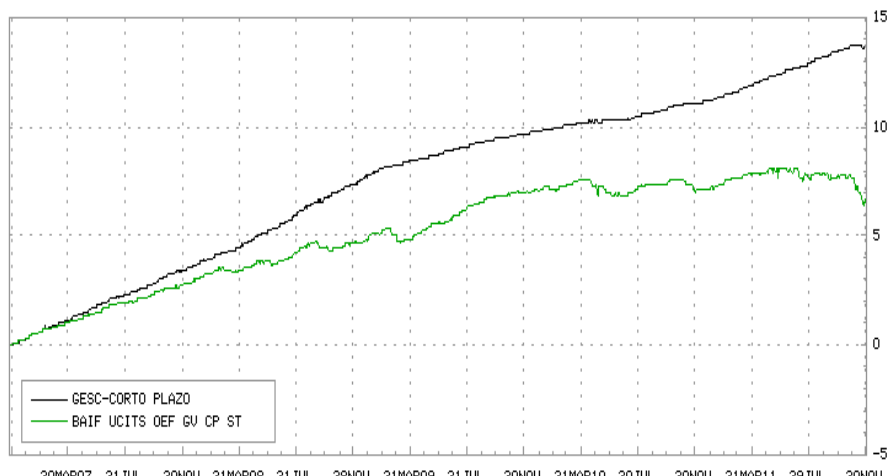
**Distribución de la Cartera**



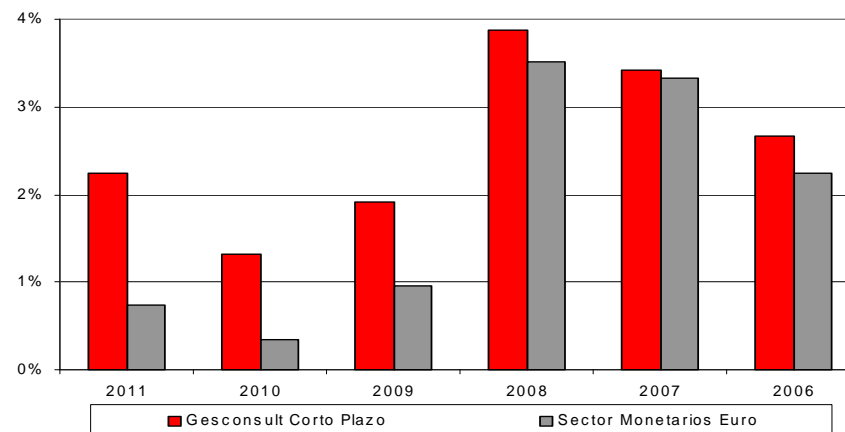
**Distribución Cartera Renta Fija Calidad Crediticia**



### Evolución del Fondo VS. Sector a 5 años



### Rentabilidad por Períodos

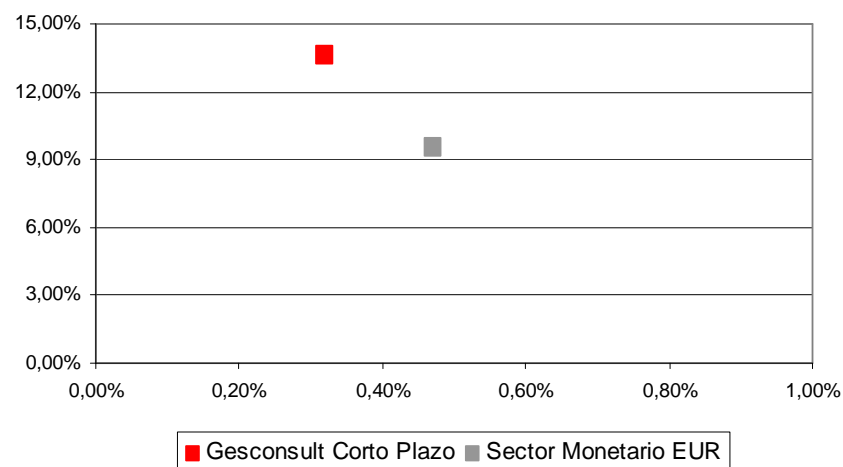


### Rentabilidades Gesconsult Corto Plazo

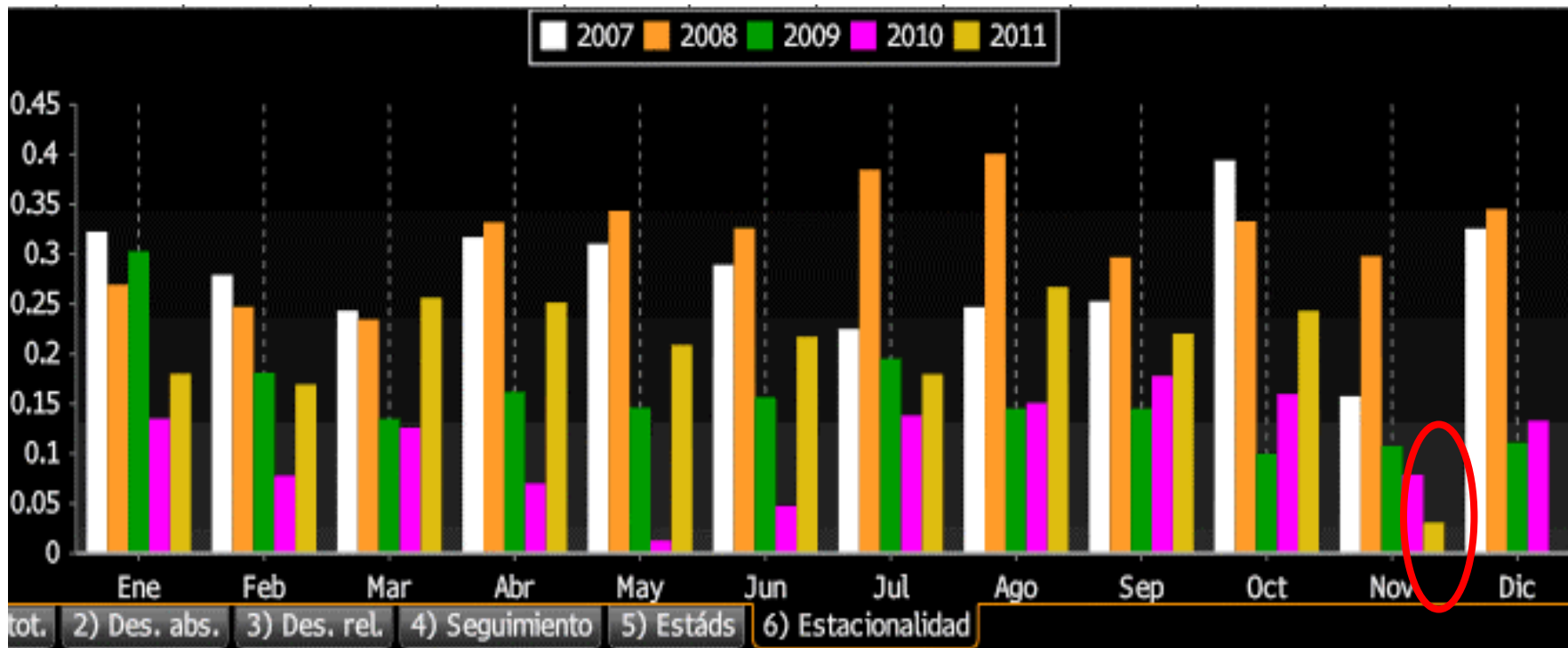
|                               | Rentabilidad por plazos acumulada (30/11/11) |              |              |              |              |               |
|-------------------------------|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                               | 3 meses                                      | 6 meses      | Año actual   | 1 año        | 3 años       | 5 años        |
| <b>Gesconsult Corto Plazo</b> | <b>0,50%</b>                                 | <b>1,17%</b> | <b>2,25%</b> | <b>2,38%</b> | <b>5,82%</b> | <b>13,65%</b> |
| Sector Monetarios Euro        | 0,17%  | 0,39%        | 0,74%        | 0,74%        | 2,38%        | 9,57%         |
| Cuartil                       | 1  | 1            | 1            | 1            | 1            | 1             |

|                               | Rentabilidad por periodos (31/10/11) |              |              |              |              |              |
|-------------------------------|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                               | 2011                                 | 2010         | 2009         | 2008         | 2007         | 2006         |
| <b>Gesconsult Corto Plazo</b> | <b>2,25%</b>                         | <b>1,31%</b> | <b>1,91%</b> | <b>3,88%</b> | <b>3,42%</b> | <b>2,66%</b> |
| Sector Monetarios Euro        | 0,74%                                | 0,35%        | 0,96%        | 3,52%        | 3,33%        | 2,25%        |

### Rentabilidad vs. Volatilidad a 5 años



Consistencia y Riesgo: El Fondo nunca ha tenido un mes en negativo.



Análisis riesgo 1 año

|                               | Volatilidad 1 año | Ratio Sharpe | % Días Positivos | % Días Negativos |
|-------------------------------|-------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>Gesconsult Corto Plazo</b> | 0,17%             | 5.06         | 94%              | 6%               |

Fuente Bloomberg



**Plaza Marqués de Salamanca, 11  
28006 Madrid**

**AVISO LEGAL:** La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Gesconsult S.A. SGIIC ("Gesconsult"). Ni Gesconsult ni las entidades de su grupo se hacen responsables de su exactitud o contenido. En ningún caso deberá tomarse como consejo o recomendación de inversión. El presente documento no podrá servir de base para formular una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción ni circunstancia en que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no hubiera sido autorizada. Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor del capital invertido y de los ingresos de él derivados, no está garantizado, pudiendo en consecuencia caer o incrementarse por efecto de la evolución de las Bolsas y Tipos de Cambio. Al enajenar su inversión es posible que recupere un importe menor que el capital invertido en origen. Debe examinarse el Folleto Informativo de los Fondos, ya sea el completo o el simplificado, el Reglamento de Gestión y los informes periódicos de los Fondos antes de realizar una inversión y recabar el asesoramiento de cuantas terceras personas o entidades independientes se juzgue oportuno, los Folletos, los Reglamentos y los informes periódicos pueden obtenerse de Gesconsult S.A. SGIIC, Plaza Marqués de Salamanca 11 6º izda, 28006 Madrid, España o en nuestra página web [www.Gesconsult.es](http://www.Gesconsult.es). Gesconsult es la Sociedad Gestora, ha sido aprobada y está sujeta a la tutela y supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores de España. Los Fondos tienen también, aunque suavizado por la normativa sobre dispersión de su inversión en valores, un riesgo de concentración ya que el número de valores en que invierte es limitado. Además los fondos pueden utilizar instrumentos derivados, no sólo como cobertura de sus inversiones sino también para la más eficaz gestión de sus carteras lo que supone un riesgo añadido más.