

Descripción del Fondo

Fondo ético global tipo endowment. Combina una gestión dinámica de los activos aplicando múltiples estrategias, con el objetivo de ofrecer una atractiva rentabilidad en todos los ciclos económicos, gracias al reparto de los riesgos

Asesor Gestión Fondo Educativo
info@gfed.es

Datos del Fondo

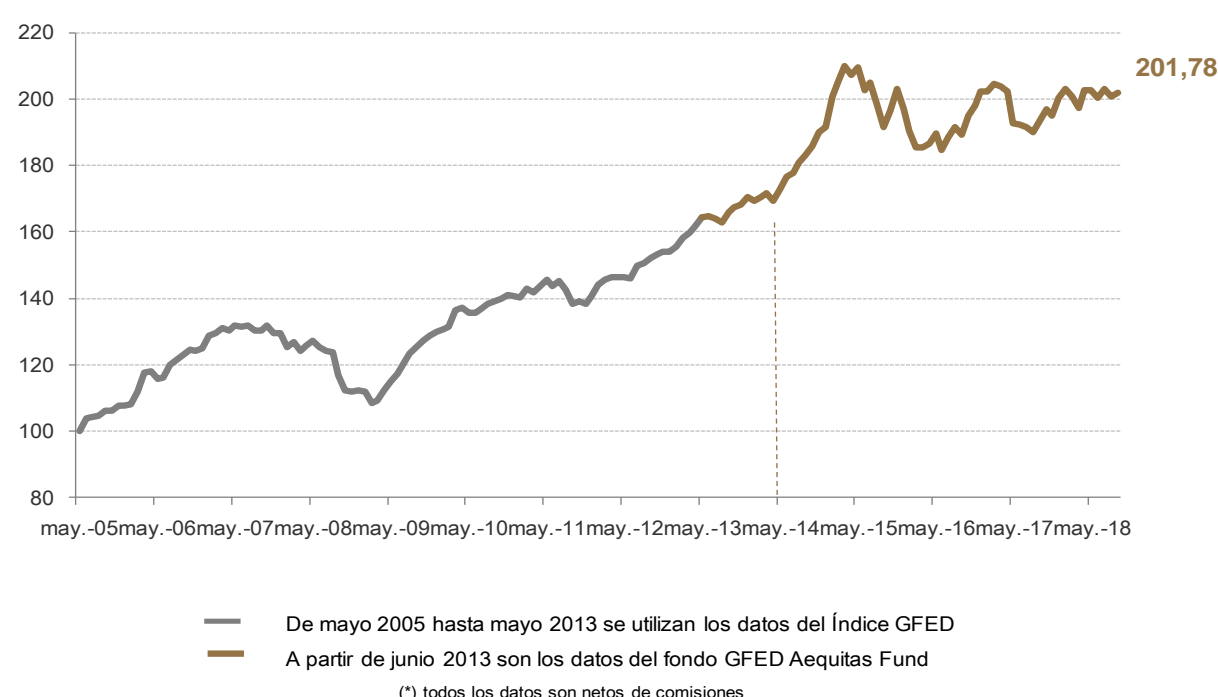
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 36,4

Administrador Sociét Générale
Custodio Sociét Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mercado se ha recuperado a finales de septiembre tras una primera semana muy complicada por la tensiones comerciales de USA con China y los problemas de Turquía y Argentina. Esto se ha traducido en un comportamiento desigual de los activos en función de sus fundamentales. En el lado positivo destacan la renta variable japonesa (Topix +4,53%), favorecida por la reelección del primer ministro Abe, y de China (+5,03%) que ha tirado de materias primas como el cobre (+5,02%), y el petróleo (+5,59%) favorecido por las dudas sobre la capacidad de la oferta de hacer frente a la demanda. En el lado negativo destacan los países emergentes (MSCI EM -0,85%), el oro (-0,87%) y los tipos de interés (bono 10 años alemán -1,25%). Este mes hemos reducido el riesgo a Italia, tanto en renta fija como en renta variable, toda vez que anticipamos la voluntad del nuevo gobierno de aumentar el gasto por encima de lo previsto. Por otro lado, seguimos pensando que el sector de la energía sigue ofreciendo las mejores opciones de inversión, mientras que los países expuestos a riesgo político van a ser penalizados por el mercado. Por ello hemos vendido la exposición a renta variable brasileña, subiendo en su lugar exposición al sector del petróleo, en otras compañías con gran volumen de reservas probadas y con mucha sensibilidad a alzas en el precio del petróleo. Además, hemos seguido reduciendo parte de la exposición al sector de biotecnología, vendiendo compañías con valoraciones muy elevadas, con la idea de cambiarlo por otros valores con mayor potencial. En cuanto a la renta fija, seguimos esperando subidas en los tipos de interés, por lo que hemos aumentado la cobertura sobre el bono a 10 años en Alemania.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidad Acumulada****Rentabilidades Anuales**

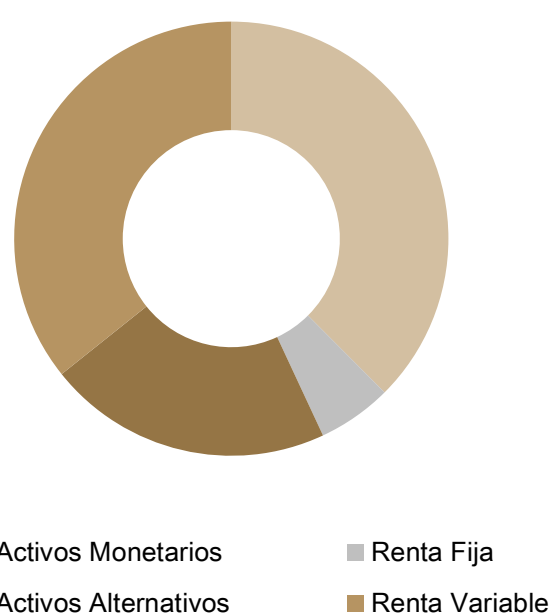
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	0,7%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2018**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
1,25	-1,10	-1,76	2,83	-0,08	-1,17	1,42	-1,22	0,57				0,66

(*) 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****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	29,9%
Depósitos	2,7%
Renta Fija	4,4%
Investment Grade	13,7%
High Yield	10,2%
Gobiernos	-22,8%
Otros	3,2%
Activos Alternativos	16,9%
Real Estate	1,8%
Natural Resources	12,9%
Infraestructuras	0,5%
Timber	1,6%
CTA	0,0%
Renta Variable	28,4%
Renta Variable US	5,5%
Renta Variable Japón	9,4%
Renta Variable Europa	9,5%
Renta Var. Emergente	4,0%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	81%
Cobertura tipos	-23%
USA	24%
Cobertura tipos	-2%
Cobertura RV	0%
Asia	11%
Cobertura Tipos	-2%
EM	12%

Distribución por divisas

EUR	80%
USD	20%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,9%
Ratio Sharpe	0,6
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	56%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,5%
FAIR LN	3,2%
PETBRA 5 ½ 03/07/22	3,2%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,1%
PEMEX 2 ½ 08/21/21	2,9%