

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

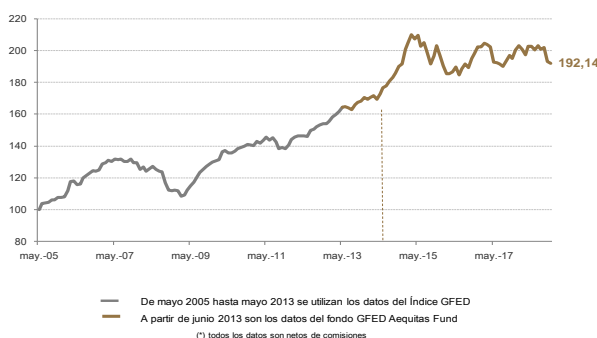
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 32,6

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Después de las correcciones de octubre, el mes de noviembre ha sido de transición a la espera de la reunión de D. Trump con Xi Jinping en el marco del G20 que se celebra en Argentina. El principal movimiento en el mes ha sido la caída del precio del petróleo (-22%) al saberse que Estados Unidos había otorgado exenciones a distintos países para poder importar petróleo de Irán, junto con datos de producción por encima de lo esperado en la mayoría de las principales zonas productoras. A su vez, esto ha tenido un impacto significativo en las emisiones de bonos y préstamos de empresas del sector, con presencia aunque relativamente menor en el fondo y que se han visto afectados. Con estos movimientos, se va el último segmento de mercado que quedaba con rentabilidad positiva en el año, excepto el cash. En cuanto a la gestión de la cartera, hemos reducido peso de forma significativa en activos de riesgo, sobre todo renta variable, manteniendo la estrategia iniciada a principios de año. Además de haber introducido coberturas, parte del riesgo que todavía se mantiene en la cartera está estructurado de forma opcional, o se ha cambiado hacia sectores más defensivos. Las principales coberturas las hemos introducido sobre Estados Unidos a través de derivados sobre el Nasdaq, mientras que las posiciones la zona euro y Japón tienen un carácter más opcional. En cuanto a los cambios, hemos reducido ligeramente peso en el sector de tecnología y hemos cambiado posiciones en sectores cíclicos por otros más defensivos como telecomunicaciones y utilities. La única zona geográfica que hemos incrementado en renta variable es la emergente, con valoraciones más atractivas. En renta fija hemos introducido coberturas sobre la exposición al crédito tanto en Estados Unidos como en la zona euro.

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

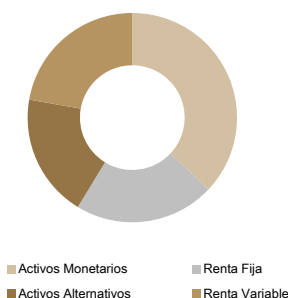
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-4,2%

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	-4,31	-0,49		-4,16

(*) 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	85%
Cobertura tipos	-20%
Norteamérica	13%
Cobertura tipos	-1%
Japón	9%
Cobertura Tipos	-3%
EM	14%
Global	2%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,9%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	55%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,32%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	29,3%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	17,1%
Investment Grade	15,1%
High Yield	11,9%
Gobiernos	-13,4%
Otros	3,5%
Activos Alternativos	15,0%
Real Estate	2,2%
Natural Resources	10,2%
Infraestructuras	1,0%
Timber	1,7%
CTA	0,0%
Renta Variable	17,6%
Renta Variable US	-0,6%
Renta Variable Japón	7,9%
Renta Variable Europa	5,0%
Renta Var. Emergente	5,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	81%
USD	19%
GBP	0%
JPY	0%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	5,1%
US TREASURY N B 2.875% 15/1	3,9%
PETBRA 5 ¼ 03/07/22	3,5%
FAIR LN	3,5%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,3%