

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

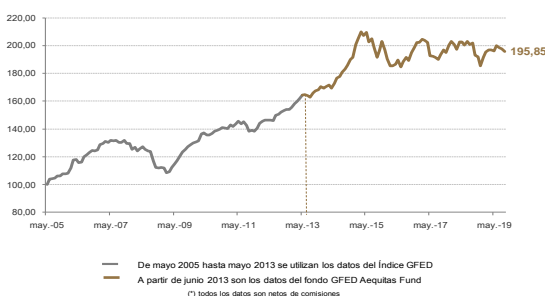
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 31,0

Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En septiembre los Bancos Centrales han mantenido el proceso de expansión monetaria (FED y Banco de china). Además, los datos macro publicados hacen pensar en un deterioro mayor de lo esperado a nivel global. A pesar de lo cual, el principal movimiento en el mes ha sido la subida de la tir de los bonos de gobierno, después de haber alcanzado mínimos históricos en el mes pasado (10 años Alemania de -0,70% a -0,57%; 10 años USA de 1,50% a 1,67%). Esto ha provocado una vuelta en los mercados de riesgo, donde los activos que peor lo habían hecho en el año han recuperado terreno, frente a los activos defensivos que lo habían hecho mejor (Eurostoxx50 +3,71%, Nikkei +5,74% vs Oro -3,15%). Donde sí se ha notado el diferente comportamiento geográfico de los datos macro es en el mercado de divisas, donde el US\$ se ha fortalecido de forma generalizada (EUR @ 1,0991 USD). Seguimos teniendo un posicionamiento defensivo en la cartera, más si cabe con la adición de exposición al sector del oro. Sin embargo, a principios de mes compramos opciones sobre índices de renta variable, tratando de aprovechar el impulso de los Bancos Centrales, así como coberturas sobre los bonos de gobierno, por el nivel de valoración alcanzado, sobre todo en la zona euro. Además incrementamos peso al sector de petróleo después del atentado contra una central de transporte en Arabia Saudí. Por último hemos tomado algo de beneficio en la exposición al USD.

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

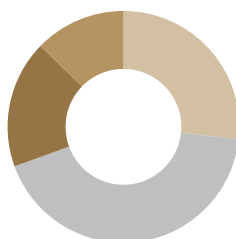
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	5,6%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2019**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
3,38	1,97	0,74	0,01	-0,46	1,91	-0,59	-0,49	-0,91				5,61

(*) 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

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	24,7%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	39,8%
Investment Grade	27,2%
High Yield	3,6%
Gobiernos	6,9%
Otros	1,9%
Activos Alternativos	16,5%
Real Estate	1,6%
Natural Resources	11,9%
Infraestructuras	1,3%
Timber	1,7%
CTA	0,0%
Renta Variable	11,8%
Renta Variable US	-1,55%
Renta Variable Japón	4,48%
Renta Variable Europa	4,41%
Renta Var. Emergente	4,42%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	82%
Cobertura tipos	-16%
Norteamérica	15%
Cobertura tipos	-2%
Japón	6%
Cobertura Tipos	0%
EM	12%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,6%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	55%
Ganancia media días positivos	0,27%
Pérdida media días negativos	-0,31%
Máximo valor participación	130,43

Distribución por divisas

EUR	72%
USD	25%
GBP	0%
JPY	3%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,98%
US TREASURY N B 2.875% 15/	4,57%
HELLENIC REPUBLIC 4.375% C	3,54%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,37%
SGLD LN	3,27%