

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

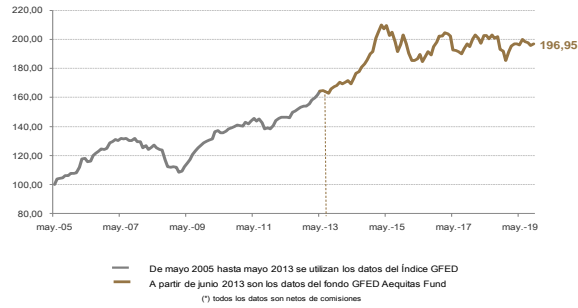
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 34,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de octubre ha estado marcado por los datos de menor crecimiento global, la tercera bajada de tipos de interés en Estados Unidos y la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre, además de la ya habitual incertidumbre derivada de la guerra comercial, el Brexit y las diversas pugnas geopolíticas. Los mejores beneficios empresariales, sobre todo en el mercado americano, y la bajada de tipos han provocado una fuerte subida en los mercados de renta variable, sobre todo en Japón, USA (Nasdaq), y Emergentes (+5,38%, +4,37% y +3,94%) y en menor medida en Europa (+1,11%). En el mercado de commodities, el petróleo ha terminado casi sin cambios el mes (+0,37%) pero han subido mucho el cobre (+2,31%) y el oro (+2,84%). Donde de verdad se ha notado la bajada de tipos USA es en la divisa, con una depreciación del dólar generalizada y en concreto de casi el 2,4% frente al euro hasta 1,1152 USD/EUR. En el mes hemos subido un poco el riesgo en la renta variable, como consecuencia de las opciones que compramos el mes pasado y de subir la inversión un poco más en tecnología. Los tipos de interés en Europa han subido ligeramente, especialmente el bono a 30 años alemán que ha vuelto al terreno positivo (+0,11%). En activos alternativos, hemos seguido incrementando el peso en infraestructuras y en el sector de real estate europeo, donde pensamos que el nivel de tipos extremadamente bajo y sostenido en el tiempo favorece la inversión en este tipo de activos. En concreto, en la inversión en real estate europeo, hemos mantenido nuestra filosofía de diversificación aunque hemos concentrado algo más de peso en el subsector residencial.

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

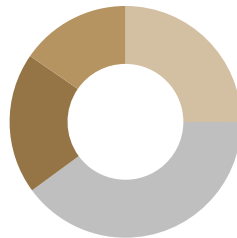
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	6,2%

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	0,56			6,20

(*) 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	21,8%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	34,8%
Investment Grade	24,6%
High Yield	3,9%
Gobiernos	4,7%
Otros	1,7%
Activos Alternativos	17,2%
Real Estate	2,4%
Natural Resources	11,7%
Infraestructuras	1,3%
Timber	1,8%
CTA	0,0%
Renta Variable	13,4%
Renta Variable US	-0,43%
Renta Variable Japón	5,05%
Renta Variable Europa	4,75%
Renta Var. Emergente	4,07%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	86%
Cobertura tipos	-18%
Norteamérica	15%
Cobertura tipos	-2%
Japón	6%
Cobertura Tipos	0%
EM	11%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,5%
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	-0,30%
Máximo valor participación	130,43

Distribución por divisas

EUR	77%
USD	21%
GBP	0%
JPY	2%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,64%
US TREASURY N B 2.875% 15/	4,15%
SGLD LN	3,35%
HELLENIC REPUBLIC 4.375% 0	3,30%
ANASM FLOAT 12/29/19	2,94%