

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

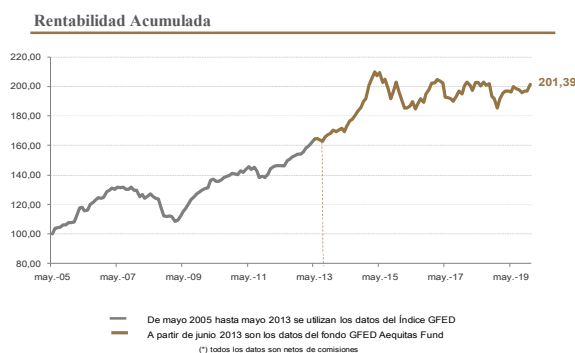
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 34,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En Diciembre se ha mantenido la tendencia de los últimos 3 meses en los mercados, con subidas generalizadas de renta variable (MSCI EM +7,17%, Nasdaq +3,99%) y subida de los tipos de interés (10YR Alemania -0,18%, máximo desde mayo, 10YR USA 1,92%, máximo desde agosto). La relajación de tensiones políticas (China y Brexit) y la estabilidad de datos macro e inflación han sido los principales factores. Destaca en este sentido la subida de las materias primas, con incrementos superiores al 10% en el petróleo Brent, del 5% en el cobre y cercano al 4% en el oro. En este entorno el fondo ha tenido una subida significativa en el mes, apoyado por la cartera de materias primas y renta variable, sobre todo en USA. En línea con la estrategia planteada para 2020, el fondo ha pasado parte del peso en bonos de renta fija, hacia inversiones alternativas con un perfil de riesgo similar, pero con un potencial de rentabilidad superior, como el Real Estate. En este sentido, hemos seguido incrementando el peso en todas las áreas geográficas, y con un sesgo hacia gestión de inmuebles dedicados a logística, oficinas, inmobiliario y algo de industrial. En renta variable hemos tomado beneficio a través de opciones en una posición que nos ha proporcionado una elevada rentabilidad en el año, y hemos diversificado la cartera de tecnología con un valor con exposición a semiconductores y distribución audiovisual. Por último, en cuanto a la exposición a divisas hemos incluido una estrategia para compensar el coste de la cobertura sobre el US\$.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidades Anuales**

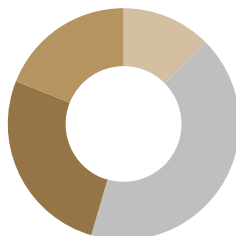
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%

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	0,56	0,01	2,24	8,59

(*) 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	10,2%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	33,7%
Investment Grade	25,8%
High Yield	3,9%
Gobiernos	2,4%
Otros	1,5%
Activos Alternativos	21,4%
Real Estate	5,9%
Natural Resources	12,1%
Infraestructuras	1,4%
Timber	1,9%
CTA	0,0%
Renta Variable	15,3%
Renta Variable US	1,05%
Renta Variable Japón	5,29%
Renta Variable Europa	2,45%
Renta Var. Emergente	6,48%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	82%
Cobertura tipos	-16%
Norteamérica	15%
Cobertura tipos	-3%
Japón	8%
Cobertura Tipos	0%
EM	13%
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	72%
USD	25%
GBP	0%
JPY	3%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,65%
US TREASURY N B 2.875% 15/	4,06%
BTPS 3.5% 01/03/2030	3,76%
ITALY 3% 01/08/2029	3,59%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAF	3,51%