

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

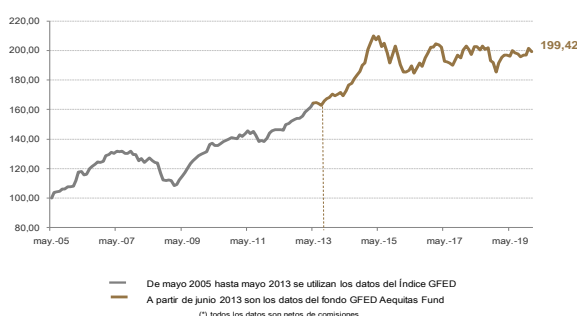
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,7

Administrador Sociéte Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

La atención del mercado se ha centrado en enero en el brote de coronavirus que ha afectado sobre todo el comportamiento de los mercados emergentes (MSCI Emergente -7,35%) y las materias primas (Petróleo Brent -13,3%, Cobre -10%), mientras que los bonos de gobierno de los países desarrollados (USA 10Y 1,50%, GER 10Y -0,43%), el oro (+3,8%) y el US\$ (+1%) han actuado como refugio. En la parte más positiva destacan los resultados empresariales (sobre todo del sector de tecnología), la mejora de los datos macro y los resultados de las elecciones regionales en Italia (10YR ITA de 1,40% a 0,93%). La consecuencia de todo esto ha sido que el único índice de renta variable que ha terminado en positivo ha sido el Nasdaq (+3%), mientras que el S&P500 terminó el mes casi plano frente al mes anterior. El impacto en la cartera ha sido triple: por un lado nos ha perjudicado la exposición a valores emergentes; las coberturas que teníamos en cartera no han funcionado todo lo bien que esperábamos; y algunos valores clave en la cartera se han visto perjudicados por la situación general. Nuestra opinión es que, una vez pase el efecto de la enfermedad, la rentabilidad de la cartera se debería recuperar; mientras tanto, las coberturas que tenemos deberían funcionar mejor. En cuanto a la gestión del fondo, hemos seguido subiendo el peso en el sector de real estate, como sustituto de la renta fija sin valor. En este sentido hemos añadido una cobertura sobre el bono americano a 30 años, al alcanzar niveles mínimos. Por último hemos cambiado exposición en países emergentes, comprando valores que se benefician de la tendencia de mayor consumo, quitando peso en el índice general.

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

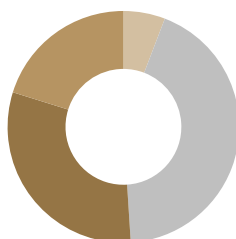
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	-1,0%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2020**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,98												-0,98

(*) 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	4,8%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	35,5%
Investment Grade	26,5%
High Yield	4,0%
Gobiernos	3,4%
Otros	1,6%
Activos Alternativos	25,3%
Real Estate	9,6%
Natural Resources	12,1%
Infraestructuras	1,7%
Timber	1,9%
CTA	0,0%
Renta Variable	16,6%
Renta Variable US	2,90%
Renta Variable Japón	4,94%
Renta Variable Europa	2,44%
Renta Var. Emergente	6,28%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	77%
Cobertura tipos	-17%
Norteamérica	19%
Cobertura tipos	-3%
Japón	9%
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	73%
USD	24%
GBP	0%
JPY	3%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,73%
US TREASURY N B 2.875% 15/	4,31%
BTPS 3.5% 01/03/2030	3,97%
ITALY 3% 01/08/2029	3,78%
SGLD LN	3,59%