

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

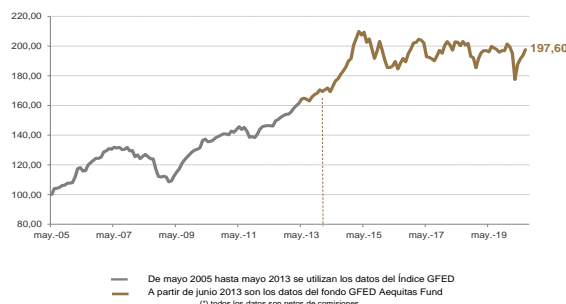
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 30,1

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Los estímulos de Gobiernos y Bancos Centrales, las esperanzas de conseguir una vacuna y los buenos resultados de las grandes compañías tecnológicas han afectado positivamente a los activos de riesgo en EE.UU., donde el índice SP 500 ha subido en el mes un 4.5%, a pesar de la evolución de la enfermedad en el país, el incremento de la tensión política entre China y EE.UU. y la sensación de que se ha estancado la evolución positiva de la economía. El apoyo por parte de los Estados continuará, con la previsible aprobación de un nuevo paquete de medidas fiscales en EE.UU. de entre 1 y 2 Trn \$, lo que ha llevado -por primera vez en la historia- a los tipos reales de 30 años a niveles negativos. En Europa, sin embargo, el Eurostoxx 50 caía un -1.85%, afectado por las fuertes caídas de los PIB de los países del área en el segundo trimestre del año, debido a los confinamientos. Este mes se ha aprobado finalmente dentro de la UE un paquete de ayudas de 750.000 Mn de euros y el mercado lo ha visto como un decisivo avance hacia una mayor unión fiscal europea. Esto, junto a la peor evolución del Covid-19 en EE.UU. y su situación política, ha hecho al euro revalorizarse un 4.84% contra el dólar durante el mes de julio hasta niveles cercanos al 1.18, la mayor apreciación en un mes desde hace cinco años. Los riesgos con respecto a la evolución del Covid-19 y las valoraciones alcanzadas en algunos mercados, especialmente el americano, nos hacen ser más cautos en el corto plazo. Por ello, en el fondo hemos reducido tácticamente el peso en activos de renta variable en Europa y hemos comprado protección en el mercado americano mediante opciones. Dentro de los activos reales, hemos incrementado el peso en infraestructuras comprando compañías como ACS y Lixil, y hemos incrementado también ligeramente nuestra exposición a renta variable japonesa. En la parte de Renta Fija, aprovechando los tipos negativos hemos pasado posición corta de los bonos alemanes de 10 años hacia bonos alemanes de 30 años y hemos reducido la exposición a bonos corporativos vendiendo primarios que han tenido un buen comportamiento.

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

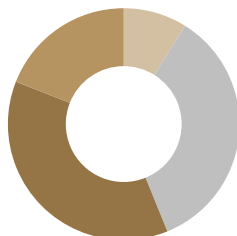
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	-1,9%

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,98	-2,23	-8,99	5,80	1,84	1,24	2,10						-1,88

(*) 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 Aequis Fund

Distribución de la cartera**Distribución por Activos**

■ Activos Monetarios ■ Renta Fija ■ Activos Alternativos ■ Renta Variable

Distribución Geográfica

Europa	80%
Cobertura tipos	-20%
Norteamérica	20%
Cobertura tipos	-3%
Japón	10%
Cobertura Tipos	0%
EM	12%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,5%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55%
Ganancia media días positivos	0,28%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	6,9%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	27,3%
Investment Grade	32,1%
High Yield	3,0%
Gobiernos	-10,1%
Otros	2,3%
Activos Alternativos	28,9%
Real Estate	10,8%
Natural Resources	12,5%
Infraestructuras	3,2%
Timber	2,5%
CTA	0,0%
Renta Variable	14,8%
Renta Variable US	-0,60%
Renta Variable Japón	6,91%
Renta Variable Europa	2,06%
Renta Var. Emergente	6,45%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	71%
USD	24%
GBP	0%
JPY	5%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	5,16%
WI TREASURY SEC 0.250% 30	4,82%
ITALY 3% 01/08/2029	4,17%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAP	3,97%
SGLD LN	3,71%