

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

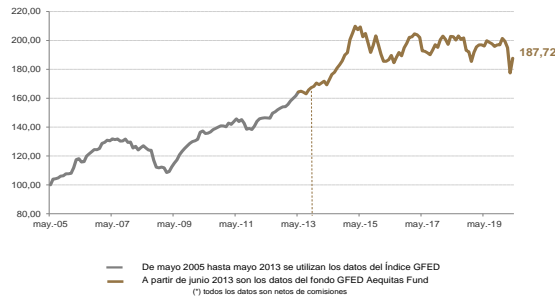
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 28,7

Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Durante el mes de abril, los mercados han rebotado descontando la actuación de los Bancos Centrales y los Gobiernos, y anticipándose a los efectos positivos de una recuperación de la normalidad en la mayor parte de las economías. Quizás, este fuerte rebote sea un poco prematuro. El SP500 subió un 12,6%, mientras que el Nasdaq volvió a los máximos del año. Por otra parte, los índices europeos tuvieron un peor comportamiento debido a la falta de acuerdo para nuevos planes de estímulo. El precio de los futuros de petróleo en EE.UU. llegó a cotizar en negativo por la falta de demanda y el exceso de oferta, que ha provocado el incremento de los inventarios y la imposibilidad de entrega física del crudo. Con posterioridad y tras un nuevo acuerdo entre la OPEC y Rusia para reducir en 10 millones de barriles la oferta, el precio del petróleo se ha ido recuperando. Todavía está en niveles bajos a la espera de una mayor reducción de la oferta por parte de los productores. Seguimos en un momento de mercado de mucha incertidumbre. Los resultados empresariales publicados durante el mes fueron buenos, en general, pero no incluyen expectativas sobre el futuro. Nuestra cartera de renta variable y de activos alternativos se compone de compañías que están preparadas para este entorno, con balances fuertes y capacidad de generar caja y han tenido un buen comportamiento en este rebote. En algunos casos como las mineras de oro o las tecnológicas, hemos alcanzado máximos del año. En la parte de renta fija, los bonos corporativos se han recuperado parcialmente, pero nos ha penalizado la exposición a bonos italianos, que han ampliado su prima de riesgo frente a los bonos alemanes. En crédito Investment Grade hemos comprado algunas nuevas emisiones a tipos de interés atractivos. El buen comportamiento de las compañías de oro nos ha permitido modificar el peso de algunos valores. Al final del mes, en el fondo hemos aprovechado los altos niveles para implementar estrategias de opciones con las que proteger parte de la cartera.

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

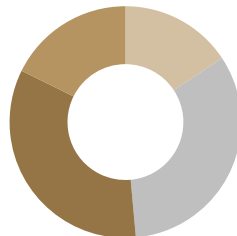
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	-6,8%

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									-6,79

(*) 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

Distribución Geográfica

Europa	81%
Cobertura tipos	-19%
Norteamérica	21%
Cobertura tipos	-4%
Japón	8%
Cobertura Tipos	0%
EM	11%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,4%
Ratio Sharpe	0,3
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	12,0%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	25,1%
Investment Grade	29,0%
High Yield	2,5%
Gobiernos	-8,4%
Otros	2,0%
Activos Alternativos	25,8%
Real Estate	9,7%
Natural Resources	12,2%
Infraestructuras	1,9%
Timber	2,0%
CTA	0,0%
Renta Variable	13,5%
Renta Variable US	1,60%
Renta Variable Japón	5,20%
Renta Variable Europa	0,87%
Renta Var. Emergente	5,85%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	74%
USD	23%
GBP	0%
JPY	3%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
US TREASURY N B 2.875% 15/1	5,41%
CAIXAC 0 03/21/2021	5,37%
ITALY 3% 01/08/2029	4,08%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAK	4,01%
SGLD LN	3,88%