

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

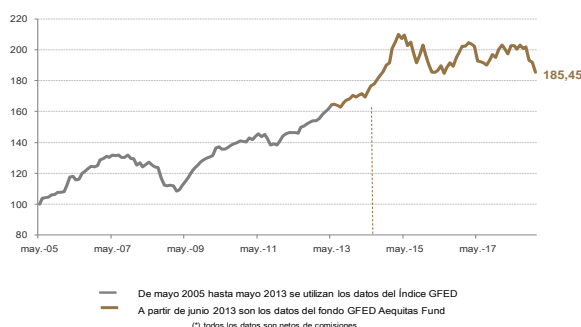
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 31,3

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El peor diciembre en los mercados financieros desde la Gran Depresión ha servido para cerrar un 2018 en el que todas las grandes clases de activos, salvo el cash en USD, han mostrado pérdidas. A pesar del buen resultado de la reunión de los líderes de USA y China en el G20, la publicación de malos datos macro generalizados (sobre todo en China), la posibilidad de un error de política monetaria en USA, los profit warning de algunas de las empresas punteras del sector de tecnología y la falta de liquidez propia de las fechas festivas han hecho que todos los activos de riesgo se hayan visto arrastrados de forma descontrolada. Destacan las caídas de los índices de Estados Unidos (NASDAQ -8,9%, S&P500 -9%). Destaca también la caída en materias primas, con el petróleo a la cabeza (-11%) por segundo mes consecutivo, por la debilidad que se espera en la demanda, y los fuertes datos de producción. Falta por ver si la OPEC es capaz de controlar el crecimiento de la oferta. Todo ello ha hecho que la rentabilidad de los bonos de gobierno haya caído durante el mes en los principales países desarrollados. La gestión de la cartera ha tratado de aprovechar oportunidades en algunos valores con caídas muy significativas, pero con una estrategia ganadora y un balance sólido, siempre manteniendo un perfil conservador y un nivel de riesgo moderado en la cartera. Sin embargo, aunque la entrada se ha producido en la segunda parte del mes, nos hemos visto arrastrados por la volatilidad y la falta de liquidez. Destaca en este sentido el incremento de peso en los sectores de tecnología y materias primas.

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

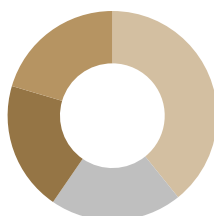
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2018**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
1,25	-1,10	-1,76	2,83	-0,08	-1,17	1,42	-1,22	0,57	-4,31	-0,49	-3,48	-7,49

(*) 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	29,4%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	15,3%
Investment Grade	15,7%
High Yield	10,7%
Gobiernos	-13,7%
Otros	2,5%
Activos Alternativos	15,0%
Real Estate	2,2%
Natural Resources	9,9%
Infraestructuras	1,0%
Timber	1,9%
CTA	0,0%
Renta Variable	15,3%
Renta Variable US	-1,0%
Renta Variable Japón	7,5%
Renta Variable Europa	4,2%
Renta Var. Emergente	4,6%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	89%
Cobertura tipos	-21%
Norteamérica	12%
Cobertura tipos	-1%
Japón	9%
Cobertura Tipos	-3%
EM	14%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,9%
Ratio Sharpe	0,3
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	55%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Distribución por divisas

EUR	83%
USD	18%
GBP	0%
JPY	-1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	5,3%
US TREASURY N B 2.875% 15/1	4,1%
9984 JP	3,7%
PETBRA 5 ¼ 03/07/22	3,7%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,4%