

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

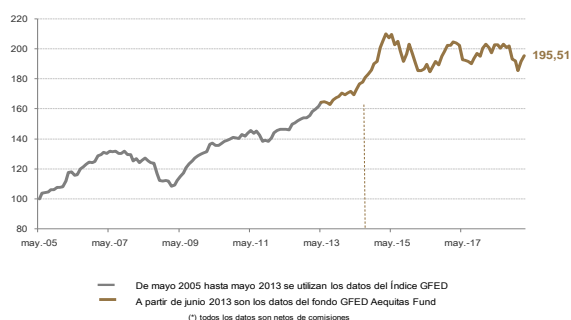
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 32,5

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En febrero se publicaron datos macro regulares aunque con cierta estabilización, probablemente gracias a la actuación reciente de los bancos centrales. La reserva federal parece que no va a subir más los tipos de interés, China sigue inyectando dinero para estimular su economía y el BCE podría estar preparando un nuevo LTRO. En el lado geopolítico, las noticias han sido favorables: se ha pospuesto la aplicación de tarifas, esperada para el 1 de marzo, ya que parece que está cerca un pacto entre China y Estados Unidos; en el caso del Brexit, seguimos sin novedades a la espera de la votación definitiva. Todo esto ha hecho que los mercados de riesgo hayan vuelto a tener un mes positivo. En materias primas, hemos tenido subidas importantes en petróleo y cobre cercanas al 6%, aunque caídas en el oro -0,3% y en la madera -7%. La renta variable se ha comportado especialmente bien en Europa, con subidas cercanas al 5%, bien en Estados Unidos y Japón con subidas cercanas al 3% y regular, sin embargo, en emergentes que han caído un -1,7%. El fondo, tras el recorte de posiciones en enero, se ha mantenido en niveles bajos de riesgo. A pesar de ello, el resultado del fondo ha sido muy positivo ya que se ha beneficiado en especial del buen comportamiento de nuestra cartera de compañías de tecnología en Japón y de biotech en USA. En renta fija hemos aprovechado las recientes emisiones de bonos para mejorar el diferencial de crédito de la cartera. Con relación al riesgo de tipos de interés, seguimos retirando la posición corta que teníamos en el bono alemán, a la vista la situación macroeconómica Europea, donde no esperamos subidas de tipos en este año. En USD mantenemos una exposición defensiva que nos lleva a situarnos ligeramente por encima del 25% con derivados.

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

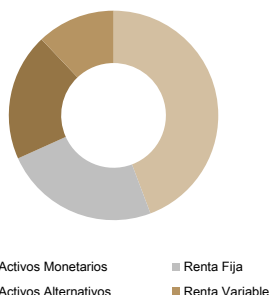
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	5,4%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2019**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
3,38	1,97											5,42

(*) 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****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	33,9%	
Depósitos	0,0%	
Renta Fija	18,4%	0,39
Investment Grade	20,9%	
High Yield	7,0%	
Gobiernos	-12,1%	
Otros	2,6%	
Activos Alternativos	15,0%	
Real Estate	2,2%	
Natural Resources	10,4%	
Infraestructuras	1,0%	
Timber	1,4%	
CTA	0,0%	
Renta Variable	9,2%	
Renta Variable US	-2,66%	
Renta Variable Japón	4,58%	
Renta Variable Europa	4,20%	
Renta Var. Emergente	3,11%	

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	88%
Cobertura tipos	-18%
Norteamérica	12%
Cobertura tipos	-1%
Japón	7%
Cobertura Tipos	-3%
EM	12%
Global	2%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,8%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	1,67%
Variación máxima negativa diaria	-4,50%
% Días rentabilidad positiva	55%
Ganancia media días positivos	0,28%
Pérdida media días negativos	-0,32%
Máximo valor participación	130,43

Distribución por divisas

EUR	72%
USD	27%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	5,1%
US TREASURY N B 2.875% 15/	3,9%
PETBRA 5 ¼ 03/07/22	3,7%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,3%
PEMEX 2 ½ 08/21/21	3,1%