

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

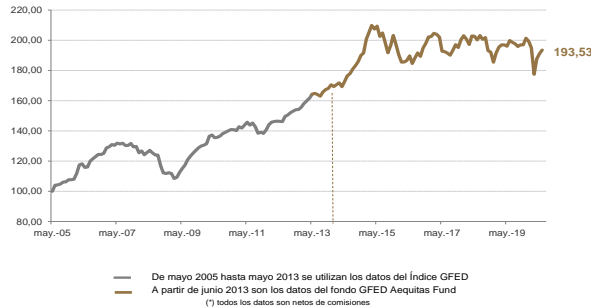
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 29,5

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Los mercados financieros siguieron su recuperación durante el mes de junio. El índice SP500 subió un 1.8% en el mes y el Eurostoxx 50 un 6%, y además los tipos de interés de los bonos y los diferenciales de los activos de crédito continuaron estrechándose. La progresiva apertura de la economía reflejada en mejores datos macroeconómicos ha pesado más que los rebotes de los contagios. En Europa se da más probabilidad a la aprobación del fondo de la UE para ayudar a los países, que el mercado entiende como algo muy positivo. Además, Alemania ha aprobado un paquete de medidas por valor de 130.000 Mn € que va a favorecer el consumo interno. Esto nos hace ser marginalmente más positivos en Europa. En la parte negativa, el FMI recorta sus previsiones de PIB del mundo para 2020 hasta el -4,9%, subiendo en 2021 un 5,4%. El dato de este año es el peor dato de la historia y por lo tanto el organismo recomienda mantener el apoyo de las políticas fiscales y monetarias. El principal riesgo para los mercados sigue siendo la evolución de la pandemia, y la vuelta a un confinamiento. En el fondo, este mes hemos incrementado las posiciones en valores de infraestructuras e inmobiliarios, que se beneficiarán mucho de la recuperación de la economía, al mismo tiempo que tienen cierta seguridad en los flujos de caja que generan. También estamos reduciendo el peso en renta fija, sobre todo en la parte de Gobiernos, porque entendemos que gran parte del movimiento positivo en estos activos ya se ha producido. Por otro lado, estamos gestionando activamente las opciones para beneficiarnos de la alta volatilidad que todavía existe en el mercado. En la parte de recursos naturales, mantenemos una alta exposición al oro como cobertura ante posibles caídas del mercado y hemos incrementado ligeramente nuestra exposición al cobre y al petróleo.

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

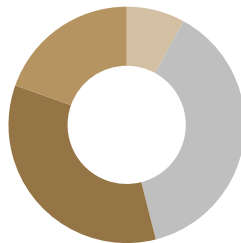
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	-3,9%

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							-3,90

(*) 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	79%
Cobertura tipos	-18%
Norteamérica	20%
Cobertura tipos	-3%
Japón	9%
Cobertura Tipos	0%
EM	11%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,5%
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	6,5%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	30,9%
Investment Grade	33,5%
High Yield	3,1%
Gobiernos	-7,9%
Otros	2,2%
Activos Alternativos	27,9%
Real Estate	10,6%
Natural Resources	12,4%
Infraestructuras	2,8%
Timber	2,2%
CTA	0,0%
Renta Variable	15,6%
Renta Variable US	0,33%
Renta Variable Japón	6,25%
Renta Variable Europa	2,68%
Renta Var. Emergente	6,36%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	73%
USD	23%
GBP	0%
JPY	4%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	5,25%
US 0.25% 30/04/2025	5,15%
ITALY 3% 01/08/2029	4,16%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAK	4,05%
SGLD LN	3,60%