

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

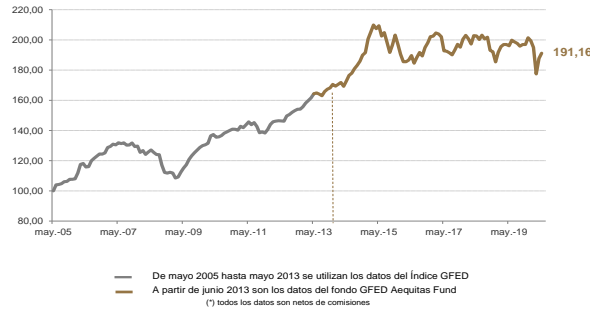
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 29,6

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Los mercados han continuado con el rebote durante el mes de mayo. Las esperanzas en la aparición de una vacuna contra el COVID-19 antes de lo esperado, el fin del confinamiento en muchos países, y unos datos macroeconómicos menos negativos de lo inicialmente previsto han invitado a los inversores a incrementar el riesgo de sus carteras. La renta variable ha tenido un mes muy positivo, con el SP 500 subiendo un 4.5% y el Eurostoxx50 un 4.2%. En el fondo hemos incrementado la exposición a renta variable mediante la compra selectiva de acciones, incluidos valores tecnológicos e inmobiliarios, y la gestión activa mediante opciones. La renta fija también se ha comportado bien, tanto en bonos de gobierno como en bonos corporativos y de alto rendimiento. Nos hemos beneficiado de la reducción de las rentabilidades de los bonos periféricos europeos debido al anuncio de la creación de un fondo de reconstrucción de 750.000 Mn € impulsado por la Comisión Europea y los gobiernos francés y alemán, además de las compras de bonos ya iniciadas por el Banco Central Europeo. Este mes hemos incrementado la cartera de bonos corporativos comprando tanto nuevas emisiones, como Amadeus o Vinci, como bonos en el mercado secundario a precios atractivos. En el ámbito de las materias primas, el precio del petróleo continúa su subida, descontando una mayor actividad económica, los recortes de la OPEC, así como la menor producción en EE. UU. Las compañías mineras de oro y de cobre también han tenido un buen comportamiento. Aunque el mercado está experimentando un rally en el que estamos participando, somos moderadamente cautos ante un mercado que afronta incertidumbres como: la posibilidad de un rebote, el empeoramiento de las relaciones chino-americanas, la negociación del fondo de reconstrucción en Europa, el Brexit o las elecciones en USA y a las que se suman las presentaciones de resultados de compañías del segundo trimestre en julio.

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

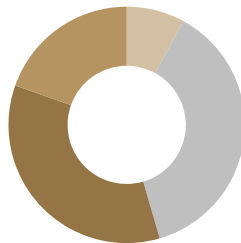
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	-5,1%

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								-5,07

(*) 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	80%
Cobertura tipos	-19%
Norteamérica	20%
Cobertura tipos	-3%
Japón	9%
Cobertura Tipos	0%
EM	12%
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	6,1%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	28,6%
Investment Grade	32,4%
High Yield	2,1%
Gobiernos	-7,7%
Otros	1,8%
Activos Alternativos	26,6%
Real Estate	10,6%
Natural Resources	12,1%
Infraestructuras	2,2%
Timber	1,7%
CTA	0,0%
Renta Variable	14,1%
Renta Variable US	1,37%
Renta Variable Japón	5,84%
Renta Variable Europa	0,91%
Renta Var. Emergente	6,02%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

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

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	5,22%
US TREASURY N B 2.875% 15/1	5,18%
ITALY 3% 01/08/2029	4,06%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAK	4,00%
SGLD LN	3,78%