

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

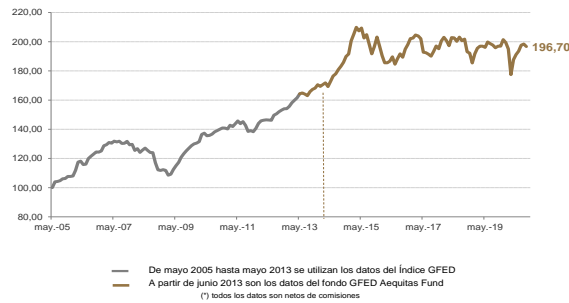
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 29,0

Administrador Socié Générale
Custodio Socié Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

La evolución de la pandemia y la ausencia de una vacuna, la incertidumbre respecto a las elecciones americanas, la falta de un acuerdo entre republicanos y demócratas sobre un plan de estímulo, los conflictos entre USA y China y el Brexit, son factores que han incrementado la volatilidad de los mercados, así como ralentizado la recuperación de la economía mundial. Todavía hay una expansión de la economía, pero menor que en los meses anteriores. Esta acumulación de riesgos se reflejó en los índices de renta variable, que corrigieron durante el mes de septiembre. El Nasdaq cerró el mes cayendo un -5,72% y el SP500 un -3,92%, aunque estas caídas llegaron a ser mucho más fuertes durante la primera parte del mes. El índice Eurostoxx50 y los índices emergentes cayeron un -2,41% y un -1,1% respectivamente. Las coberturas en EEUU, donde pensamos que las valoraciones de algunas compañías son excesivas, han funcionado muy bien. Sin embargo, nos ha castigado la cartera inmobiliaria y nuestra inversión en oro. En real estate, y a pesar de haber reducido con éxito una parte del peso, hemos sufrido la caída del sector europeo de centros comerciales. Respecto al oro, su caída del -3,6% en el mes nos ha llevado a incrementar la posición larga que tenemos en la cartera a través de compañías mineras, ya que le vemos valor en este entorno de tipos reales negativos, devaluación de las monedas e incertidumbre política. Los bonos siguen dentro de un rango lateral estrecho. Los Bancos Centrales han reducido la intensidad de sus compras de bonos y los tipos de interés permanecerán bajos durante mucho tiempo. En la cartera, hemos comprado bonos de más rendimiento vendiendo otros que ya estaban cerca de rendimientos al 0%. Por último, el dólar se ha apreciado un 1,8%, lo que nos ha beneficiado ya que incrementamos el peso en esa divisa con estrategias de opciones a principios de mes.

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

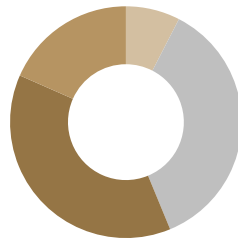
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	-2,3%

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	2,10	0,42	-0,87				-2,33

(*) 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	5,9%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	28,2%
Investment Grade	33,3%
High Yield	2,5%
Gobiernos	-9,9%
Otros	2,3%
Activos Alternativos	29,5%
Real Estate	10,9%
Natural Resources	12,4%
Infraestructuras	3,4%
Timber	2,8%
CTA	0,0%
Renta Variable	14,3%
Renta Variable US	-0,46%
Renta Variable Japón	6,33%
Renta Variable Europa	1,48%
Renta Var. Emergente	6,99%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	79%
Cobertura tipos	-18%
Norteamérica	19%
Cobertura tipos	-3%
Japón	10%
Cobertura Tipos	0%
EM	12%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,4%
Ratio Sharpe	0,4
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

Distribución por divisas

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

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	5,23%
ITALY 3% 01/08/2029	4,30%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAI*	4,11%
WI TREASURY SEC 0.250% 30	4,10%
SGLD LN	3,57%