

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

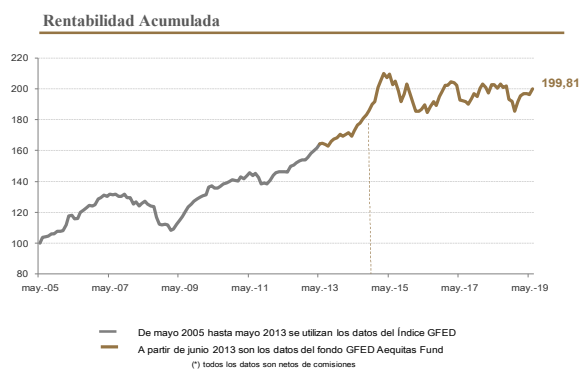
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 32,7

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS IV
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En el mes de junio hemos asistido a un giro de 180 grados en las relaciones USA-China, marcado por los encuentros entre líderes en el G20. Por el lado fundamental, los datos no son buenos, con los PMI manufactureros de Europa, Japón y China por debajo de 50 (recesión) y el de USA en 50,1. El BCE, ante el creciente desafío que supone la desaceleración económica y la tensión comercial, ha comentado la posibilidad de recortar aún más el tipo de depósito y recomprar deuda. La FED por su lado ha comentado la posibilidad de realizar un recorte de tipos preventivo, para asegurar la estabilidad de los mercados financieros y mantener la expansión del ciclo económico. Como consecuencia de este recorte en los tipos, los mercados de bonos han tenido un mes muy positivo (+2% en los índices agregados de bonos de gobiernos) y también los mercados de renta variable (un 7% USA, un 6% Zona Euro y 3,5% para Japón). Por el lado de las commodities, los conflictos en oriente medio -ataques a barcos en el golfo de Omán y desplazamiento de tropas americanas a la zona- y un posible acuerdo entre Arabia Saudí (OPEC) y Rusia para extender el recorte en la producción de petróleo, han provocado importantes subidas en el petróleo (+6%) y en el oro (+8%). El fondo este mes se ha beneficiado de los mercados al alza, y a pesar de mantener un perfil muy conservador, hemos subido casi un 2%. Durante el mes hemos aprovechado para incrementar la exposición a renta variable, reduciendo las coberturas en el SP500 y Nasdaq, y comprando compañías en el sector tecnológico y en países emergentes, que se van a beneficiar de tipos más bajos en USA y de la posible tregua comercial. También a principios del mes aprovechamos para aumentar algo la exposición al Oro y al sector Petróleo. En Renta fija hemos cubierto parte de los bonos americanos a 30 años y en el Dólar hemos reducido un 2% nuestra exposición.

Evolución Rentabilidades**Rentabilidades Anuales**

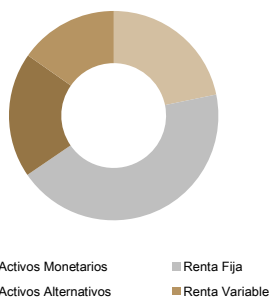
Año	%
2005 (*)	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013 (**)	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	7,7%

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
3,38	1,97	0,74	0,01	-0,46	1,91							7,74

(*) 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	17,5%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	35,0%
Investment Grade	25,8%
High Yield	6,9%
Gobiernos	-0,3%
Otros	2,6%
Activos Alternativos	15,5%
Real Estate	2,4%
Natural Resources	10,5%
Infraestructuras	1,1%
Timber	1,5%
CTA	0,0%
Renta Variable	12,3%
Renta Variable US	-0,53%
Renta Variable Japón	3,68%
Renta Variable Europa	4,06%
Renta Var. Emergente	5,05%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	75%
Cobertura tipos	-11%
Norteamérica	15%
Cobertura tipos	-2%
Japón	7%
Cobertura Tipos	-3%
EM	17%
Global	1%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	6,7%
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	-0,31%
Máximo valor participación	130,43

Distribución por divisas

EUR	82%
USD	17%
GBP	0%
JPY	1%
CHF	0%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,8%
US TREASURY N B 2.875% 15/	4,2%
PETBRA 5 ¼ 03/07/22	3,5%
HELLENIC REPUBLIC 4.375% (3,4%
FCAIM 6 3/4 10/14/2019	3,3%