

# G FUND - Alpha Fixed Income IC



enero-21

Menor riesgo Mayor riesgo

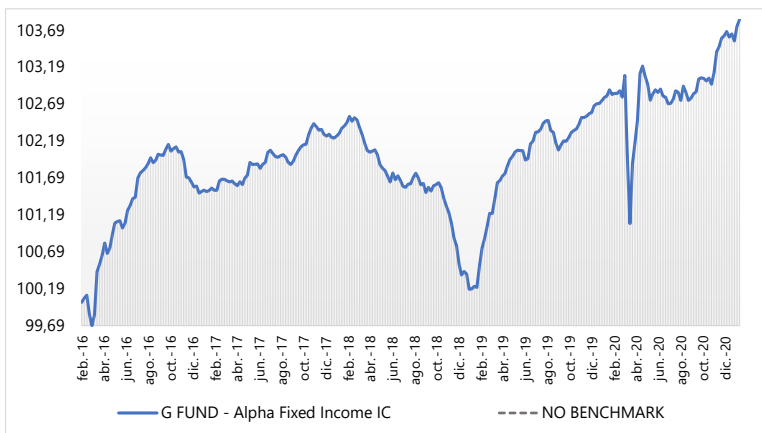
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

## DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Objetivo EONIA +1,5% anualizado en un ciclo de 3 años. Max DD del 2% en 12 meses y una duración entre -4 y +4 años son sus principales características. Utiliza el crédito como fuente de rentabilidad y las divisas como cobertura.

Tiene tres estrategias: 1. "core": Invierte en bonos líquidos y de baja volatilidad. 2. "alpha strategies": Estrategias de arbitraje (- Fuente adicional de rentabilidad - Baja sensibilidad a movimientos de mercado) Puede utilizar estrategias direccionales, aunque no es común. 3. "hedge": Cubrir posiciones para limitar la probabilidad de pérdida resultante de fluctuaciones de mercado.



## INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN	LU0571101715
Constitución	14/12/2010
NAV	1113,77
AUM	311.516.953
Divisa	Euro
Distribución	Acumulación
Gestora	Groupama Asset Management SA
Gestor	FABIANI-LAGARDE Laurent
Custodio	CACEIS Bank SA (Luxembourg Branch)

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación	Renta Fija
Foco geográfico	Global
Índice	EONIA Capitalised Index
Rating medio	AAA
TIR	-0,58%
Duración	0,5

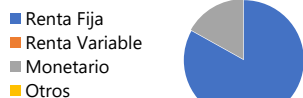
## DATOS OPERATIVOS

Suscripción	D+3 (12:00h)
Reembolso	D+3 (12:00h)
Liquidez	Diaria
Inversión inicial	150.000
Comisión de gestión	
<b>RATINGS</b>	
Solventis	<b>SSSSS</b>
Morningstar	
Citywire	

## RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
<b>2021</b>	0,18%												<b>0,18%</b>
<b>2020</b>	0,13%	-0,03%	-0,74%	1,02%	-0,18%	-0,25%	0,27%	-0,16%	0,23%	-0,02%	0,62%	-0,05%	<b>0,84%</b>
<b>2019</b>	0,05%	0,76%	0,47%	0,31%	0,09%	0,13%	0,26%	-0,29%	0,02%	0,23%	0,14%	0,12%	<b>2,31%</b>
<b>2018</b>		0,08%	-0,40%	-0,05%	-0,33%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,03%	-0,20%	-0,61%	-0,40%	<b>-1,82%</b>

## EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO



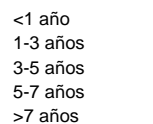
## EXPOSICIÓN POR DIVISA



## EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



## EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS



## EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno	<b>62,8%</b>
Consumo básico	
Salud	
Energía	
Telecom	
Tecs. De la Info.	
Utilities	
Finanzas	<b>11,2%</b>
Industrial	
Consumo no básico	
Materiales	
Otros	<b>26,0%</b>

## MAYORES POSICIONES a 31/12/2020

## DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Annual. Std. Dsv.</b>	1,53	1,19	1,04
<b>Correlación</b>	0,60	0,34	0,29
<b>Alpha</b>	0,25	0,10	0,11
<b>Beta</b>	0,06	0,03	0,03
<b>Tracking Error</b>	3,81	3,31	2,67

	1 Año	3 Años	5 Años
<b>Max Drawdown</b>	-0,77	-2,06	-2,06
<b>Ratio Sharpe</b>	0,24	0,20	0,31
<b>Ratio Información</b>	0,62	0,28	0,25
<b>Ratio Treynor</b>	1,64	2,01	2,94

## CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	DE GESTIÓN	DE ÉXITO	TER
IC C Accum	EUR		LU0571101715	150.000€	0,50%		0,59%
NC C Accum	EUR		LU0571102010	1 part.	1,00%		1,12%

## COMISIÓN

## POSICIONAMIENTO ACTUAL

El fondo ha obtenido una rentabilidad de +0,55% durante el último trimestre de 2020 y cierra el año en +0,84%.

El cierre de año ha traído algo de volatilidad pero dentro de rangos estrechos. El fondo, que de forma habitual toma beneficios a final de año, no puedo hacerlo en esta ocasión dado que los bancos redujeron sus balances a niveles muy bajos.

## **GLOSARIO DE TÉRMINOS**

**Alfa:** Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

**Desviación estándar:** Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Beta:** Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Correlación:** Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

**Tracking error:** Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Max Drawdown:** Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

**Ratio Sharpe:** Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

**Raio Información:** Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

**Ratio Treynor:** Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.