

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@qfed.es

Datos del Fondo

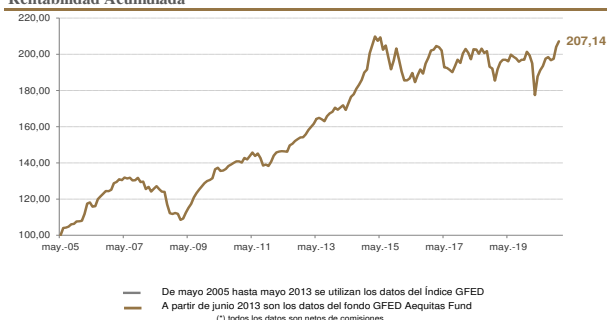
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 31,6

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Diciembre ha sido otro mes positivo para los activos de riesgo, completando un año que ha sido mucho mejor de lo esperado cuando apareció la pandemia del Covid-19 provocando una recesión económica mundial y fuertes correcciones en todos los mercados financieros. La última parte del año ha sido muy positiva y confiamos en que la recuperación del mercado va a continuar durante el 2021, aunque con volatilidad durante el mismo, impulsada por las medidas fiscales por parte de los gobiernos, la política laxa de los Bancos Centrales de todos los países y el propio rebote económico que se producirá con una paulatina vuelta a la normalidad conforme se extienda la vacunación a la mayoría de la población. Durante este mes, hemos continuado incrementando el peso en los activos de riesgo, siguiendo el proceso que iniciamos en noviembre, una vez conocida la efectividad de las vacunas y la resolución de las elecciones americanas. Hemos subido el peso del crudo y de las compañías de petróleo en la cartera, reduciendo la exposición al oro y a las compañías mineras del mismo. Seguimos incrementando peso en renta variable emergente y en compañías cíclicas que nos den exposición a la mejora de la economía, como aquellas relacionadas con la fabricación de piezas para aviación, promotoras inmobiliarias americanas o propietarias de centros comerciales. Hemos incorporado bancos americanos que se verán beneficiados por una mayor actividad económica y de mercados. Para incrementar nuestra exposición a la renta variable, hemos invertido en estructuras de opciones sobre los índices para poder beneficiarnos de las subidas con un riesgo controlado. También hemos incrementado las coberturas de dólares en previsión de una continuación de la debilidad de la divisa americana.

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

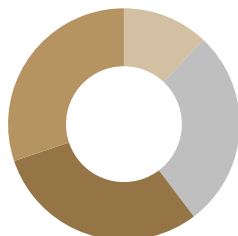
Año	%
2005	7,7%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%

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	2,10	0,42	-0,87	0,37	3,37	1,50	2,86

(*) 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	11,5%
Depósitos	0,0%
Renta Fija	26,4%
Investment Grade	27,9%
High Yield	2,7%
Gobiernos	-6,8%
Otros	2,6%
Activos Alternativos	28,8%
Real Estate	10,7%
Natural Resources	11,2%
Infraestructuras	3,6%
Timber	3,2%
CTA	0,0%
Renta Variable	28,8%
Renta Variable US	10,05%
Renta Variable Japón	5,42%
Renta Variable Europa	6,14%
Renta Var. Emergente	7,17%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	68%
Cobertura tipos	-16%
Norteamérica	29%
Cobertura tipos	-1%
Japón	8%
Cobertura Tipos	0%
EM	12%
Global	0%

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	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	130,43

Distribución por divisas

EUR	83%
USD	12%
GBP	0%
JPY	4%
CHF	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,89%
ITALY 3% 01/08/2029	4,10%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAI*	3,85%
WI TREASURY SEC 0.250% 30.	3,63%
ICO Float 07/29/25	2,99%