

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

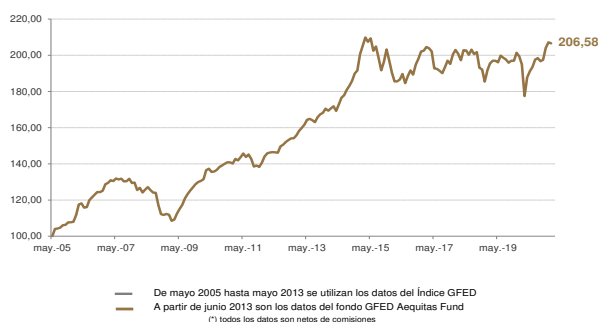
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 31,5

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Enero ha terminado con caídas en los mercados bursátiles, después de empezar con subidas significativas en los índices. Este mes hemos tenido los primeros resultados empresariales del cuarto trimestre, que han sorprendido mayoritariamente al alza y buenos datos de crecimiento y comercio en China. Sin embargo, la preocupación del mercado, que se ha ido incrementando a lo largo del mes, es el retraso sufrido en el proceso de vacunación en los países occidentales. En concreto, la falta de vacunas lo ha ralentizado de forma significativa en Europa, lo que ha hecho temer un retraso en la recuperación económica. Además, la volatilidad se incrementó de forma notable los dos últimos días del mes con las pérdidas que sufrieron algunos Hedge Funds con las compras coordinadas de pequeños inversores. El Eurostoxx 50 acabó cayendo un -2% y el SP500 un -1,11%. En cambio, las bolsas de los países emergentes lo han hecho muy bien, con subidas del 2,94%. Mantenemos la exposición a este tema en la cartera porque pensamos que tiene buenas perspectivas para el 2021. Los tipos de interés también han empezado a subir, sobre todo los americanos, reflejando una subida en las expectativas de inflación. Las materias primas, en especial el petróleo, han subido durante el mes. Las decisiones de la OPEC para controlar la oferta de petróleo en un momento de falta de demanda se han traducido en subidas del precio del crudo en más de un 7%. Mantenemos exposición en nuestras carteras a este tema tanto en compañías, como en la propia materia prima. En la cartera hemos reducido marginalmente, alrededor de un 2%, los niveles de exposición al riesgo, después de haberlos subido durante el mes de diciembre. Hemos comprado algunos valores del Reino Unido, reduciendo la exposición a futuros del FTSE 100. También hemos comprado algunas emisiones de bonos verdes en el mercado primario para incrementar la rentabilidad de nuestra cartera de bonos.

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

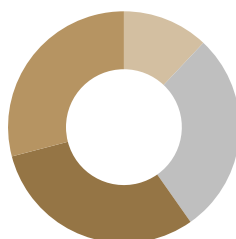
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	-0,3%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)**Año 2021**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,27												-0,27

(*) Inicio del índice GFE en mayo 2005

(**) La Rentabilidad del año 2013 se compone hasta mayo 13 de la rentabilidad del índice GFE y desde junio 13 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	52%
Cobertura tipos	-16%
Norteamérica	33%
Cobertura tipos	-2%
Japón	6%
Cobertura Tipos	
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

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	11,2%
Depósitos	
Renta Fija	26,3%
Investment Grade	27,8%
High Yield	6,1%
Gobiernos	-7,6%
Otros	
Activos Alternativos	28,5%
Real Estate	10,7%
Natural Resources	11,2%
Infraestructuras	3,6%
Timber	3,1%
CTA	
Renta Variable	26,7%
Renta Variable US	8,77%
Renta Variable Japón	5,43%
Renta Variable Europa	5,15%
Renta Var. Emergente	7,36%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	40%
USD	11%
GBP	1%
JPY	4%
CHF	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,9%
ITALY 3% 01/08/2029	4,1%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS H	3,9%
WI TREASURY SEC 0.250% 30/04,	3,7%
ICO Float 07/29/25	3,0%