

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

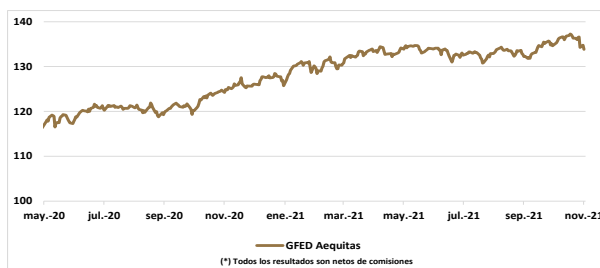
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,8

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En noviembre hemos vivido una auténtica montaña rusa en las bolsas. En la primera parte, el Eurostoxx alcanzó sus niveles más altos del año, subiendo un 4%, para después caer desde máximos un 8% y acabar el mes en un -4%. La subida se debió a unos resultados empresariales muy positivos y al anuncio por parte de la Reserva Federal de la reducción de su compra de activos como consecuencia del fuerte crecimiento económico. Pero al final del mes, las dudas sobre la inflación y las retiradas de estímulos, así como otra vez el miedo al COVID por el descubrimiento de una nueva variante que, a falta de saber más detalles, puede tener mayor capacidad de contagio y para la que las vacunas pueden no ser completamente efectivas, han sido la principal causa de la corrección de los mercados. El resultado fue caídas de los activos de riesgo y subidas en la renta fija. Uno de los más afectados fue el petróleo que después de tocar los 85\$ por barril cayó hasta 64\$, una caída del -20% por el miedo a los cierres y confinamientos que hacen bajar su demanda notablemente. El oro cayó ligeramente y no nos protegió, mientras el dólar empezó el mes en 1.15 y acabó apreciándose hasta el 1.13. Pendientes de un análisis más detallado sobre la nueva variante, creemos que los mercados han descontado un escenario demasiado catastrofista y en un plazo de tiempo muy corto. El riesgo principal que vemos es la inflación, que desaparecería en este entorno tan negativo. Los mercados tienden a sobre reaccionar, tanto con las noticias positivas como, sobre todo con las negativas. Los mercados de deuda han actuado como valor refugio, y el bono alemán a 30 años ha vuelto a cerrar en niveles negativos marcando mínimos desde enero de este año. En la cartera hemos aprovechado las caídas para comprar algunos valores. Hemos incrementado el peso de los activos de infraestructuras, especialmente aquellos expuestos a la generación de energía eléctrica renovable. Además, hemos seguido reduciendo un poco la exposición a tecnológicas chinas, subiendo la exposición principalmente Europa y EE. UU. Mantenemos la visión positiva sobre los retornos del mercado para el final del año y para el año que viene.

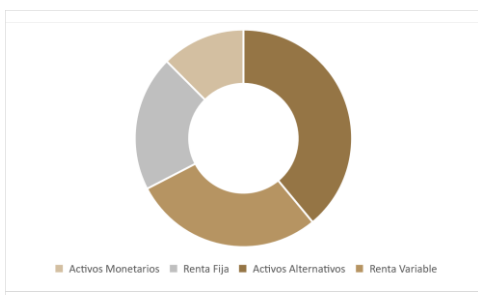
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

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	6,1%

(*) Desde el año 2006 hasta mayo 2013, los datos reflejan la rentabilidad del índice GFE. Desde junio de 2013 los datos reflejan la rentabilidad del fondo GFED Aequitas.

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2021													Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic		
-0,27	2,31	1,69	1,93	0,40	0,01	-1,01	0,42	-0,64	1,81	-0,62		6,14	

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	10,4%
Depósitos	
Renta Fija	16,8%
Investment Grade	23,7%
High Yield	5,4%
Gobiernos	-12,3%
Otros	
Activos Alternativos	32,4%
Real Estate	9,7%
Natural Resources	12,9%
Infraestructuras	6,0%
Timber	3,7%
CTA	
Renta Variable	23,5%
Renta Variable USA	9,7%
Renta Variable Japón	5,1%
Renta Variable Europa	2,4%
Renta Variable Emergentes	6,3%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	46,0%
Cobertura tipos	-21,0%
Norteamérica	37,2%
Cobertura tipos	-3,8%
Japón	9,8%
Cobertura Tipos	
EM	9,9%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,3%
Ratio Sharpe	0,5
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,5%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	137,28

Distribución por divisas

EUR	79,4%
USD	13,2%
GBP	1,2%
JPY	4,3%
CHF	1,8%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/20	3,6%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS	3,6%
WI TREASURY SEC 0.250% 30/0	3,5%
WEYERHAEUSER CO REIT	3,1%
FAIR OAKS INCOME LTD	2,8%