

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

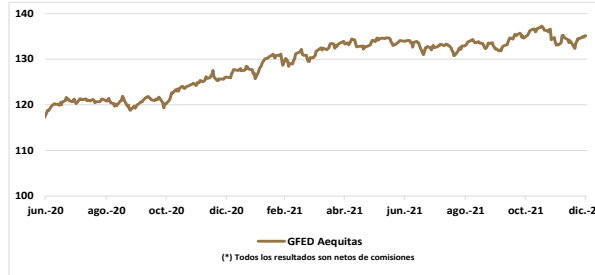
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,8

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

En diciembre las bolsas de USA y Europa tuvieron su rally de Navidad, que hizo que acabaran de manera muy positiva el año, mientras que las bolsas de los países emergentes tuvieron un mes tímidamente positivo y acabaron el año en negativo. Por otro lado, los mercados de renta fija cayeron en el mes, al adelantar movimientos de los bancos centrales y tasas de inflación elevadas con subidas de los tipos de interés. Ha comenzado el debate de si esta inflación será transitoria o no, y el foco del mercado durante los próximos meses será su evolución. Pero, sobre todo, la actuación de los bancos centrales ante el crecimiento de ésta y su mayor o menor agresividad para reducirla. El bono alemán a 10 años finalizó el mes a -0.17%, desde niveles del -0.35% al inicio del mes, mientras el americano lo hacía en el 1.5%, desde niveles del 1.44%. En renta variable, el Eurostoxx 50 fue el índice que tuvo un mejor comportamiento en el mes con una subida de un 5.5% después de haber tenido un mal mes de noviembre. El otro riesgo que contemplábamos en el mercado, además de la inflación, era el miedo a la nueva variante del COVID que provocó las caídas de noviembre. Este miedo dejó paso a cierta tranquilidad e incluso euforia en el mercado por el escaso incremento en las hospitalizaciones, especialmente en UCIs, a pesar del fortísimo incremento de casos. También fue un buen mes para las materias primas, especialmente para el petróleo. Tras el miedo a posibles cierres y reducción de la demanda por la nueva variante, el crudo volvió a los niveles por encima de 75\$ por barril, generando rentabilidades de doble dígito. También tuvieron un buen comportamiento, aunque en menor medida, el cobre y el oro. El dólar estuvo más estable en el mes, oscilando alrededor del nivel de 1.13 contra el €. En la cartera seguimos incrementado el peso de los activos de infraestructuras expuestos a la generación de energía eléctrica renovable. Además, hemos seguido reduciendo un poco la exposición a oro y a las tecnológicas chinas, subiendo la exposición en Europa y EE. UU., especialmente en la parte de compañías de pequeña y mediana capitalización. Mantenemos la visión positiva sobre los retornos del mercado para este año, aunque vemos una mayor volatilidad derivada de la situación del ciclo económico.

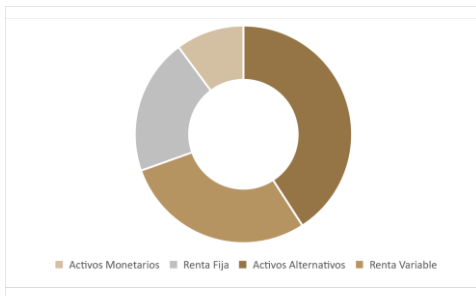
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

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	7,2%

(*) 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	0,97	7,17	

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

Activos Monetarios	8,3%
Depósitos	
Renta Fija	16,4%
Investment Grade	23,4%
High Yield	5,0%
Gobiernos	-12,1%
Otros	
Activos Alternativos	33,1%
Real Estate	10,1%
Natural Resources	13,0%
Infraestructuras	6,4%
Timber	3,6%
CTA	
Renta Variable	23,3%
Renta Variable USA	10,5%
Renta Variable Japón	4,3%
Renta Variable Europa	2,6%
Renta Variable Emergentes	6,0%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	45,5%
Cobertura tipos	-20,5%
Norteamérica	36,4%
Cobertura tipos	-3,7%
Japón	9,0%
Cobertura Tipos	
EM	9,5%
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	80,5%
USD	12,1%
GBP	1,3%
JPY	4,1%
CHF	1,9%

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	3,6%
WEYERHAEUSER CO REIT	3,5%
FAIR OAKS INCOME LTD	2,7%