

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

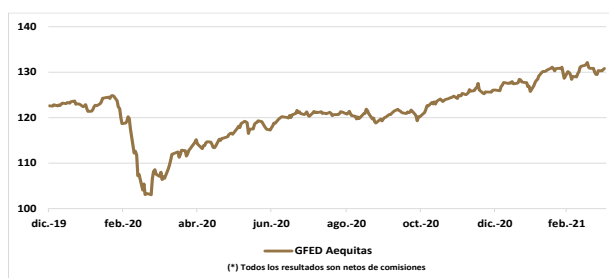
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,1

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de marzo ha vuelto a ser un mes negativo para los bonos. Así, los tipos de interés americanos a 10 años han subido del 1,4% hasta el 1,7%, lo que ha supuesto el peor trimestre para la renta fija investment grade americana desde el año 2008. La renta variable se ha comportado bien en Europa, con subidas en el índice Eurostoxx 50 del 7,8%, mientras que los índices emergentes, asiáticos o el tecnológico Nasdaq100 han acabado sin cambios. Continúa la intensa rotación de activos hacia empresas cíclicas o compañías "value" que beneficia a Europa, a pesar del menor crecimiento económico de la zona Euro y los nuevos lock-downs. La biotecnología y las materias primas, con correcciones de casi un -4%, han sido los sectores más perjudicados. Por último el eurodólar en el mes se ha apreciado casi un 3%, pasando de 1,20 hasta 1,17. Hay que destacar el buen comportamiento del real estate en USA, donde los precios de las viviendas unifamiliares subieron un 12% en enero, lo que marca el mayor aumento anual desde 1991. En la cartera, hemos seguido rotando activos, comprando infraestructuras en EE. UU., Europa y China, comprado compañías de consumo discrecional en Europa y pequeñas compañías en USA. Por primera vez hemos añadido en la cartera una pequeña exposición a una compañía SPAC: vehículo cotizado que tiene como objetivo comprar otras compañías que no están cotizadas a precios atractivos. Los gestores de esta compañía son ejecutivos de reconocido prestigio. En nuestro caso, pertenecientes a la empresa Softbank, que también tenemos en cartera y que tiene mucha experiencia en las inversiones de capital riesgo. De esta manera, conseguimos tener exposición a los mercados de compañías no cotizadas donde se pueden encontrar oportunidades muy interesantes de inversión. Este mes hemos aprovechado para cubrir algo más nuestra exposición al dólar.

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

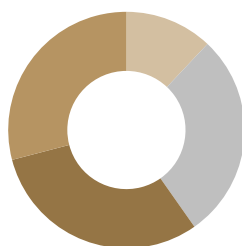
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	3,8%

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

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,27	2,31	1,69										3,77

(*) 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	-14%
Norteamérica	36%
Cobertura tipos	-2%
Japón	9%
Cobertura Tipos	
EM	12%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,4%
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	132,17

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	13,6%
Depósitos	
Renta Fija	23,4%
Investment Grade	24,6%
High Yield	5,4%
Gobiernos	-6,6%
Otros	
Activos Alternativos	29,4%
Real Estate	10,8%
Natural Resources	11,6%
Infraestructuras	4,0%
Timber	3,0%
CTA	
Renta Variable	29,3%
Renta Variable US	11,28%
Renta Variable Japón	5,66%
Renta Variable Europa	5,59%
Renta Var. Emergente	6,82%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	84%
USD	9%
GBP	1%
JPY	4%
CHF	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ITALY 3% 01/08/2029	3,8%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAK	3,7%
WI TREASURY SEC 0.250% 30.	3,6%
WEYERHAEUSER CO REIT	3,1%
ICO Float 07/29/25	2,9%