

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

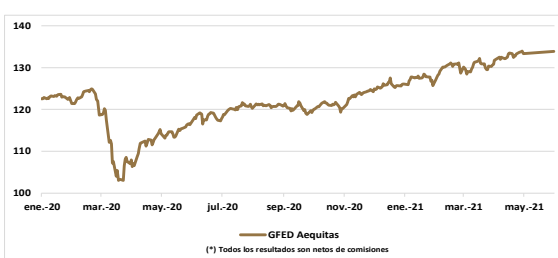
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 34,5

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

La inflación, los cuellos de botella en los suministros (como semiconductores) y un mercado laboral ajustado, aunque todavía lejos del pleno empleo, han sido las preocupaciones principales del mercado durante mayo. Los mercados de renta variable se comportaron en su mayor parte de forma positiva y, en algunos casos, llegaron a alcanzar máximos históricos en las primeras semanas del mes, aunque con un comportamiento más volátil. La excepción fue el tecnológico Nasdaq, que terminó el mes en negativo porque continúa la rotación hacia valores más cíclicos y "value". Este movimiento benefició a los índices europeos que, además, descuentan un mayor crecimiento por la reapertura de las economías gracias al mayor ritmo de vacunación. El mercado sigue pendiente de la actuación de los Bancos Centrales, especialmente la Reserva Federal, que sigue calificando la alta inflación como transitoria, y quiere alcanzar el pleno empleo antes de reducir o eliminar las compras de bonos. Gracias a estos comentarios, el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años ha permanecido prácticamente plano en torno al 1,6%, pero con movimientos durante el mes entre el 1,69% y el 1,56%. Los bonos alemanes se han movido del -0,20% hasta el -0,18%, aunque durante el mes llegaron a cotizar al -0,10%. Las materias primas continúan su escalada, subiendo un 7% el oro, un 5% el petróleo y un 4% el cobre. Por último, el dólar se ha depreciado hasta niveles de 1,22. En la cartera hemos incrementado las posiciones en mercados emergentes, especialmente en empresas chinas de tecnología que habían tenido un mal comportamiento, reduciendo marginalmente el peso en Europa y EE. UU. Hemos reducido el peso en UK por su buen comportamiento, y también en alguna compañía tecnológica americana, comprando una compañía de promoción inmobiliaria en EE. UU. y tecnología en Japón. Seguimos creyendo que el mercado va a seguir un tono positivo, pero hemos mantenido las coberturas tanto en EE. UU. como en Europa para proteger la cartera ante eventuales caídas de mercado.

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

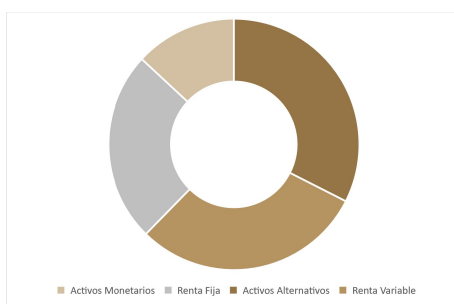
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	6,2%

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	1,93	0,40								6,19

(*) 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****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	11,7%
Depósitos	
Renta Fija	21,9%
Investment Grade	24,6%
High Yield	5,1%
Gobiernos	-7,8%
Otros	
Activos Alternativos	28,9%
Real Estate	10,6%
Natural Resources	11,4%
Infraestructuras	4,0%
Timber	2,9%
CTA	
Renta Variable	26,6%
Renta Variable US	10,26%
Renta Variable Japón	5,00%
Renta Variable Europa	3,43%
Renta Var. Emergente	7,93%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	49%
Cobertura tipos	-17%
Norteamérica	33%
Cobertura tipos	-2%
Japón	8%
Cobertura Tipos	0%
EM	13%
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	55,7%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	134,44

Distribución por divisas

EUR	89%
USD	8%
GBP	0%
JPY	2%
CHF	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ITALY 3% 01/08/2029	3,7%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAI	3,5%
WI TREASURY SEC 0.250% 30	3,3%
WEYERHAEUSER CO REIT	3,1%
ICO Float 07/29/25	2,8%