

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

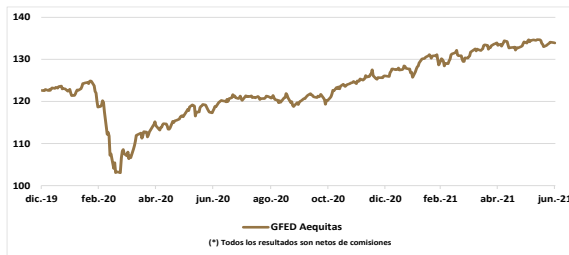
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,9

Administrador Societé Générale
Custodio Societé Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

El mes de junio tuvo como acontecimiento más destacado las reuniones de los Bancos Centrales, tanto en EE. UU. como en Europa. El resultado final fue, en el caso de EE.UU., un poco más cauto de lo que se esperaba, lo que provocó una primera reacción de subida de los tipos de interés de corto plazo y la revalorización del dólar. Sin embargo, el mercado parece aceptar que la Reserva Federal tiene controlada la posible subida de la inflación y que ésta va a ser transitoria. Por tanto, el posible "tapering" o reducción de compras de bonos en el mercado parece que no se llevará por delante la recuperación. Los bonos americanos se movieron del 1.59% al 1.47%, mientras los alemanes lo hicieron del -0,18% hasta el -0,20%. El dólar, en junio, se apreció hasta niveles de 1,186. Desde el punto de vista de los mercados de renta variable, se produjo una vuelta a la inversión en activos de crecimiento, sobre todo tecnología, y EE. UU. frente a Europa, y a una disminución de los tipos de interés de los bonos. Las materias primas tuvieron un comportamiento mixto con el oro bajando un 7% y el petróleo y el cobre subiendo un 10% y un 8%, respectivamente. En la cartera hemos incrementado las posiciones en compañías de energía renovable, como Vestas, y en compañías de Biotech después de la aprobación por parte de la FDA de un fármaco contra el Alzheimer de Biogen. Hemos comprado compañías operadoras de transporte ferroviario en EE. UU. y Canadá porque van a tener crecimiento asociado al incremento de transporte de mercancías y personas por este medio. Hemos vendido las posiciones que teníamos en compañías de logística americanas como UPS y Fedex. Hemos reducido el peso en compañías inmobiliarias, aunque seguimos manteniendo una posición estructural en la cartera porque su estructura de dividendos nos parece atractiva, sobre todo comparada con la valoración de la renta fija. Hemos realizado algunas coberturas tanto en EE. UU. como en Europa de forma táctica.

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

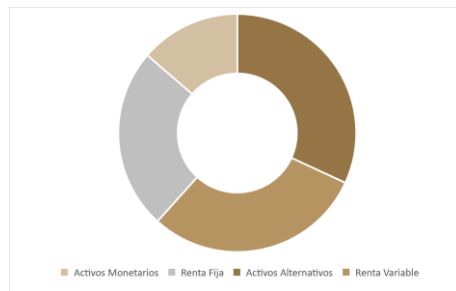
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	6,2%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2021												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							6,18

(*) 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	12,4%
Depósitos	
Renta Fija	22,3%
Investment Grade	25,7%
High Yield	5,3%
Gobiernos	-8,7%
Otros	
Activos Alternativos	28,8%
Real Estate	9,4%
Natural Resources	11,8%
Infraestructuras	4,6%
Timber	3,0%
CTA	
Renta Variable	27,0%
Renta Variable US	10,20%
Renta Variable Japón	4,93%
Renta Variable Europa	3,50%
Renta Var. Emergente	8,38%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	49%
Cobertura tipos	-17%
Norteamérica	36%
Cobertura tipos	-3%
Japón	7%
Cobertura Tipos	
EM	14%
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	55,6%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	134,70

Distribución por divisas

EUR	90%
USD	7%
GBP	0%
JPY	2%
CHF	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ITALY 3% 01/08/2029	3,7%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAI	3,6%
WI TREASURY SEC 0.250% 30	3,4%
WEYERHAEUSER CO REIT	2,9%
ICO Float 07/29/25	2,8%