

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

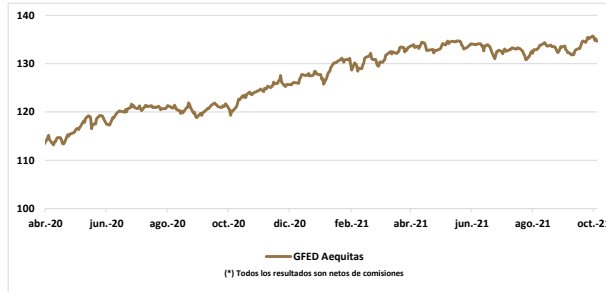
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,8

Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Las bolsas globales han cerrado su mejor mes desde noviembre del año pasado, cuando se anunció el descubrimiento de la vacuna, superando las caídas de septiembre y volviendo a niveles máximos. El índice americano S&P500 subió un 6,9%, mientras el Eurostoxx 50 subió un 5% en el mes. Las bolsas han respondido positivamente a las publicaciones de resultados de las compañías que han sido mejores de lo esperado. En EE. UU. han publicado más de la mitad de las compañías del S&P 500 con un 82% de ellas superando las expectativas y anunciando un incremento medio del BPA de casi el 38%. Antes de las publicaciones de resultados, el consenso de mercado esperaba una subida del 28,4%. Los riesgos principales a los que se enfrenta el mercado siguen siendo los mismos: la inflación, la desaceleración económica que se está produciendo en China y la reducción de las expectativas de crecimiento que en EE. UU. En este país se ha publicado el dato del PIB del tercer trimestre peor de lo esperado, un crecimiento del 2%. Las compañías están sufriendo los cuellos de botella en las cadenas de suministro, lo que provoca caídas en la producción y en las ventas. Sólo algunas de ellas pueden salvar los márgenes gracias a subidas de precios y son las que elegimos para la cartera. La rentabilidad del bono del gobierno americano siguió su senda alcista, llegando a alcanzar el 1,74% y cerrando el mes en torno al 1,55%. El bono alemán a 10 años tuvo un comportamiento similar acabando el mes en torno al -0,1%. La subida de precios del petróleo y el cobre continuó durante el mes, mientras el dólar se mantuvo estable por debajo del 1,16. En la cartera hemos reducido la exposición a mercados emergentes, subiendo la exposición a mercados desarrollados, principalmente Europa y EE. UU. También hemos reducido la exposición a Gran Bretaña, esperando que las subidas de tipos por parte del Banco de Inglaterra puedan provocar correcciones en el mercado de renta variable. Hemos incrementando el peso en la cartera americana, comprando algunas compañías en el sector de parques de atracciones. Mantenemos una visión positiva del mercado hasta el final del año.

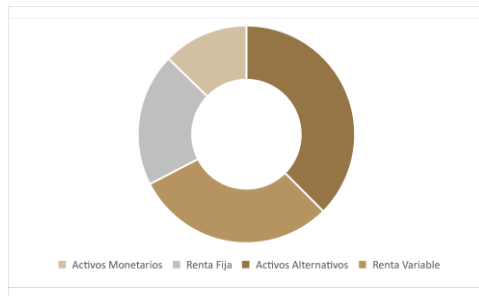
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

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	6,8%

(*) 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			6,80	

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

Activos Monetarios	10,5%
Depósitos	
Renta Fija	16,3%
Investment Grade	23,6%
High Yield	5,4%
Gobiernos	-12,7%
Otros	
Activos Alternativos	30,9%
Real Estate	9,4%
Natural Resources	12,8%
Infraestructuras	5,3%
Timber	3,5%
CTA	
Renta Variable	24,7%
Renta Variable US	10,2%
Renta Variable Japón	5,0%
Renta Variable Europa	2,6%
Renta Var. Emergente	6,8%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	45%
Cobertura tipos	-20%
Norteamérica	36%
Cobertura tipos	-3%
Japón	10%
Cobertura Tipos	
EM	10%
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	-0,32%
Máximo valor participación	135,71

Distribución por divisas

EUR	80,2%
USD	12,9%
GBP	1,2%
JPY	4,1%
CHF	1,6%

Principales Posiciones del Fondo

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