

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

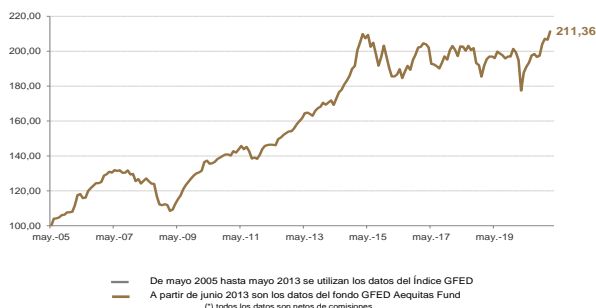
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 31,5

Administrador Socié Générale
Custodio Socié Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Febrero ha sido un mes positivo para los mercados bursátiles aunque, siguiendo el mismo patrón que en enero, se produjeron fuertes caídas en los dos últimos días del mes que se han recuperado en gran parte en cuanto se ha iniciado el nuevo mes. El índice europeo subió un 4,5% mientras el índice americano lo hizo un 2,6%. Este mes, el principal movimiento lo hemos visto en los tipos de interés, tanto en EE. UU. como en España, y sobre todo en los plazos largos como el bono americano a 10 años, que ha subido del 1,06% al 1,41%. Hemos pasado de la preocupación por la falta de vacunas y su impacto en el crecimiento económico, a la preocupación por el incremento de la inflación de forma rápida en los próximos años como consecuencia de todos los estímulos que se han aplicado a las economías. Una subida pronunciada de la inflación llevaría a los Bancos Centrales a subir tipos. Pero por ahora, los Bancos Centrales siguen comprometidos con no hacerlo. Nuestra exposición en la cartera a bonos a largo plazo es muy baja, ya que hemos cubierto nuestro riesgo mediante posiciones cortas vía derivados. Las materias primas han continuado su buen comportamiento descontando una recuperación económica. En el fondo tenemos inversiones tanto en compañías como en las propias materia prima. El oro, en cambio, tuvo un comportamiento negativo en el mes, al reducirse su atractivo con la subida de los tipos de interés reales. Durante febrero, seguimos con nuestra sobreponderación a los activos reales y la renta variable. Hemos seguido rotando la cartera comprando bonos en EE. UU. y compañías expuestas al crecimiento y de consumo discrecional en Europa.

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

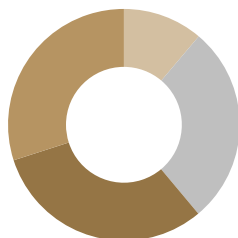
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	2,0%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2021												Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-0,27	2,31											2,04

(*) 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**

■ Activos Monetarios ■ Renta Fija ■ Activos Alternativos ■ Renta Variable

Distribución Geográfica

Europa	50%
Cobertura tipos	-15,0%
Norteamérica	34,2%
Cobertura tipos	-2,0%
Japón	9,2%
Cobertura Tipos	
EM	12,0%
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	131,13

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	10,4%
Depósitos	
Renta Fija	25,9%
Investment Grade	27,1%
High Yield	5,8%
Gobiernos	-7,1%
Otros	
Activos Alternativos	29,1%
Real Estate	10,5%
Natural Resources	11,7%
Infraestructuras	3,7%
Timber	3,2%
CTA	
Renta Variable	28,0%
Renta Variable US	9,4%
Renta Variable Japón	6,1%
Renta Variable Europa	5,3%
Renta Var. Emergente	7,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	81%
USD	13%
GBP	1%
JPY	4%
CHF	1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
CAIXAC 0 03/21/2021	4,8%
ITALY 3% 01/08/2029	3,9%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAP	3,8%
WI TREASURY SEC 0.250% 30.	3,6%
ICO Float 07/29/25	3,0%