

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

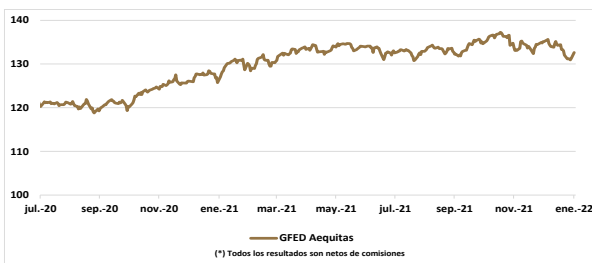
Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Enero ha sido un mes de fuertes correcciones para los activos cotizados. El índice americano S&P 500 llegó a caer un -10,2% aunque al final del mes logró remontar hasta situarse en -5,3%. El índice tecnológico Nasdaq cerró el mes de enero con una caída del 8,5%, el peor resultado en un mes desde diciembre de 2008. Por otro lado, los mercados de bonos también sufrieron caídas en el mes y anticipan subidas en los tipos de interés por los bancos centrales para contener el crecimiento de la inflación. Así, el bono alemán a 10 años por primera vez finalizó el mes con rentabilidad marginalmente positiva, abandonando los niveles negativos que mantenía desde hace 3 años. A su vez, la rentabilidad del bono americano a 10 años también subió, situándose en el 1,78% desde niveles del 1,51%. Este comportamiento tan negativo de los activos de riesgo podemos también achacarlo al aumento de las tensiones geopolíticas por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Tanto la posible invasión rusa de Ucrania como la inflación son factores desestabilizadores y que tendremos que seguir de cerca. Por el momento, el endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales occidentales ha provocado subidas de los tipos de interés en los tramos de corto plazo y no en los plazos más largos, que casi no se han alterado. Si miramos a las materias primas, el petróleo ha continuado su ascenso llegando hasta los 91 dólares por barril, a pesar del incremento de la oferta por parte de la OPEC+. Por otro lado, el oro cerró el mes cayendo un 2%. Las razones para el optimismo vienen principalmente de los resultados empresariales. En el S&P 500, donde casi la mitad de las compañías han publicado resultados, el aumento del beneficio ha sido del 24,5%, por encima del 19,8% esperado. El 81% ha cumplido o superado las expectativas, y los beneficios por acción están un 5% por encima de lo esperado.

En la cartera, hemos reducido significativamente el peso de renta variable ante el temor a las subidas de tipos de interés que pueden afectar a las valoraciones de las compañías, y el aumento de la tensión geopolítica. Es una decisión táctica ya que mantenemos la visión positiva sobre los retornos del mercado para este año, aunque vemos una mayor volatilidad derivada de la situación del ciclo económico.

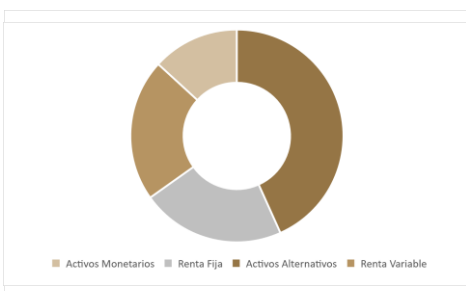
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

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	7,2%
2022	-1,8%

(*) 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 2022												
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
-1,83												-1,83

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Distribución Geográfica**

Europa	45,0%
Cobertura tipos	-20,3%
Norteamérica	34,1%
Cobertura tipos	-3,7%
Japón	7,6%
Cobertura Tipos	
EM	8,4%
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	-0,33%
Máximo valor participación	137,28

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	10,1%
Depósitos	
Renta Fija	16,7%
Investment Grade	23,3%
High Yield	5,2%
Gobiernos	-11,9%
Otros	
Activos Alternativos	32,9%
Real Estate	9,9%
Natural Resources	12,8%
Infraestructuras	6,2%
Timber	4,0%
CTA	
Renta Variable	16,4%
Renta Variable USA	7,8%
Renta Variable Japón	3,1%
Renta Variable Europa	0,3%
Renta Variable Emergentes	5,2%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	81,8%
USD	10,8%
GBP	1,5%
JPY	3,6%
CHF	2,3%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
WEYERHAEUSER CO REIT	3,6%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS HIGH G	3,6%
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/2029	3,6%
WI TREASURY SEC 0.250% 30/04/2025	3,6%
FAIR OAKS INCOME LTD	2,8%