

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

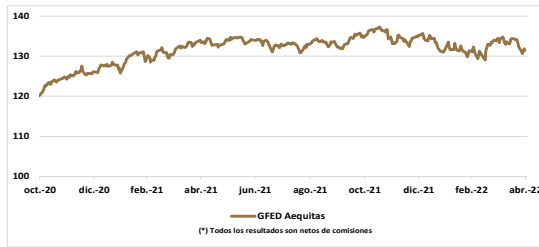
Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Abril ha sido un mes de alta volatilidad y se ha cerrado con importantes caídas en los índices de las principales bolsas mundiales y de los bonos. El S&P 500 ha bajado un 8,7%, el Nasdaq 100 cerró el mes con una caída del 13,3%, los mercados emergentes cerraron en -6,6% y el índice de bonos Global cayó un 5,5%. La continuación de la guerra entre Rusia y Ucrania, el cierre parcial de la economía China por el Covid, un dato de PIB americano del primer trimestre peor de lo esperado (-1,4%), unos datos de inflación que alcanzan nuevos máximos en Europa (+7,5% año contra año) y unos bancos centrales amenazando con nuevas subidas de tipos de interés son algunas de las razones que explican este mal comportamiento. Los mercados de bonos continuaron con fuertes caídas en los precios (subidas de los tipos de interés). Así, el bono alemán a 10 años finalizó el mes con tipos cercanos al 1%, mientras el bono americano se acercó a niveles del 3%. Seguimos pensando que hay una baja probabilidad de recesión en los próximos 12 meses, pero una subida fuerte de los tipos de interés por parte de los bancos centrales incrementa esa probabilidad. El dólar se ha apreciado un 4,7% contra el euro, hasta niveles del 1,05 \$/€ y el oro ha caído un 2,2% hasta niveles de 1920 \$/oz. El petróleo sigue con un comportamiento muy volátil y se ha mantenido en el mes en los 110\$ por barril. Dentro de los aspectos positivos, podemos destacar que los resultados empresariales del primer trimestre están saliendo mejores de lo esperado. En el índice S&P 500 han publicado 390 compañías y el incremento del BPA ha sido del 9,1%. Se esperaba una subida del 5,2%. Tras las fuertes caídas y los buenos resultados empresariales, la valoración de las acciones se ha tornado más atractiva.

En la cartera, hemos incrementado las coberturas de renta variable. Hemos reducido la exposición a materias primas, principalmente el petróleo, aunque hemos incrementado el peso en energía nuclear aprovechando las caídas. Hemos vuelto a comprar compañías de activos residenciales en Alemania después de que hayan sufrido fuertes caídas y con rentabilidad.

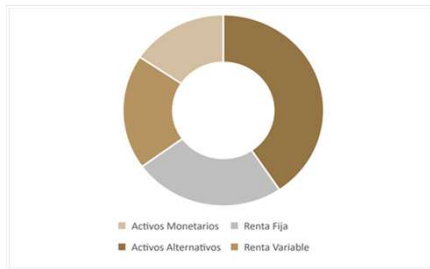
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

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	-2,8%

(*) 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												Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
-1,83	-1,03	1,61	-1,48									-2,75

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

Europa	41,7%
Cobertura tipos	-17,3%
Norteamérica	33,0%
Cobertura tipos	-2,9%
Japón	7,3%
Cobertura Tipos	
EM	7,9%
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	55,0%
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	14,3%
Depósitos	
Renta Fija	14,7%
Investment Grade	22,7%
High Yield	4,4%
Gobiernos	-12,5%
Otros	
Activos Alternativos	34,6%
Real Estate	9,9%
Natural Resources	13,6%
Infraestructuras	7,0%
Timber	4,1%
CTA	
Renta Variable	11,0%
Renta Variable USA	3,3%
Renta Variable Japón	3,0%
Renta Variable Europa	0,3%
Renta Variable Emergentes	4,4%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	83,3%
USD	11,7%
GBP	0,9%
JPY	1,9%
CHF	2,3%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
WEYERHAEUSER CO REIT	3,7%
WI TREASURY SEC 0.250% 30/04/2025	3,7%
ALPHA UCITS SICAV F.O. HIGH GRADE I	3,6%
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/2029	3,3%
FAIR OAKS INCOME LTD	2,9%

Valor Liquidativo a 29 de abril de 2022: **131,41**