

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

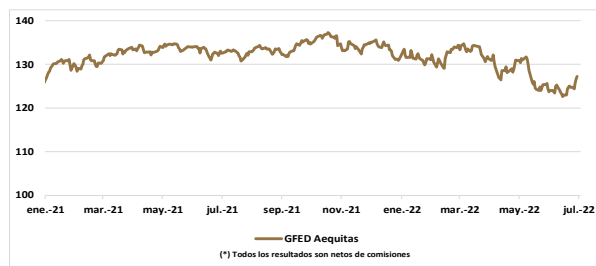
Lanzamiento 07-jun-13
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 33,8

Administrador Société Générale
Custodio Sociéte Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Durante julio hemos visto una recuperación de los mercados después de las fuertes caídas de junio, excepto en los mercados emergentes y las materias primas. El S&P 500 subió un 9,2%, el índice europeo Eurostoxx 50 un 7,5% y, sin embargo, los mercados emergentes bajaron un 0,4%, por el mal comportamiento de China, cuya actividad industrial continuó deteriorándose. Los precios de la renta fija también se recuperaron ya que los tipos de interés de los bonos a largo plazo han caído, empezando a reflejar la amenaza de una recesión. Así, el bono alemán a 10 años finalizó junio en niveles del 0,8%, desde el 1,3% de finales del mes de junio, mientras el bono americano que cerró el mes de junio al 3% ha finalizado el mes en niveles del 2,6%. También, debido a esa amenaza de recesión, el petróleo corrige por segundo mes, con caídas de un 6,75%. El oro y el cobre siguen su tendencia bajista y el dólar volvió a niveles del 1,02 \$/€. Los bancos centrales han dado por finalizado el periodo de tipos ultra bajos y negativos, con el BCE anunciando la mayor subida de tipos en 22 años (50pb), y la FED subiendo 75pb en su reunión. Los datos macro empiezan a ser más débiles como prueba de la desaceleración de las economías y de forma más acusada en Europa, debido a la falta de gas ruso. La inflación, por su lado, sigue dando lecturas máximas. Pero el mercado ya ha empezado a esperar bajadas de tipos en el futuro, incluso en 2023, para afrontar esta desaceleración económica. Este mes los activos de riesgo, en su mayoría, han tenido un buen comportamiento, destacando las tecnológicas americanas. También los activos reales han subido después de un mal mes de junio, especialmente las inmobiliarias y las compañías de infraestructuras. Por ejemplo, la compañía francesa Saint Gobain (especialista en materiales de construcción) o la alemana Vonovia (propietaria de activos residenciales), que comentábamos el mes pasado, han subido más de un 10%. En la cartera hemos incrementado la exposición de manera equilibrada tanto en renta variable como en activos reales, superando el 50%. Hemos mantenido las posiciones en China, que esperamos sea el siguiente mercado en despertar por su valoración, y en espera de estímulos por parte de su gobierno.

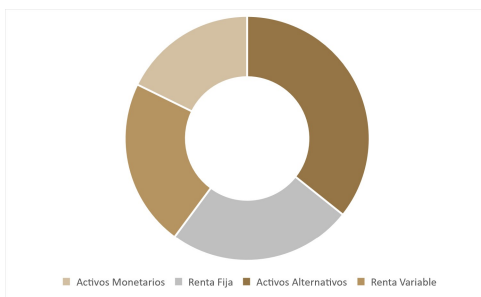
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

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	-5,8%

(*) 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	-0,40	-5,44	2,83						-5,81

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

Activos Monetarios	16,2%
Depósitos	
Renta Fija	22,3%
Investment Grade	23,50%
High Yield	4,03%
Gobiernos	-5,18%
Otros	
Activos Alternativos	32,67%
Real Estate	9,55%
Natural Resources	12,04%
Infraestructuras	7,95%
Timber	3,13%
CTA	
Renta Variable	20,29%
Renta Variable USA	10,58%
Renta Variable Japón	3,12%
Renta Variable Europa	1,74%
Renta Variable Emergentes	4,85%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	46,3%
Coertura tipos	-14,9%
Norteamérica	41,1%
Coertura tipos	-0,5%
Japón	6,8%
Coertura Tipos	
EM	8,4%
Global	

Distribución por divisas

EUR	83,6%
USD	10,7%
GBP	0,8%
JPY	2,5%
CHF	2,2%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,5%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	54,8%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	137,28

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
WI TREASURY SEC 0.250% 30/04/2025	3,9%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS HIGH GF	3,7%
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/2029	3,4%
INSTITUT CREDITO OFICIAL VAR I 29/07/	2,9%
FAIR OAKS INCOME LTD	2,6%