

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

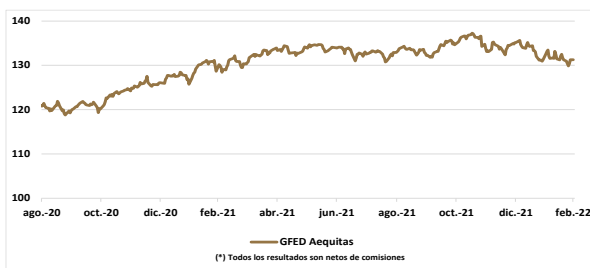
Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Febrero de 2022 será recordado como el mes en el que empezó la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Este evento ha eclipsado todo el resto de los temas y va a influir en el comportamiento de los mercados en los próximos meses. El índice americano S&P 500 ha caído en el mes un 3%, mientras el tecnológico Nasdaq cerró el mes con una caída del 4.5%. El índice europeo Eurostoxx 50 cayó un 5.9%, más afectado por su dependencia de Rusia en materia de energía. Por otro lado, los mercados de bonos que empezaron con fuertes caídas en los precios (subidas de tipos), con el estallido del conflicto actuaron como valor refugio. Así, el bono alemán a 10 años finalizó el mes con caídas cercanas al -1%, después de haber alcanzado niveles superiores al -2.75% a mediados del mes. Además, el dólar y el oro han servido también como activo refugio, llegando el Euro hasta el 1.12 \$/€ y en el caso del metal amarillo superando el nivel de 1900\$/oz. El petróleo sigue subiendo, cerrando el mes en los 95 dólares por barril. Las inversiones en oro y petróleo de la cartera, así como la diversificación intrínseca a nuestro modelo de gestión, han servido como cobertura en este entorno. En el medio plazo, la preocupación sigue siendo la inflación, que tiene como principal causa el incremento de los precios de la energía. La Reserva Federal de Estados Unidos va a continuar con el endurecimiento de su política monetaria, aunque estará muy atenta a la evolución del conflicto armado. El mercado ya descuenta cuatro o cinco subidas para el 2022, empezando en la reunión de marzo. Buscando ángulos positivos, podemos decir que los resultados empresariales publicados han sido muy positivos, con subidas del 28% en el caso del S&P 500. Esto, junto con las caídas de las bolsas, hacen más atractiva la valoración de las acciones.

En la cartera, tras haber reducido el peso de renta variable, hemos empezado a invertir poco a poco en oportunidades. Por ejemplo, hemos aprovechado para trasladar inversión en biofuel desde Europa a Estados Unidos, comprado una empresa americana, Darling, con un precio muy atractivo. Hemos incrementado el peso en algunas compañías de tecnología como Walt Disney. También hemos aprovechado para cambiar parte de las inversiones en bancos americanos a bancos europeos. A medio plazo y, a pesar de la dureza de la situación, este tipo de crisis geopolíticas pueden ser oportunidades de entrada en el mercado.

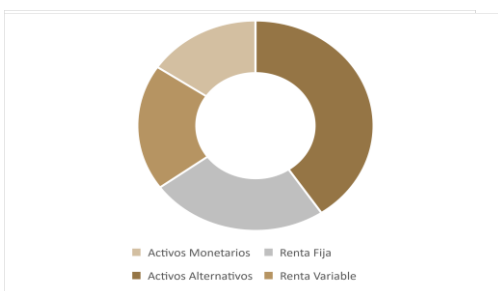
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

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	-2,9%

(*) 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	Acum.
-1,83	-1,03											-2,85

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

Activos Monetarios	12,7%
Depósitos	
Renta Fija	19,9%
Investment Grade	23,1%
High Yield	4,4%
Gobiernos	-7,6%
Otros	
Activos Alternativos	33,0%
Real Estate	9,1%
Natural Resources	13,1%
Infraestructuras	6,8%
Timber	3,9%
CTA	
Renta Variable	15,8%
Renta Variable USA	6,2%
Renta Variable Japón	3,1%
Renta Variable Europa	1,6%
Renta Variable Emergentes	4,8%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	46,2%
Cobertura tipos	-15,8%
Norteamérica	33,8%
Cobertura tipos	-3,7%
Japón	7,5%
Cobertura Tipos	
EM	8,1%
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	55,3%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	137,28

Distribución por divisas

EUR	82,0%
USD	10,7%
GBP	1,5%
JPY	3,5%
CHF	2,3%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS HIGH G	3,6%
WI TREASURY SEC 0.250% 30/04/2025	3,6%
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/2029	3,5%
WEYERHAEUSER CO REIT	3,5%
FAIR OAKS INCOME LTD	2,8%