

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€) 30,5

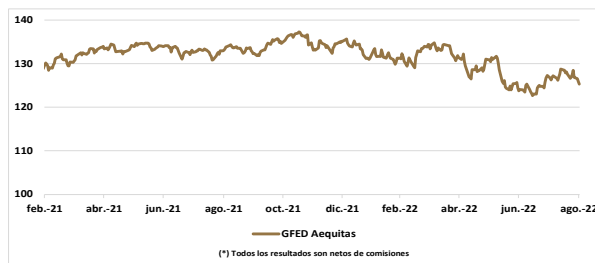
Administrador Société Générale
Custodio Société Générale
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg AIGFEAA
Isin LU0925601550

Comentario del mes

Agosto ha sido un mes de ida y vuelta para los mercados, que ha terminado con una fuerte subida de los tipos de interés de los bonos tanto en Europa como en EE. UU., y con caídas en los índices de renta variable y en las materias primas. El dólar ha vuelto a ser el activo refugio, fortaleciéndose en torno a un 2% frente a todas las divisas. En la bolsa americana, el S&P 500 bajó un 4,1%, y en la bolsa europea el Eurostoxx 50 lo hizo un 5,1%. Los precios de la renta fija cayeron en consonancia con la subida de los tipos de interés de los bonos a largo plazo después de los comentarios más negativos de lo esperado por parte del presidente de la Fed en la reunión de bancos centrales de Jackson Hole. Así, el bono alemán a 10 años finalizó agosto en niveles del 1,54%, desde el 0,8% de finales del mes de julio, y el bono americano que cerró el mes de julio en el 2,6% ha finalizado el mes en niveles del 3,2%. Las materias primas también han corregido con el petróleo bajando por tercer mes consecutivo y con caídas del 7% en el mes. El oro y el cobre siguen su tendencia bajista. El dólar frente al euro en el mes estuvo varios días por debajo de la paridad, aunque terminó en niveles del 1,005 \$/€. El progresivo fortalecimiento de la moneda americana puede seguir mientras persistan las diferencias macroeconómicas y, sobre todo, de tipos de interés entre EE. UU. y la zona €. Este mes hemos vuelto a un escenario de desaceleración de las principales economías, puede que incluso de recesión. Este escenario es aún más acusado en Europa por la crisis energética y China puede ser la excepción si se decide a implementar medidas fuertes de apoyo a la economía.

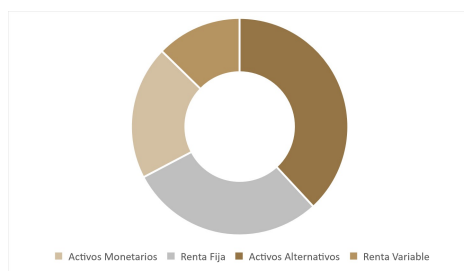
En la cartera del fondo, y en la parte de renta fija, mantenemos una posición de duración prácticamente nula y con algo de riesgo de crédito. Esta estrategia nos permite no sufrir en esta parte de la cartera ante movimiento de tipos de interés como el de este mes. Durante la primera parte del mes, aprovechamos las subidas del mercado para reducir la exposición un 10%. Hemos vendido futuros y también valores que pensábamos tenían un mayor riesgo como Nvidia, Blackstone o Apollo.

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	-7,3%

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	-1,59					-7,30

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

Activos Monetarios	16,8%
Depósitos	
Renta Fija	24,4%
Investment Grade	24,48%
High Yield	4,08%
Gobiernos	-4,14%
Otros	
Activos Alternativos	31,97%
Real Estate	9,06%
Natural Resources	12,44%
Infraestructuras	7,43%
Timber	3,03%
CTA	
Renta Variable	10,69%
Renta Variable USA	1,10%
Renta Variable Japón	2,92%
Renta Variable Europa	1,60%
Renta Variable Emergentes	5,07%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	42,9%
Cobertura tipos	-14,5%
Norteamérica	34,9%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	6,9%
Cobertura Tipos	
EM	9,0%
Global	

Distribución por divisas

EUR	81,6%
USD	12,1%
GBP	0,8%
JPY	3,3%
CHF	2,3%

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	54,7%
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	4,2%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS HIGH GF	3,9%
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/2029	3,4%
INSTITUT CREDITO OFICIAL VAR I 29/07/	3,0%
FAIR OAKS INCOME LTD	2,6%