

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€) 28.3

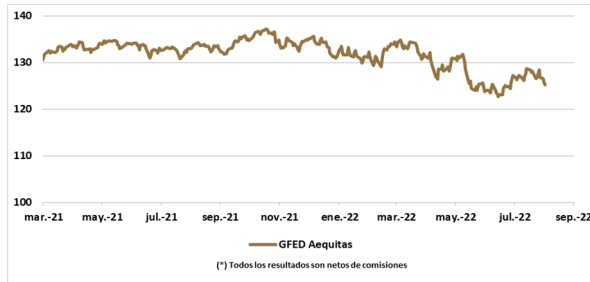
Administrador Société Générale
 Custodio Société Générale
 Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
 Domicilio Luxemburgo
 Bloomberg AIGFEAA
 Isin LU0925601550

Comentario del mes

Septiembre ha sido un mes complicado para los mercados, con caídas abultadas tanto en los índices de renta variable como en los bonos tanto en Europa como en EE. UU. y emergentes, e incluso en las materias primas. El dólar ha seguido fortaleciéndose, cerrando el mes en niveles del 0.98, perdiendo claramente la paridad. En la bolsa americana, el S&P 500 bajó un 9.2%, y en la bolsa europea el Eurostoxx 50 lo hizo un 5.5%. Los precios de la renta fija cayeron en consonancia con la subida de los tipos de interés de los bonos a largo plazo, afectados por el miedo a la actuación de los bancos centrales ante las altas tasas de inflación. El bono alemán a 10 años finalizó el mes de septiembre en niveles del 2.1%, desde el 1.54% de finales del mes de agosto y el bono americano, que cerró agosto en el 3.2% ha finalizado el mes en el 3.83%. Las materias primas también han corregido. El petróleo sigue bajando hasta perder el nivel 80\$/barril, mientras el oro y el cobre cayeron en el mes un 3%. Los inversores han decidido reducir riesgo y lo han hecho de una manera rápida y violenta. El miedo a una recesión provocada por las subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales y el encarecimiento de los precios de la energía a nivel mundial. China, siguiendo una política muy diferente de la de los países desarrollados, y ya ha empezado a poner en práctica políticas monetarias más laxas.

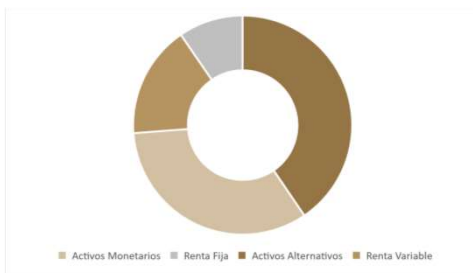
En la cartera del fondo hemos seguido reduciendo la exposición a activos de riesgo. Hemos vendido una parte de la cartera de activos inmobiliarios, especialmente en Japón, que se había comportado mejor que sus comparables europeos y americanos. Los activos inmobiliarios sufren durante las primeras fases de las subidas de tipos hasta que pueden subir sus ingresos con la inflación. También hemos reducido la exposición a materias primas como oro o petróleo, para evitar las caídas que puede provocar la reducción del consumo por la desaceleración económica. Hemos cambiado parte del peso en semiconductores a renta variable americana para reducir la exposición a un sector que puede verse afectado por la recesión y por el incremento de inventarios, que desemboca en reducciones de precios y de ventas.

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	-11.1%

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	-4.14				-11.14

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

Activos Monetarios	21.6%
Depósitos	
Renta Fija	6.2%
Investment Grade	22.92%
High Yield	3.82%
Gobiernos	-20.54%
Otros	
Activos Alternativos	26.21%
Real Estate	6.55%
Natural Resources	11.92%
Infraestructuras	4.69%
Timber	3.05%
CTA	
Renta Variable	10.77%
Renta Variable USA	-0.81%
Renta Variable Japón	5.82%
Renta Variable Europa	1.19%
Renta Variable Emergentes	4.57%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	49.1%
Cobertura tipos	-31.5%
Norteamérica	27.3%
Cobertura tipos	0.0%
Japón	9.8%
Cobertura Tipos	
EM	7.0%
Global	

Distribución por divisas

EUR	86.5%
USD	8.7%
GBP	0.8%
JPY	2.0%
CHF	2.0%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7.5%
Ratio Sharpe	0.3
Variación máxima positiva diaria	3.45%
Variación máxima negativa diaria	-4.53%
% Días rentabilidad positiva	54.6%
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	4.6%
ALPHA UCITS SICAV FAIR OAKS HIGH Gf	4.1%
REPUBLIC OF ITALY 3% 01/08/2029	3.5%
INSTITUT CREDITO OFICIAL VAR I 29/07/2025	3.3%
WEYERHAEUSER CO REIT	3.0%