

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.

Investment Manager GFED A.V. S.A.
info@gfed.es

Datos del Fondo

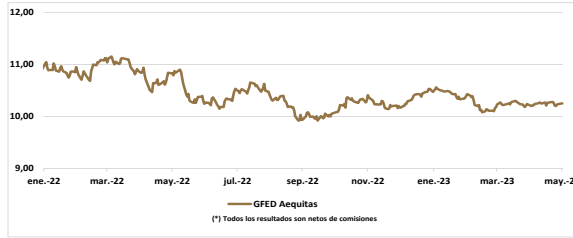
Lanzamiento 24-oct-22
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 26,27

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

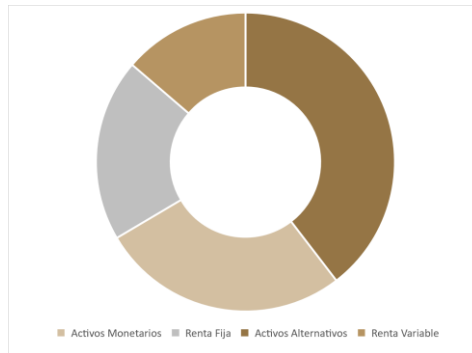
En mayo, los activos de riesgo han tenido un comportamiento negativo y muy volátil, debido a la incertidumbre económica y a las tensiones inflacionarias. La demanda de petróleo en China no se recupera, cayendo el precio del crudo un 11%. Los datos de inflación siguen moderándose gracias a la bajada de precios de la energía, aunque continúan siendo altos. El oro a principios de mes se vio favorecido por la preocupación en torno a la inflación y la incertidumbre de una recesión, pero posteriormente sufrió una corrección a la baja debido a la recuperación de las principales bolsas y por las expectativas de reducción de estímulos. Los metales industriales como el cobre (-7.2%), el aluminio (-5.5%) y el níquel (-18%) también han tenido un comportamiento negativo. En cambio, el litio, favorecido por el aumento de la demanda de coches eléctricos y baterías para el almacenamiento de energía, ha registrado una subida del 6.04%. Las bolsas globales han corregido a lo largo del mes, a excepción de la tecnología que sube un 9.29% en EE. UU. y un 7.55% en Europa. Destacan las grandes empresas tecnológicas americanas con subidas de doble dígito. En cartera tenemos Amazon (+14.35%), Alphabet (+14.47%), Meta (10.15%) y NVIDIA que, tras la publicación de resultados, sube en el mes un 36% y en el año un 158.89%; arrastrando al alza nuestra cartera de compañías de semiconductores. El comportamiento de la biotecnología ha sido muy dispar entre los valores de la cartera, viéndose muchos de ellos afectados negativamente por los altos costes de financiación. La renta variable emergente ha sido afectada por China, arrastrando el índice en terreno negativo, y Taiwán, con una fuerte subida de Taiwan Semiconductor Manufacturing (+11.27%) junto con Corea e India, que acaban el mes en terreno positivo. En renta fija, las rentabilidades de los bonos a 10 años de EE. UU. subieron del 3,42% al 3,64%, y el 2 años del 4,01% al 4,40%. La rentabilidad a 10 años de Alemania cayó del 2,31% al 2,28%. En cartera hemos seguido incrementando la exposición a la renta fija y estamos rotando la cartera desde los activos reales hacia la renta variable. La rentabilidad del mes se ha visto afectada negativamente por las coberturas, al haber tenido un mes relativamente positivo los mercados y, dentro de las inversiones, nos ha penalizado la exposición a Activos Reales, especialmente a Recursos Naturales e Inmobiliario y a la Renta Variable Emergente. En cambio, nos ha beneficiado las posiciones en renta fija en general, y en Renta Variable Americana y Japón. La exposición al dólar, incluidas las coberturas, ha aportado en el mes un +0.49%.

Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses**

(*) Los datos previos al 24/10/2022 corresponden al fondo Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund. Desde el 24/10/2022 (fecha incluida), los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2023												
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
3,24	-1,52	-1,06	0,10	0,10								0,79

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

Europa	55,4%
Cobertura tipos	-3,4%
Norteamérica	25,6%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	5,5%
Cobertura Tipos	
EM	8,9%
Global	

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	10,56

Rentabilidades Anuales (*)

Año	%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%
2023	0,8%

Desde inicio (anual) 4,04%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	5,8%
Depósitos	
Renta Fija	54,1%
Investment Grade	25,52%
High Yield	10,13%
Gobiernos	18,46%
Otros	
Activos Alternativos	24,15%
Real Estate	4,57%
Natural Resources	10,87%
Infraestructuras	6,02%
Timber	2,69%
CTA	
Renta Variable	11,79%
Renta Variable USA	0,42%
Renta Variable Japón	5,59%
Renta Variable Europa	-0,42%
Renta Variable Emergentes	6,20%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	83,2%
USD	14,5%
GBP	0,2%
JPY	1,9%
CHF	0,2%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 10/11/23	7,6%
T 0 3/8 04/30/25	4,6%
BTPS 3 08/01/29	3,9%
SGLT 0 08/09/23	3,8%
ICO Float 07/29/25	3,4%

Valor Liquidativo a 31 de Mayo de 2023: 10,25