

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

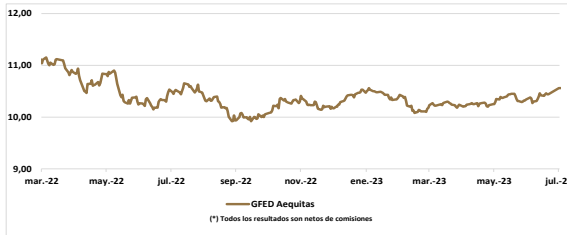
Lanzamiento 24-oct-22
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 26,73

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

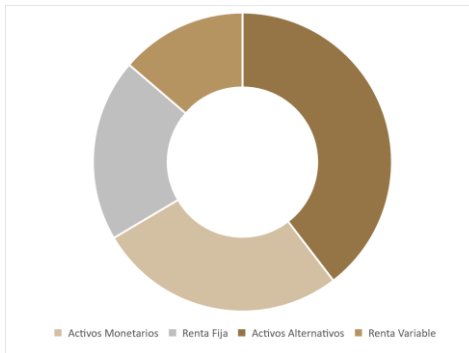
El mes julio ha estado marcado por una mejora en los datos macroeconómicos en USA, las preocupaciones alrededor de los datos de inflación, la situación económica en China, las subidas de tipos de los bancos centrales y el comienzo de la temporada de presentación de resultados. Los mercados de renta variable experimentaron en general un buen comportamiento: en EE.UU., con una subida del +3,18% en el SP500 y en Europa, con una subida del +1,74% para el Eurostoxx50. Los mercados emergentes subieron un +6,00%, impulsados por los comentarios del gobierno chino que podrían materializarse en políticas de estímulos en la economía, y en Asia, sin embargo, Japón cayó un ligero -0,05%. En USA, los mejores resultados de las grandes empresas tecnológicas y los datos macros, con un PIB creciendo al +2,40% frente a las expectativas del +1,80% por una fuerte demanda interna, han impulsado los índices a tocar máximos del año. Por otro lado, en Europa, se observó una mayor cautela debido a preocupaciones sobre la inflación y la incertidumbre en torno al ritmo de recuperación económica. En la renta fija, hemos tenido un mes con mucha volatilidad y grandes movimientos de ida y vuelta, que han dejado julio con rentabilidades ligeramente negativas para los bonos de gobierno. Los tipos americanos de 2 años iniciaron el mes cerca del 5%, bajaron hasta el 4,60% y al final del mes volvieron a subir con fuerza. Estos movimientos estuvieron motivados, primero por mejoras en los datos de inflación, y luego por los comentarios de moderación en los bancos centrales americanos y europeos tras las subidas de +0,25% en las reuniones de final de mes. Las mayores subidas este mes han sido en las materias primas, con un +14,23% en el precio del Brent y un +6,61% en el cobre, impulsados por la mejora de los datos globales. Las divisas también han experimentado fuertes movimientos, con un eurodólar que llegó a tocar el 1,1226 para terminar el mes en 1,0993, depreciándose un -0,80% frente al euro. La cartera ha tenido un buen comportamiento en general, superando a los índices en cada uno de los tres grandes bloques de la cartera: renta fija (+0,62%), renta variable (+0,74%) y activos reales (+1,32%). Destaca el buen comportamiento de los activos clasificados como recursos naturales, con una rentabilidad media de +10,56%, debido a la subida de los precios del petróleo, así como el buen comportamiento de la renta variable en mercados emergentes que, tras varios meses de retroceso, por fin la economía china parece que empieza a coger tracción.

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													Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic		
3,24	-1,52	-1,06	0,10	0,10	0,88	2,13						3,88	

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

Europa	56,3%
Cobertura tipos	-0,9%
Norteamérica	27,2%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	5,9%
Cobertura Tipos	
EM	8,8%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,4%
Ratio Sharpe	0,3
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	10,56

Rentabilidades Anuales (*)

Año	%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%
2023	3,9%
Desde inicio (anual)	4,04%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	5,8%
Depósitos	
Renta Fija	55,1%
Investment Grade	24,62%
High Yield	9,97%
Gobiernos	20,53%
Otros	
Activos Alternativos	25,47%
Real Estate	4,55%
Natural Resources	10,40%
Infraestructuras	7,35%
Timber	3,16%
CTA	
Renta Variable	15,99%
Renta Variable USA	3,23%
Renta Variable Japón	5,79%
Renta Variable Europa	0,63%
Renta Variable Emergentes	6,35%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	90,0%
USD	6,9%
GBP	0,1%
JPY	2,4%
CHF	0,7%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 10/11/23	7,4%
T 0 3/8 04/30/25	4,4%
BTPS 3 08/01/29	3,9%
ICO Float 07/29/25	3,1%
SGLT 0 04/12/24	2,9%

Valor Liquidativo a 31 de Julio de 2023: 10,56