

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€) 26.18

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

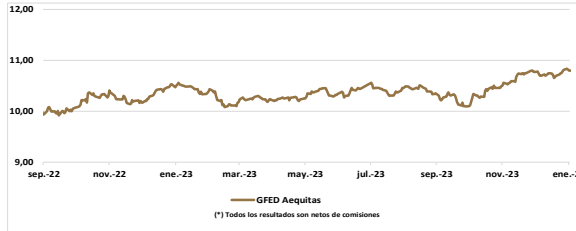
Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

El comienzo del año ha estado marcado por los comentarios de los bancos centrales y los movimientos de tipos. Los datos siguen demostrando una economía fuerte en Estados Unidos, creciendo en el último trimestre un 3.3%, frente al 2.0% esperado. Jerome Powell, presidente de la FED, descartó la posibilidad de un recorte de los tipos de interés en marzo. En la Eurozona el PIB del cuarto trimestre de 2023 se quedó en 0.0%, recuperándose de la recesión técnica de meses atrás, pero los datos de PMIs aún están por debajo de los 50 puntos. Comienza la temporada de publicación de resultados; el mes de enero termina con un 62% de empresas publicadas del índice S&P y un 54% de ellas batiendo estimaciones, mientras que sólo un 10% no alcanzaron estimaciones del consenso. Los índices de renta variable terminan el mes en positivo; S&P 500 +1.59%, STOXX 600 +1.39%, Nasdaq 100 +1.85%, Nikkei +8.43%. En China a pesar de las medidas de estímulo anunciadas por el gobierno, el índice MSCI China cae un -10.53%. Sectorialmente, los valores tecnológicos y en especial aquellos relacionados con la temática AI, Alternative Artificial Intelligence, lideran el pulso del mercado, dejando atrás la temática "verde" que ahora pasa a un segundo plano.

En cuanto a los commodities, el barril de petróleo sube un +6.06% remontando en cierta parte las caídas de cierre de 2023; el oro cae un -1.17%. El cobre, afectado por la debilidad de la demanda China, cae un -4.11% en el mes.

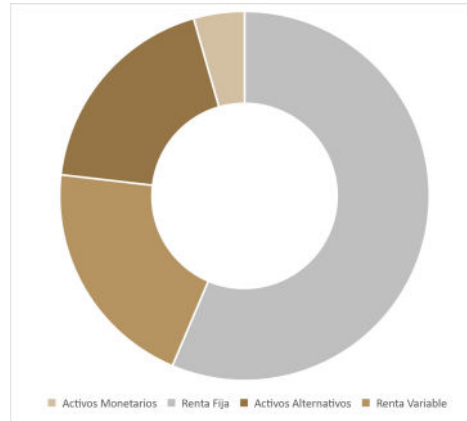
Nuestra cartera de renta variable ha tenido un comportamiento relativo positivo por encima de la rentabilidad de los índices, mientras que la cartera de real assets no ha tenido un buen comportamiento, especialmente por la cartera de infraestructuras e inmobiliario, sectores con mayor sensibilidad a movimientos en los tipos. Cerramos el mes en positivo, un +0.21% arriba, con una exposición a activos de riesgo de un 40% aproximado. Seguimos esperando con cautela las oportunidades de mercado para volver a una exposición más neutral.

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 2024**

Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
0.28												0.28

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

Europa	61.2%
Cobertura tipos	0.0%
Norteamérica	27.9%
Cobertura tipos	-2.9%
Japón	5.0%
Cobertura Tipos	
EM	5.9%
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	54.9%
Ganancia media días positivos	0.29%
Pérdida media días negativos	-0.33%
Máximo valor participación	10.84

Rentabilidades Anuales (*)

Año	%
2019	8.6%
2020	2.9%
2021	7.2%
2022	-9.1%
2023	5.9%
2024	0.3%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	4.5%
Depósitos	
Renta Fija	56.7%
Investment Grade	24.56%
High Yield	9.78%
Gobiernos	22.34%
Otros	
Activos Alternativos	18.82%
Real Estate	3.37%
Natural Resources	8.46%
Infraestructuras	4.40%
Timber	2.58%
CTA	
Renta Variable	20.55%
Renta Variable USA	6.31%
Renta Variable Japón	4.90%
Renta Variable Europa	3.23%
Renta Variable Emergentes	6.11%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	79.7%
USD	16.8%
GBP	1.0%
JPY	2.2%
CHF	0.3%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 10/11/23	7.6%
T 0 3/8 04/30/25	4.7%
BTPS 3 08/01/29	4.2%
ICO Float 07/29/25	3.1%
SGLT 0 04/12/24	2.7%

Valor Liquidativo a 31 de Enero de 2024: 10,80