

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€) 27,50

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

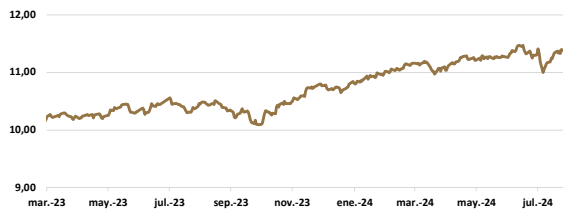
Agosto fue un mes de volatilidad en los mercados financieros, impulsado por las expectativas de política monetaria. En EE.UU., se descuentan recortes de hasta 100 puntos básicos por parte de la FED para fin de año. Aunque los datos de inflación muestran cierta estabilización, los datos de crecimiento y empleo indican un debilitamiento económico. En cuanto a los resultados empresariales, Walmart y Target destacaron por su gasto robusto del consumidor, mientras que Nvidia, aunque superó expectativas, presentó proyecciones de crecimiento por debajo de lo esperado.

En Japón, la subida de tipos del Banco de Japón fortaleció el yen, afectando la financiación externa y desencadenando la venta de activos, lo que provocó caídas del 12% en un solo día en el Nikkei. La incertidumbre también afectó a los mercados globales, que sufrieron caídas a principios de mes.

A pesar de las caídas iniciales, el mercado de renta variable cerró en positivo, salvo en Japón. El Nikkei cayó un -1,16% y el Topix un -2,92%. En EE.UU., el S&P 500 subió un +2,28% y el Nasdaq-100 avanzó un +1,10%. En Europa, el STOXX Europe 600 ganó un 1,33% pese a la contracción del -0,1% en el PIB de Alemania. El MSCI China subió un 0,78%, aunque persisten dudas sobre su crecimiento y la falta de estímulos.

El dólar se debilitó frente al euro, alcanzando 1,12, impulsado por las expectativas de recortes de tipos y el avance del Partido Demócrata tras la candidatura de Kamala Harris, reduciendo las expectativas de un dólar fuerte bajo una presidencia republicana.

En los activos reales, el petróleo (Brent) cayó un 3,16%, mientras que el cobre subió un 0,48%. Las infraestructuras globales avanzaron un 0,52%, mientras que los recursos naturales cayeron ligeramente (-0,12%). Pese a la volatilidad del periodo vacacional, el fondo cerró el mes con una rentabilidad prácticamente plana.

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

GFED Aequitas
(*) Todos los resultados son netos de comisiones

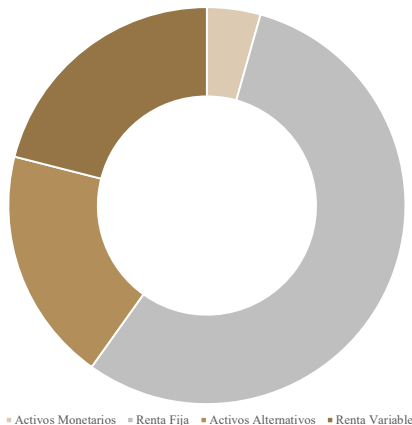
(*) Los datos previos al 24/10/2022 corresponden al fondo Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund. Desde el 24/10/2022 (fecha incluida), los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Anuales (*)

Año	%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%
2023	5,9%
2024	5,9%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2024													Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic		
0,28	1,67	1,64	-1,08	1,63	0,45	1,24	-0,09					5,85	

Distribución de la cartera**Distribución por Activos**

■ Activos Monetarios ■ Renta Fija ■ Activos Alternativos ■ Renta Variable

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	4,6%
Depósitos	
Renta Fija	58,2%
Investment Grade	25,53%
High Yield	8,28%
Gobiernos	24,41%
Otros	
Activos Alternativos	20,03%
Real Estate	3,40%
Natural Resources	9,16%
Infraestructuras	5,20%
Timber	2,27%
CTA	
Renta Variable	22,07%
Renta Variable USA	8,87%
Renta Variable Japón	4,42%
Renta Variable Europa	2,61%
Renta Variable Emergentes	6,17%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	60,9%
Cobertura tipos	0,0%
Norteamérica	28,2%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	4,9%
Cobertura Tipos	
EM	6,4%
Global	

Distribución por divisas

EUR	79,2%
USD	17,1%
GBP	1,3%
JPY	2,1%
CHF	0,3%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,30%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,27%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	11,47

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 05/10/24	5,4%
T 0 3/8 04/30/25	3,4%
BOTS 0 11/14/24	3,2%
ICO Float 07/29/25	3,0%
WisdomTree Copper	2,9%

Valor Liquidativo a 30 de Agosto de 2024: 11,40