

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€) 28,65

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

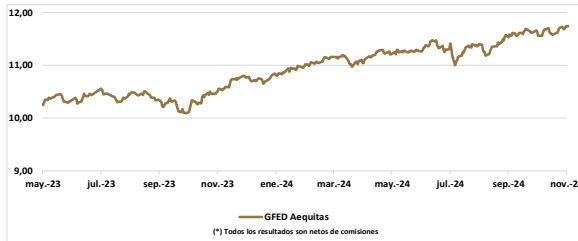
En noviembre, los mercados reflejaron importantes movimientos impulsados por las elecciones presidenciales en Estados Unidos y desarrollos en otras regiones. La reelección de Trump generó expectativas de desregulación y de políticas expansivas, favorables para las pequeñas empresas en el entorno económico doméstico. El Russell 2000, registró un +10,84% de subida en el mes, el S&P 500 subió un +5,73%, y el Nasdaq un +5,23%, ambos últimos respaldados por la fortaleza de las tecnológicas. Después de las elecciones, la FED bajó el nivel de referencia del tipo de interés 25 puntos básicos, seguido del Banco de Inglaterra, que también bajó 25pb. Acompañando a estas medidas, en el mercado de renta fija los tipos cayeron fuertemente, sobre todo en Europa y en los plazos más largos, lo que ha beneficiado al mercado de bonos.

El EuroStoxx 50 registró un leve descenso del -0,48%, en un contexto de bajo crecimiento de Alemania añadido a las preocupaciones fiscales en Francia, que sitúan ya su prima de riesgo por encima de la de Grecia. La debilidad del euro frente al dólar, que llegó a rozar el nivel de 1.04 en el tipo de cambio EUR/USD, refleja la divergencia económica entre ambas regiones.

En Asia, el MSCI China cayó un -4,41% por la persistente incertidumbre sobre la efectividad de los estímulos del gobierno chino, y el anuncio de las tarifas para las exportaciones a EE. UU., mientras que, el fortalecimiento del dólar continúa presionando. En Japón, el yen se depreció aún más, mientras aumentan las expectativas de un ajuste al alza de tasas de interés por parte del Banco de Japón en diciembre.

En el mercado de materias primas, el petróleo cerró a la baja, en medio de una estabilización de las tensiones geopolíticas. El oro, debido a la fortaleza del USD y al optimismo y repunte de la renta variable en EE. UU., retrocede un -3,66%, acompañado por el cobre que cayó un -5,17% por la falta de impulso chino.

Nuestra cartera tuvo un rendimiento positivo del +1,56% en noviembre. Las estrategias en renta variable americana, renta fija y en los activos reales más sensibles a las bajadas de tipos, contribuyeron de manera significativa al resultado. Por otro lado, las posiciones en Europa, emergentes, cobre y en oro tuvieron un impacto negativo. Nos mantenemos cautelosos y atentos a la evolución de las políticas económicas americanas y europeas de las que dependerán el cierre del año.

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

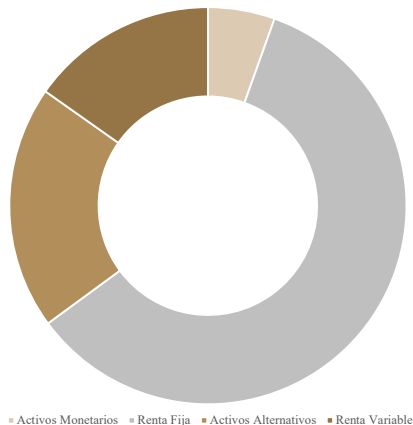
(*) Los datos previos al 24/10/2022 corresponden al fondo Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund. Desde el 24/10/2022 (fecha incluida), los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Anuales (*)

Año	%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%
2023	5,9%
2024	9,0%

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	1,14	0,26	1,56		9,01	

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

Europa	59,7%
Cobertura tipos	0,0%
Norteamérica	23,6%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	3,5%
Cobertura Tipos	
EM	6,7%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,25%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,50%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	11,74

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	5,3%
Depósitos	
Renta Fija	58,2%
Investment Grade	29,09%
High Yield	7,51%
Gobiernos	21,65%
Otros	
Activos Alternativos	19,47%
Real Estate	2,95%
Natural Resources	8,23%
Infraestructuras	5,88%
Timber	2,41%
CTA	
Renta Variable	14,94%
Renta Variable USA	1,46%
Renta Variable Japón	3,38%
Renta Variable Europa	3,82%
Renta Variable Emergentes	6,28%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	73,1%
USD	23,6%
GBP	1,2%
JPY	1,8%
CHF	0,2%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
BOTS 0 04/14/25	5,2%
BTPS 4,15 10/01/39	3,4%
T 0 3/8 04/30/25	3,2%
ICO Float 07/29/25	2,8%
WisdomTree Copper	2,7%

Valor Liquidativo a 29 de Noviembre de 2024: **11,74**