

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€) 29,16

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

En Estados Unidos, la investidura de Donald Trump generó expectativas de nuevas medidas económicas y reformas fiscales, mientras que la irrupción de DeepSeek generó volatilidad en el sector tecnológico.

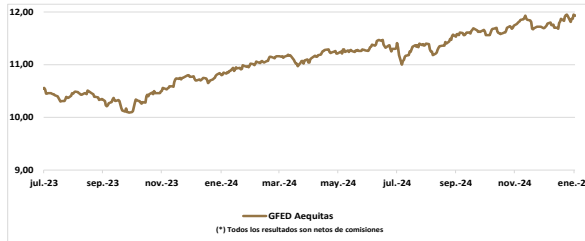
La Reserva Federal mantuvo los tipos sin cambios, con un enfoque dependiente de los datos económicos. Los rendimientos del bono a 10 años subieron al 4.80% por preocupaciones fiscales e inflacionarias, aunque cerraron el mes planos. En renta variable, el S&P 500 avanzó +2.70% y el Russell +2.58%, impulsados por expectativas de estímulos fiscales y desregulación bajo la administración de Trump.

En Europa, el BCE recortó los tipos 25 puntos básicos, situando el tipo de depósito en 2.75% en respuesta a un entorno de crecimiento débil y una inflación en descenso. Los rendimientos del bono a 10 años, afectados por el alza en EE.UU., subieron hasta 2.65% antes de moderarse a 2.40%. Lagarde destacó que la inflación sigue en descenso y que podría alcanzarse el 2% este año. El Euro Stoxx 50 subió +7.98% impulsado por la mejora económica en Alemania y menor incertidumbre en Francia.

En Asia, el Nikkei cayó -0.95% tras la tercera subida de tipos del BOJ hasta el 0.50% el nivel más alto desde 2008. Los mercados emergentes tuvieron un comportamiento mixto por la incertidumbre en la política comercial de Trump, la fortaleza del dólar y la volatilidad en Brasil.

En materias primas, el oro subió +6.34% impulsado por su demanda como activo refugio ante la incertidumbre económica en un entorno inflacionario. El cobre avanzó +5.80% por expectativas de estímulos en China y la reducción de inventarios, aumentando la presión sobre la oferta. El petróleo aumentó un +2.84% por recortes de la OPEP+ y la explotación forestal ganó +5.19% con el ajuste de tipos. Mientras tanto el dólar registró alta volatilidad, fluctuando entre 1.0154 y 1.0537 frente al euro, influenciado por la incertidumbre arancelaria.

La cartera ha tenido un comportamiento positivo en el mes, revalorizándose un +1.97%. Destacan la renta variable europea y emergente, las empresas de explotación de bosques y el oro. La tecnología americana tuvo un comportamiento mixto, con empresas beneficiadas por los avances en IA procedentes de China y otras afectadas negativamente. Empezamos el año positivos y atentos a los cambios y anuncios en políticas monetarias y arancelarias.

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

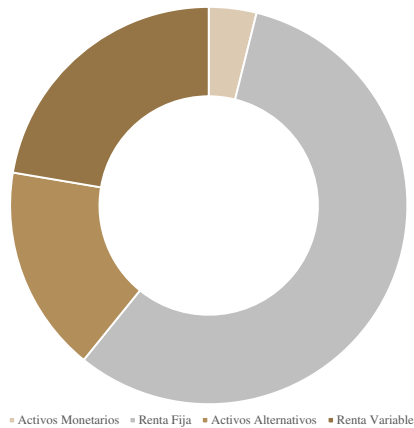
(*) Los datos previos al 24/10/2022 corresponden al fondo Quadrígra Investors - GFED Aequitas Fund. Desde el 24/10/2022 (fecha incluida), los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Anuales (*)

Año	%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%
2023	5,9%
2024	8,6%
2025	2,0%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2025												Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
1,97												1,97

Distribución de la cartera**Distribución por Activos**

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

Distribución Geográfica

Europa	59,9%
Cobertura tipos	0,0%
Norteamérica	32,2%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	3,7%
Cobertura Tipos	
EM	6,5%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,24%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,64%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	11,95

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	4,1%
Depósitos	
Renta Fija	60,7%
Investment Grade	28,58%
High Yield	6,77%
Gobiernos	25,32%
Otros	
Activos Alternativos	17,93%
Real Estate	2,73%
Natural Resources	7,60%
Infraestructuras	5,55%
Timber	2,04%
CTA	
Renta Variable	23,80%
Renta Variable USA	10,72%
Renta Variable Japón	3,47%
Renta Variable Europa	3,38%
Renta Variable Emergentes	6,23%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	73,4%
USD	23,1%
GBP	1,3%
JPY	2,0%
CHF	0,3%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
BOTS 0 04/14/25	5,1%
BTSPS 4.15 10/01/39	3,9%
T 0 3/8 04/30/25	3,3%
WisdomTree Copper	2,8%
ICO Float 07/29/25	2,7%