

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€) 29,18

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

Febrero estuvo marcado por un aumento en la incertidumbre macroeconómica, con dudas sobre el crecimiento en EE. UU., la inflación y la incertidumbre arancelaria de la administración Trump como principales factores de volatilidad. Aunque la Reserva Federal mantuvo sin cambios los tipos de interés, la posibilidad de nuevos aranceles y la incertidumbre sobre el gasto en defensa europeo generaron inquietud entre los inversores.

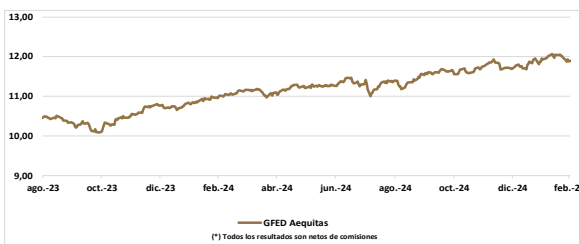
En bolsa, los índices de EE. UU. cerraron en negativo. El S&P 500 cayó un -1.42% y el Russell 2000 retrocedió un -5.45%, reflejando preocupaciones sobre el crecimiento y presión en las empresas más pequeñas. Sin embargo, la caída no parece responder a un deterioro en los fundamentos corporativos, ya que los resultados del sector tecnológico fueron sólidos y la inteligencia artificial sigue impulsando el mercado. Más bien, se debe a factores macroeconómicos complejos y una corrección técnica tras el sólido inicio del año.

En contraste, las bolsas europeas registraron un mes positivo, con el Euro Stoxx 50 avanzando un +3.34%, liderado por los bancos (+10.33%). Una sólida temporada de resultados, la victoria de los conservadores en Alemania y la moderación de la inflación favorecieron el desempeño. Además, el aumento de las tensiones geopolíticas impulsó el interés en el sector de defensa.

En Asia, el Nikkei 225 cayó un -3.33% debido a la apreciación del yen y la incertidumbre sobre la política monetaria del Banco de Japón. No obstante, el MSCI China destacó con una fuerte subida del +11.54%, impulsado por estímulos gubernamentales y un renovado optimismo en el sector tecnológico. En contraste, el MSCI Emerging Markets avanzó un modesto +0.35%.

En divisas, el dólar registró una leve depreciación del -0.13%, cerrando en 1.0375 frente al euro. En materias primas, el oro superó los 2.900 dólares por onza, consolidando su papel como refugio en tiempos de incertidumbre. El cobre subió un +5.35% gracias a los estímulos en China y la reducción de inventarios. En contraste, el petróleo Brent cayó un -4.66%, afectado por el aumento de la oferta de Irak y expectativas de un acuerdo de paz entre Rusia y Ucrania.

La cartera sufrió por su gran exposición al mercado americano, pero se benefició del buen comportamiento en los bonos. Mantenemos un enfoque dinámico pero prudente, a la espera de ajustes que generen oportunidades para incrementar el riesgo.

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

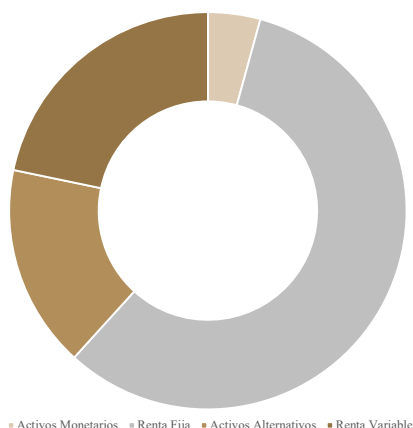
(*) Los datos previos al 24/10/2022 corresponden al fondo Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund. Desde el 24/10/2022 (fecha incluida), los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Anuales (*)

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

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2025												Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
1,97	-0,34											1,62

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

Europa	60,3%
Cobertura tipos	0,0%
Norteamérica	30,6%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	3,7%
Cobertura Tipos	
EM	7,0%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,23%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,67%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,33%
Máximo valor participación	12,07

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	4,5%
Depósitos	
Renta Fija	61,2%
Investment Grade	28,66%
High Yield	7,48%
Gobiernos	25,05%
Otros	
Activos Alternativos	17,60%
Real Estate	2,83%
Natural Resources	7,68%
Infraestructuras	5,07%
Timber	2,02%
CTA	
Renta Variable	23,10%
Renta Variable USA	9,56%
Renta Variable Japón	3,44%
Renta Variable Europa	3,50%
Renta Variable Emergentes	6,59%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	74,6%
USD	21,9%
GBP	1,2%
JPY	2,0%
CHF	0,3%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
BOTS 0 04/14/25	5,1%
BTPS 4,15 10/01/39	4,0%
T 0 3/8 04/30/25	3,3%
WisdomTree Copper	2,9%
ICO Float 07/29/25	2,7%

Valor Liquidativo a 28 de Febrero de 2025: **11,89**