

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.

Asesor Gestión Fondo Endowment A. V. S. A.
info@gfed.es

Datos del Fondo

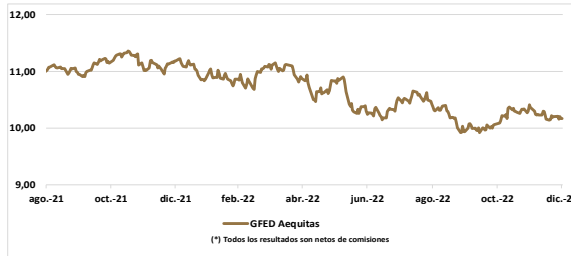
Lanzamiento 24-oct-22
Liquidez Diaria
Clase / Divisa A / Euro
Comisión Gestión 1,00%
Comisión Éxito 10%
Patrimonio (en M€) 26,2

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal UCITS V
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

El mes de diciembre ha resultado negativo para los activos de riesgo, para cerrar un año complicado. La guerra en Ucrania y la actuación de los Bancos Centrales, subiendo los tipos de interés contra la inflación siguen siendo los principales caballos de batalla para los mercados, tanto de renta fija como de renta variable. Repasando los movimientos de los mercados en diciembre, el índice Eurostoxx 50 cayó un 4,3% mientras los emergentes lo hicieron un 4,1%. El índice SP500 bajó un 5,8% mientras el tecnológico Nasdaq caía un 9%. Durante el mes, vimos una recuperación del euro contra el dólar, que se ha revalorizado un 2,9% hasta los 1.07 S/€. También es destacable el comportamiento del oro, que subió un 3,8% mientras que el petróleo cayó en torno al 1,2%. El mercado de bonos ha corregido, con bajadas de precios de alrededor del 1% en USA y del 5,2% en Europa y, por tanto, han subido los tipos de interés en ambas geografías. El mal comportamiento de los bonos de gobierno se debe a una mayor dureza empleada en la retórica de los Bancos Centrales en su lucha contra la inflación. En función de los datos macroeconómicos, según se perciba un mayor o un menor riesgo de recesión, veremos al mercado moverse hacia un lado o hacia otro. El mejor tiempo atmosférico en el hemisferio norte está ayudando a un menor consumo de energía, lo cual presiona a la baja sus precios, y puede ayudar al control de la inflación. Esto, unido al miedo a una recesión, que parece el escenario de consenso para el mercado, puede hacer que los Bancos Centrales ralenticen sus subidas de tipos de interés. Por otra parte, en China la relajación de las políticas de Covid-0 y un mayor estímulo fiscal favorecen la recuperación de esta economía y de las economías adyacentes, y puede impulsar la recuperación de las bolsas emergentes y los precios de las materias primas, especialmente el cobre. Durante el mes hemos seguido incrementado nuestra exposición a renta fija con nuevas emisiones de bonos corporativos de compañías con rentabilidades atractivas. Dentro de los sectores, incrementamos el peso en compañías de petróleo y cobre, así como en infraestructuras.

Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

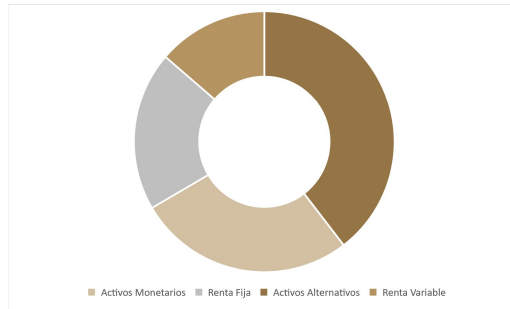
Año	%
2006	16,2%
2007	3,6%
2008	-13,4%
2009	15,7%
2010	8,3%
2011	-0,2%
2012	9,6%
2013	10,6%
2014	12,3%
2015	2,9%
2016	2,6%
2017	-0,8%
2018	-7,5%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%

(*) 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 2022	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.
	-1,83	-1,03	1,61	-1,48	-0,40	-5,44	2,83	-1,59	-4,14	1,44	3,27	-2,31	-9,06

Distribución de la cartera**Distribución por Activos****Exposición de la cartera por activos***

Activos Monetarios	5,9%
Depósitos	
Renta Fija	34,3%
Investment Grade	21,00%
High Yield	4,63%
Gobiernos	8,66%
Otros	
Activos Alternativos	25,39%
Real Estate	6,52%
Natural Resources	11,28%
Infraestructuras	4,71%
Timber	2,87%
CTA	
Renta Variable	8,10%
Renta Variable USA	-3,91%
Renta Variable Japón	5,10%
Renta Variable Europa	1,48%
Renta Variable Emergentes	5,43%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	55,5%
Cobertura tipos	-21,5%
Norteamérica	21,0%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	5,5%
Cobertura Tipos	
EM	8,6%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,6%
Ratio Sharpe	0,3
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	54,5%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	10,41

Distribución por divisas

EUR	81,2%
USD	16,3%
GBP	0,0%
JPY	2,4%
CHF	0,2%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 08/09/23	7,5%
SGLT 0 10/11/23	7,5%
T 0 3/8 04/30/25	4,6%
BGTB 0 03/09/23	3,8%
BTPS 3 08/01/29	3,8%