

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€) 26,00

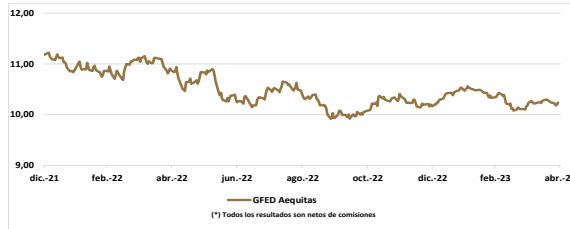
Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

En abril, los activos de riesgo subieron por unos datos económicos y resultados empresariales mejores de lo esperado. Empezamos el mes con el anuncio de la reducción de producción de petróleo por parte de la OPEP+, lo que llevó a subir los precios del crudo en torno a un 6%. El efecto de dicho recorte se ha ido desvaneciendo y los precios han acabado el mes en el mismo nivel que tenían antes del anuncio. Los datos de inflación han seguido moderándose gracias a la bajada de precios de la energía y, aunque todavía no son buenos, los mercados descuentan ya el final de las subidas de los tipos de interés. La crisis bancaria en Norteamérica que han provocado las intensas y rápidas subidas de los tipos de interés por parte de la FED sigue sin solucionarse y, el 1 de mayo JPMorgan tuvo que comprar First Republic, la tercera entidad intervenida en menos de dos meses. También han empezado las complicadas negociaciones para subir el techo de la deuda en Estados Unidos, que puede tener consecuencias negativas en los mercados si no se consigue llegar a un acuerdo entre los dos grandes partidos. Los mercados emergentes cayeron en abril por las nuevas tensiones entre EE. UU. y China por Taiwán, así como por posibles nuevas restricciones de EE. UU. a la inversión extranjera directa en China. Los resultados empresariales con todas estas incertidumbres siguen sorprendiendo positivamente y, a pesar de tener reducciones en los márgenes, son menores de lo esperado. El SP500 y el Nasdaq subieron un 1,5% y un 0,5% respectivamente, mientras el Eurostoxx 50 subió un 1,6% y los emergentes cayeron un 0,8%. El € siguió fortaleciéndose hasta niveles del 1.10 desde el 1.08. El oro subió un 0,6%. En renta fija, las rentabilidades de los bonos a 10 años de EE. UU. cayeron del 3,47% al 3,42%, y el 2 años del 4,03% al 4,01%. La rentabilidad a 10 años de Alemania aumentó del 2,29% al 2,31%. Los diferenciales de crédito se estrecharon a medida que los mercados se recuperaban tras las caídas del Silicon Valley Bank y Credit Suisse.

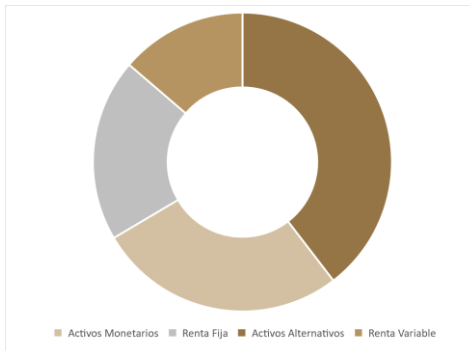
En la cartera hemos seguido incrementando la exposición a renta fija, mientras incrementábamos las coberturas en los índices de renta variable europeos y americanos. La rentabilidad del mes se ha visto afectada negativamente por las coberturas, al haber tenido un mes positivo los mercados y, dentro de las inversiones, nos ha penalizado la exposición a Biotecnología y a emergentes. En cambio, nos ha beneficiado la posición en inmobiliarias, en renta variable europea y en bonos corporativos.

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 Mensuales (Datos en %)

Año 2023													Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic		
3,24	-1,52	-1,06	0,10									0,69	

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

Europa	56,4%
Cobertura tipos	-1,3%
Norteamérica	23,8%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	5,4%
Cobertura Tipos	
EM	8,4%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,5%
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	10,56

Rentabilidades Anuales (*)

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

Desde inicio (anual) 4,04%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	5,8%
Depósitos	
Renta Fija	56,3%
Investment Grade	26,11%
High Yield	9,81%
Gobiernos	20,38%
Otros	
Activos Alternativos	23,74%
Real Estate	4,64%
Natural Resources	10,32%
Infraestructuras	6,06%
Timber	2,71%
CTA	
Renta Variable	11,39%
Renta Variable USA	0,42%
Renta Variable Japón	5,17%
Renta Variable Europa	-0,43%
Renta Variable Emergentes	6,24%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	84,1%
USD	13,6%
GBP	0,2%
JPY	2,0%
CHF	0,1%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 10/11/23	7,6%
T 0 3/8 04/30/25	4,6%
BTPS 3 08/01/29	3,9%
SGLT 0 08/09/23	3,8%
ICO Float 07/29/25	3,4%

Valor Liquidativo a 28 de Abril de 2023: 10,24