

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€) 26,13

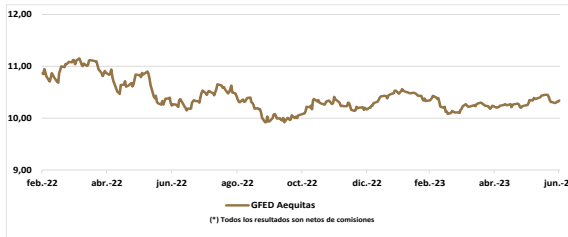
Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

En junio los activos de riesgo tuvieron un comportamiento mixto, reflejando una divergencia entre el sentimiento de los inversores e indicadores económicos y las políticas monetarias. Los principales índices de renta variable mostraron un comportamiento positivo, el S&P500 +6.57%, el EuroStoxx +4.34%, el Nikkei +7.57% y los mercados emergentes +3.80%. En cuanto a los activos reales, destacan en terreno positivo los recursos naturales, +4.54%, influidos principalmente por el petróleo gracias a una disminución de las reservas. Aun así, la incertidumbre sobre la demanda del crudo, las negociaciones de los principales productores y la situación geopolítica han limitado una recuperación mucho mayor. Por otro lado, el sector inmobiliario ha sufrido una pequeña corrección, -0.05%, tanto por el lado de la demanda con el aumento de las tasas de interés y el endurecimiento de las políticas crediticias, como por la falta de oferta y el incremento de los costes de construcción. El comportamiento de las infraestructuras ha estado marcado por la incertidumbre sobre las políticas gubernamentales de inversión, los retrasos en los proyectos y los altos costes de financiación. En renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron una ligera corrección. Los tipos a 2 años experimentaron un aumento gradual debido a las expectativas de un posible endurecimiento de la política monetaria. Por otro lado, los tipos a 10 años se mantuvieron relativamente estables y a 30 años, experimentaron una ligera disminución debido a la demanda de bonos de largo plazo como refugio seguro en medio de la volatilidad del mercado.

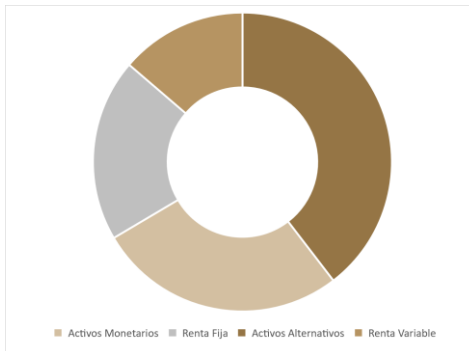
La cartera se ha beneficiado del comportamiento de los activos de riesgo en el mes. Especialmente de los activos reales que, después de varios meses corrigiendo, han conseguido superar al mercado en rentabilidad. Destaca el buen comportamiento relativo que hemos conseguido a través de la exposición a madera y bosques (Timber) y el sector inmobiliario que, a pesar de caer el índice, la rentabilidad media en nuestra cartera ha sido de +4.90%. Al igual que la cartera de infraestructuras, que supera al índice en un +3.83%. Seguimos manteniendo una posición prudente de riesgo, en la medida en que vayamos viendo los márgenes de las empresas reducirse y las incertidumbres geopolíticas disiparse, rotaremos la cartera hacia una mayor posición de riesgo. Mientras tanto, nos beneficiamos de los elevados dividendos y el potencial recorrido al alza que nos ofrecen los activos reales y de la buena rentabilidad que nos aporta la cartera de renta fija.

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	0,10	0,88							1,67	

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

Europa	55,4%
Cobertura tipos	-3,4%
Norteamérica	25,6%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	5,5%
Cobertura Tipos	
EM	8,9%
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	54,7%
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	1,7%

Desde inicio (anual) 4,04%

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	5,8%
Depósitos	
Renta Fija	54,1%
Investment Grade	25,52%
High Yield	10,13%
Gobiernos	18,46%
Otros	
Activos Alternativos	24,15%
Real Estate	4,57%
Natural Resources	10,87%
Infraestructuras	6,02%
Timber	2,69%
CTA	
Renta Variable	11,79%
Renta Variable USA	0,42%
Renta Variable Japón	5,59%
Renta Variable Europa	-0,42%
Renta Variable Emergentes	6,20%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	83,2%
USD	14,5%
GBP	0,2%
JPY	1,9%
CHF	0,2%

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 30 de Junio de 2023: 10,34