

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€) 27,21

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

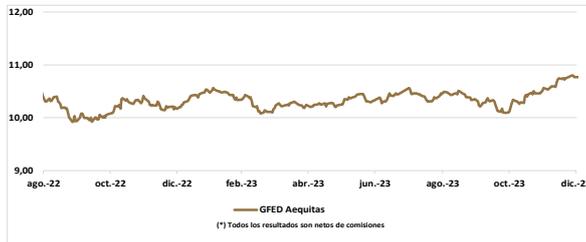
Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

El mes de diciembre ha estado marcado por la caída generalizada de la inflación y los mensajes de la Fed y del Banco Central Europeo, anunciando una alta probabilidad de un punto de inflexión en sus políticas monetarias. Esto ha llevado a los inversores a descontar bajadas adicionales en los tipos de interés para el año 2024 y, a los bonos, a recuperar las fuertes pérdidas que habían sufrido a lo largo del año. El bono alemán a 10 años subió en el mes un +3,45% y la tasa de interés se situó en 2,02%, muy por debajo del 2,57% con el que había iniciado el año 2023. Así el índice global de bonos en los últimos 2 meses del año ha recuperado un +10%, su mejor racha desde 1990. Adicionalmente, el fuerte y sostenido crecimiento de Estados Unidos ha contrarrestado las preocupaciones sobre la recuperación de China y el lento ritmo de la economía europea, que ha terminado el año al borde de la recesión. Los datos macroeconómicos que se publicaron en el mes apuntaron a un ligero enfriamiento de la economía estadounidense, tanto en el número de solicitudes iniciales de desempleo como en el PIB que creció a una tasa anualizada del 4,9% en el tercer trimestre. En diciembre la bolsa americana subió un +4,42% (SP500), la bolsa europea subió un +3,77% (Stoxx600) mientras que la bolsa japonesa y la bolsa china cerraron el mes con caídas de -0,36% (Topix) y de -2,58% (MSCI China) respectivamente.

Por el lado de las materias prima, el petróleo ha terminado el año con una caída de alrededor del -10%, a pesar de los esfuerzos de la OPEP para mantener los precios mediante reducciones de su producción. El cobre ha terminado el año casi igual que empezó, y el oro, sin embargo, ha subido más de un +10% - su mejor resultado de los últimos 3 años - impulsado por las tensiones geopolíticas y la reducción de las tasas de inflación.

En la cartera, a lo largo del mes, hemos reducido un 10% el riesgo en renta variable y activos reales a la espera de un recorte en el principio del año, y cubrimos parte de la cartera de renta fija tras las grandes caídas en los tipos de interés.

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

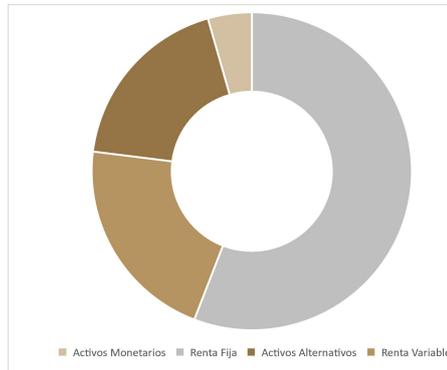
(*) Los datos previos al 24/10/2022 corresponden al fondo Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund. Desde el 24/10/2022 (fecha incluida), los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Anuales (*)

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

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2023													
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Acum.	
3,24	-1,52	-1,06	0,10	0,10	0,88	2,13	-0,85	-1,15	-2,22	3,75	2,57	5,90	

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

Activos Monetarios	4,5%
Depósitos	
Renta Fija	56,1%
Investment Grade	24,08%
High Yield	7,96%
Gobiernos	24,04%
Otros	
Activos Alternativos	18,67%
Real Estate	3,37%
Natural Resources	8,08%
Infraestructuras	4,63%
Timber	2,60%
CTA	
Renta Variable	21,21%
Renta Variable USA	7,36%
Renta Variable Japón	4,50%
Renta Variable Europa	3,33%
Renta Variable Emergentes	6,01%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	60,3%
Cobertura tipos	-4,1%
Norteamérica	30,1%
Cobertura tipos	-0,8%
Japón	4,7%
Cobertura Tipos	
EM	6,0%
Global	

Distribución por divisas

EUR	79,5%
USD	17,4%
GBP	1,0%
JPY	2,2%
CHF	0,4%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,4%
Ratio Sharpe	0,3
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	54,8%
Ganancia media días positivos	0,30%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	10,80

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
SGLT 0 10/11/23	7,3%
T 0 3/8 04/30/25	4,4%
BTPS 3 08/01/29	3,0%
ICO Float 07/29/25	2,9%
SGLT 0 04/12/24	2,8%