

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€) 28,00

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

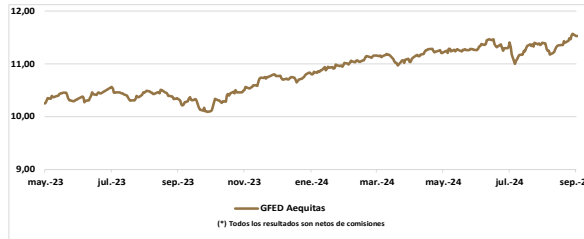
En septiembre, el comportamiento del mercado estuvo condicionado por los cambios en las políticas monetarias. En Europa, el BCE se adelantó a la Reserva Federal, recortando los tipos en 25 puntos básicos, mientras persisten las preocupaciones por la desaceleración económica, especialmente en Alemania. En Francia, la reciente subida de impuestos a las grandes empresas añadió presión a la economía. Esta medida, destinada a reducir el déficit fiscal, ha situado el diferencial de deuda francesa más cerca de los niveles de Grecia que de Alemania, lo que refleja las crecientes preocupaciones sobre la estabilidad fiscal del país y su impacto en la economía europea.

En EE. UU., la Reserva Federal sorprendió con un recorte de 50 puntos básicos en lugar de los 25 esperados. Las revisiones a la baja de los datos de empleo anteriores y el crecimiento más lento en la creación de nuevos puestos de trabajo influyeron en la decisión. Esta bajada de tipos estuvo acompañada de un mensaje optimista del presidente de la Fed, sobre la economía que animó a los mercados, índice S&P 500 +2.02% y el Nasdaq +2.48%.

En Japón, los mercados bursátiles cayeron tras el nombramiento de Shigeru Ishiba como primer ministro, partidario de una normalización de la política monetaria. Los índices Nikkei (-1.88%) y Topix (-2.46%) sufrieron pérdidas a medida que los inversores ajustaban sus posiciones ante la posible subida de tipos. El Banco Popular de China sorprendió con un paquete de estímulos económicos que incluyó recortes en los tipos de interés de referencia y en los costos hipotecarios, además de apoyo al mercado de valores. MSCI China +23.07% y MSCI Emerging Markets +6.45%.

En cuanto a materias primas, el precio del petróleo cayó un -8.92%, afectado por el aumento de la producción de la OPEP+ y mayores inventarios en EE. UU. El cobre, estimulado por las medidas anunciadas en china, se apreció un +7.85%, acompañado del oro +5.12%, que sigue impulsado por la búsqueda de refugio frente a las divisas tradicionales y el cambio de flujos en mercados emergentes.

A pesar del comportamiento negativo del petróleo y los mercados japoneses, la cartera cerró el mes con una rentabilidad de +1.14%, impulsada por los mercados emergentes y la apreciación del cobre. Seguimos manteniendo una posición de cobertura para proteger la cartera de la incertidumbre en las políticas monetarias, las elecciones en EE. UU. y los conflictos geopolíticos.

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

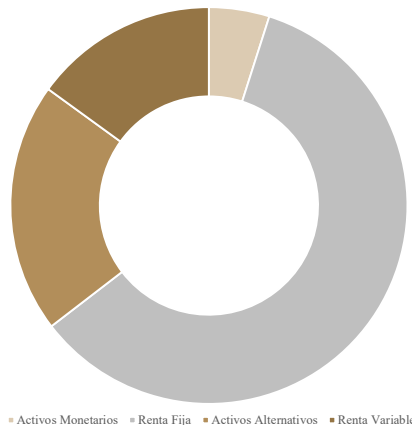
(*) Los datos previos al 24/10/2022 corresponden al fondo Quadriga Investors - GFED Aequitas Fund. Desde el 24/10/2022 (fecha incluida), los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Anuales (*)

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

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

| Año 2024 | | | | | | | | | | | | | Acum. |
|----------|------|------|-------|------|------|------|-------|------|-----|-----|-----|------|-------|
| Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | | |
| 0,28 | 1,67 | 1,64 | -1,08 | 1,63 | 0,45 | 1,24 | -0,09 | 1,14 | | | | 7,06 | |

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

| | |
|-----------------|-------|
| Europa | 60,6% |
| Cobertura tipos | 0,0% |
| Norteamérica | 21,9% |
| Cobertura tipos | 0,0% |
| Japón | 3,5% |
| Cobertura Tipos | |
| EM | 6,6% |
| Global | |

Estadísticas del Fondo

| | |
|----------------------------------|--------|
| Volatilidad diaria | 7,29% |
| Ratio Sharpe | 0,4 |
| Variación máxima positiva diaria | 3,45% |
| Variación máxima negativa diaria | -4,53% |
| % Días rentabilidad positiva | 55,35% |
| Ganancia media días positivos | 0,29% |
| Pérdida media días negativos | -0,33% |
| Máximo valor participación | 11,57 |

Exposición de la cartera por activos*

| | |
|-----------------------------|---------------|
| Activos Monetarios | 4,8% |
| Depósitos | |
| Renta Fija | 58,1% |
| Investment Grade | 25,26% |
| High Yield | 8,48% |
| Gobiernos | 24,32% |
| Otros | |
| Activos Alternativos | 19,83% |
| Real Estate | 3,48% |
| Natural Resources | 8,93% |
| Infraestructuras | 4,98% |
| Timber | 2,44% |
| CTA | |
| Renta Variable | 14,61% |
| Renta Variable USA | 2,14% |
| Renta Variable Japón | 3,30% |
| Renta Variable Europa | 2,57% |
| Renta Variable Emergentes | 6,61% |

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

| | |
|-----|-------|
| EUR | 81,1% |
| USD | 15,6% |
| GBP | 1,2% |
| JPY | 1,8% |
| CHF | 0,3% |

Principales Posiciones del Fondo

| Activo | Peso |
|--------------------|------|
| SGLT 0 05/10/24 | 5,3% |
| T 0 3/8 04/30/25 | 3,4% |
| BOTS 0 11/14/24 | 3,1% |
| ICO Float 07/29/25 | 3,0% |
| WisdomTree Copper | 2,9% |

Valor Liquidativo a 30 de Septiembre de 2024: 11,53