

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€) 29.551,62

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

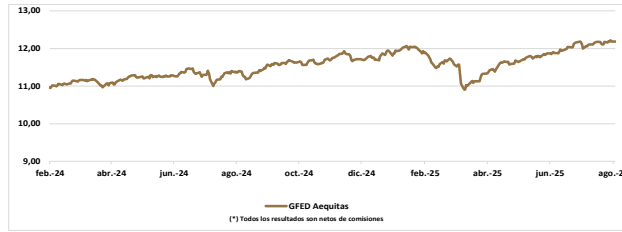
Comentario del mes

Agosto fue un mes positivo para los mercados, con máximos bursátiles históricos en EE. UU. y Japón, aunque marcado por cierta volatilidad y tensiones políticas en Europa. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó un 1,99 % en el mes. La temporada de resultados fue un factor clave: el 81 % de las empresas superaron las expectativas de beneficios, registrando un tercer trimestre consecutivo de crecimiento de doble dígito, por encima del promedio de la última década. Además, en Jackson Hole, el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, dejó abierta la posibilidad de un recorte de tipos de interés en septiembre, lo que impulsó el apetito por activos de riesgo. La tecnología este mes no fue la clave y el Nasdaq 100 cerró el mes con una subida más moderada, de 0,92 %. El informe del MIT, publicado a finales de agosto, reveló que el 95% de los proyectos de IA generativa en empresas no han generado retornos medibles, reavivando las preocupaciones sobre una posible "burbuja de la IA". Y esto a pesar de que el informe de IDC, publicado a inicios de mes, destacó que en algunas compañías la IA ya está generando hasta 4,9 USD por cada dólar invertido, subrayando el potencial de creación de valor cuando se logra una integración efectiva.

En Europa, la revalorización fue más limitada: el EuroStoxx 50 ganó un 0,64 %. La creciente preocupación por las cuentas públicas del Reino Unido provocó un fuerte repunte en los rendimientos de los bonos a 30 años, que alcanzaron el 5,7 %, máximos de 27 años, arrastrando ventas también en la deuda francesa y alemana. La situación se complicó con el anuncio del primer ministro francés, François Bayrou, de someter a su gobierno a un voto de confianza el 8 de septiembre para aprobar un plan de austeridad de 44.000 millones de euros, lo que intensificó los temores a una nueva fase de inestabilidad política en la eurozona. En Asia, el Nikkei 225 alcanzó nuevos máximos y cerró con un alza de +4,06 % en el mes. El impulso vino por la tregua arancelaria de 90 días entre EE. UU. y China y la decisión de Washington de reducir aranceles sobre automóviles japoneses. La debilidad del yen y los sólidos resultados en sectores como el automotriz y tecnológico reforzaron la dinámica positiva del mercado japonés.

En los metales preciosos, el oro recuperó protagonismo: tras varios meses estancado, subió un +5 % en agosto, superando los US \$3.500 por onza, apoyado en las expectativas de recortes de tasas en EE. UU.

El fondo cerró agosto con una rentabilidad de +0,58 %, apoyado principalmente por las inversiones en renta variable japonesa y en mercados emergentes, aunque lastreado por la fuerte depreciación del dólar. Mantenemos una visión prudente, con coberturas y atentos a una posible corrección en los mercados.

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

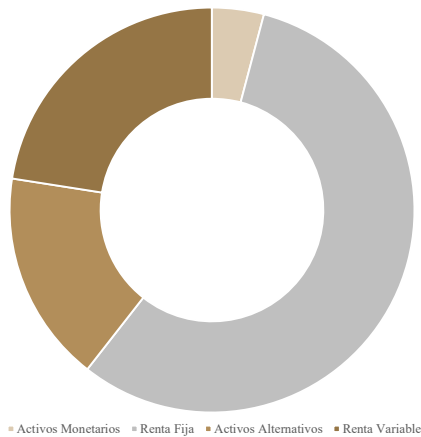
(*) Los datos corresponden al fondo Incometric Fund - GFED Aequitas

Rentabilidades Anuales (*)

Año	%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%
2023	5,9%
2024	8,6%
2025	4,1%

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2025												Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	
1,97	-0,34	-3,11	-1,56	2,65	1,98	2,02	0,58					4,10

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

Activos Monetarios	4,2%
Depósitos	
Renta Fija	57,1%
Investment Grade	26,67%
High Yield	7,64%
Gobiernos	22,74%
Otros	
Activos Alternativos	17,11%
Real Estate	2,55%
Natural Resources	7,02%
Infraestructuras	6,16%
Timber	1,39%
CTA	
Renta Variable	22,75%
Renta Variable USA	10,34%
Renta Variable Japón	3,64%
Renta Variable Europa	3,70%
Renta Variable Emergentes	5,07%

* La cartera incluye derivados

Distribución Geográfica

Europa	56,7%
<i>Cobertura tipos</i>	0,0%
Norteamérica	30,1%
<i>Cobertura tipos</i>	0,0%
Japón	5,3%
<i>Cobertura Tipos</i>	
EM	5,5%
Global	

Distribución por divisas

EUR	75,6%
USD	21,0%
GBP	1,2%
JPY	2,0%
CHF	0,2%

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,27%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	55,87%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	12,22

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
B 10/21/25	5,5%
BOTS 0 09/30/25	4,4%
BTPS 4.15 10/01/39	3,9%
Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynami	2,4%
NVIDIA Corp	2,3%

Valor Liquidativo a 29 de Agosto de 2025: **12,18**