

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€) 32.497,89

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

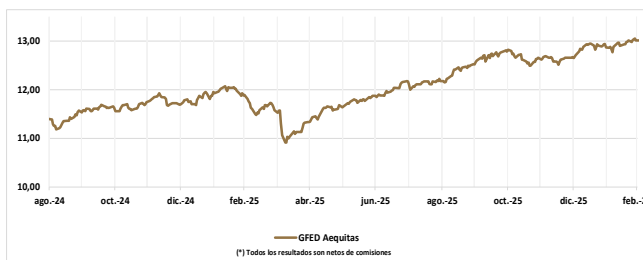
Los mercados financieros mostraron un comportamiento desigual en febrero: Europa y Japón avanzaron, y EE.UU. corrigió ligeramente, con más volatilidad en tecnología. La economía estadounidense continúa mostrando solidez, aunque con señales de moderación. El PIB del 4T fue del 1,4 % anualizado y la inflación subyacente (core PCE) repuntó al 0,4 % mensual, lo que mantiene a la Fed prudente antes de iniciar posibles bajadas de tipos. El mercado laboral sigue estable, con solicitudes de desempleo en niveles reducidos. Por su parte, la actividad en Europa mostró una ligera mejora y el PMI compuesto de la eurozona se situó en 51,9, en zona de expansión. En el plano geopolítico, aumentaron las tensiones en Oriente Medio entre EE.UU. e Irán. En el momento de redactar este comentario ya se han producido ataques, lo que ha añadido algo de volatilidad a los mercados.

En los mercados de renta fija, las rentabilidades de los bonos bajaron de forma moderada tanto en EE. UU. como en Europa, con movimientos similares a lo largo de la curva. En bonos corporativos, el mercado se mantuvo estable: la demanda continúa siendo alta, pero el volumen de nuevas emisiones ha frenado nuevas subidas. A finales de mes se observó volatilidad en crédito privado tras la insolvencia del prestamista británico Market Financial Solutions (MFS) por problemas en la gestión de garantías.

Las bolsas mostraron resultados mixtos. En EE.UU., el S&P500 cayó un -0,87% y el Nasdaq retrocedió un -2,32%, reflejando volatilidad en el sector tecnológico. Parte de esta presión vino de las dudas sobre algunas compañías de software: el avance de la inteligencia artificial podría reducir la necesidad de ciertas herramientas tradicionales. A pesar de ello, la temporada de resultados siguió siendo sólida. Las compañías conocidas como "Magnificent 7" registraron crecimientos de beneficios superiores al 25 % interanual en el 4T. En Europa, el Euro Stoxx600 avanzó un 3,20%, mientras que en Japón el Nikkei subió un 10,37%. El índice de mercados emergentes ganó un 5,41%, mientras que el MSCI China cayó un -5,63%.

Las materias primas también registraron movimientos destacados: el oro subió un 11,33% y la plata un 18,02%, mientras que el petróleo Brent avanzó un 2,53% y el cobre un 1,13%.

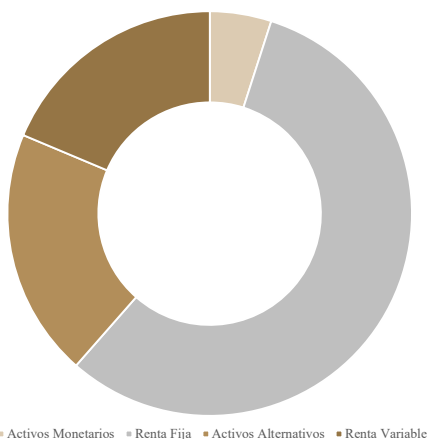
El fondo cerró febrero con una rentabilidad de 1,09%, beneficiándose del buen comportamiento de los metales preciosos, la diversificación de la cartera y el apoyo de la renta fija. La cartera mantiene un posicionamiento diversificado entre renta fija, renta variable y activos alternativos, incluyendo coberturas, con un enfoque prudente y flexible para gestionar la volatilidad y aprovechar oportunidades que surjan en los mercados.

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

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

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

| Año 2026 | | | | | | | | | | | | |
|----------|------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|----|-----|-----|-------|
| Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oc | Nov | Dic | Acum. |
| 1,74 | 1,09 | | | | | | | | | | | 2,85 |

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

| | |
|-----------------|-------|
| Europa | 56,3% |
| Cobertura tipos | 0,0% |
| Norteamérica | 27,1% |
| Cobertura tipos | 0,0% |
| Japón | 3,8% |
| Cobertura Tipos | |
| EM | 5,6% |
| Global | |

Estadísticas del Fondo

| | |
|----------------------------------|--------|
| Volatilidad diaria | 7,21% |
| Ratio Sharpe | 0,4 |
| Variación máxima positiva diaria | 3,45% |
| Variación máxima negativa diaria | -4,53% |
| % Días rentabilidad positiva | 56,26% |
| Ganancia media días positivos | 0,29% |
| Pérdida media días negativos | -0,34% |
| Máximo valor participación | 13,05 |

Rentabilidades Anuales (*)

| Año | % |
|------|-------|
| 2019 | 8,6% |
| 2020 | 2,9% |
| 2021 | 7,2% |
| 2022 | -9,1% |
| 2023 | 5,9% |
| 2024 | 8,6% |
| 2025 | 8,1% |
| 2026 | 2,9% |

Exposición de la cartera por activos*

| | |
|-----------------------------|---------------|
| Activos Monetarios | 4,8% |
| Depósitos | |
| Renta Fija | 54,7% |
| Investment Grade | 25,58% |
| High Yield | 5,84% |
| Gobiernos | 23,29% |
| Otros | |
| Activos Alternativos | 19,22% |
| Real Estate | 2,52% |
| Natural Resources | 8,89% |
| Infraestructuras | 6,64% |
| Timber | 1,17% |
| CTA | |
| Renta Variable | 18,05% |
| Renta Variable USA | 5,49% |
| Renta Variable Japón | 2,21% |
| Renta Variable Europa | 5,36% |
| Renta Variable Emergentes | 4,98% |

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

| | |
|-----|-------|
| EUR | 75,5% |
| USD | 21,0% |
| GBP | 0,9% |
| JPY | 2,3% |
| CHF | 0,3% |

Principales Posiciones del Fondo

| Activo | Peso |
|--------------------------------------|------|
| B 06/04/26 | 6,2% |
| BTF 0 09/09/26 | 4,6% |
| BTPS 4.15 10/01/39 | 3,7% |
| WisdomTree Copper | 2,6% |
| Alpha UCITS SICAV - Fair Oaks Dynarr | 2,2% |

Valor Liquidativo a 27 de Febrero de 2026: 13,01