

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€) 31.967,15

Administrador Adepa GSG
Custodio Quintet PB
Auditor KPMG

Estructura Legal FCP
Domicilio Luxemburgo
Bloomberg ICGFAQA
Isin LU2468116285

Comentario del mes

La escalada del conflicto en Oriente Medio ha sido el principal factor que ha condicionado los mercados durante el mes de marzo. Los ataques entre Estados Unidos, Israel e Irán han afectado al suministro energético global, especialmente al transporte de petróleo y gas, provocando un fuerte aumento de los precios del crudo (+62%) y del gas (+59%) en Europa. El aumento del precio de la energía ha elevado las expectativas de inflación y es la principal vía por la que el conflicto está afectando a la economía global, empeorando la confianza del consumidor en el mundo.

En renta fija, los tipos de interés han repuntado de forma generalizada a lo largo de toda la curva, con mayor intensidad en Europa, lo que ha provocado fuertes caídas en el precio de los bonos. Los bonos alemanes a 10 años cayeron un -3.73% y los italianos un -5.35%.

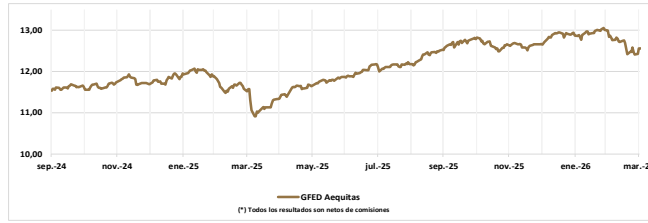
En renta variable, los principales índices cerraron el mes en negativo: S&P 500 (-5.09%) y Euro Stoxx 50 (-9.26%). Japón (-13.23%) y mercados emergentes (-13.26%) registraron caídas más acusadas, siendo estos últimos especialmente sensibles por su mayor dependencia energética.

En materias primas, el petróleo fue el principal protagonista, con fuertes subidas. Por el contrario, los metales preciosos, tanto el oro como la plata, cayeron un -12% y un -21% respectivamente. El cobre, en un contexto de potencial debilidad en la actividad global retrocedió un -8%.

En divisas, el dólar se fortaleció frente al euro, con el EUR/USD pasando de 1.1812 a 1.1553.

En un entorno complejo para los activos de riesgo, el fondo registró una rentabilidad negativa de -3.46% en marzo, afectado principalmente por el movimiento en renta fija y las caídas en renta variable y metales preciosos. La exposición a divisa ayudó a mitigar parcialmente estas caídas.

En los últimos días del mes, aprovechando las fuertes caídas del mercado, se redujo parte de las coberturas y se incrementó algo el peso en compañías tecnológicas. Empezamos el nuevo trimestre con una ligera mayor exposición a riesgo.

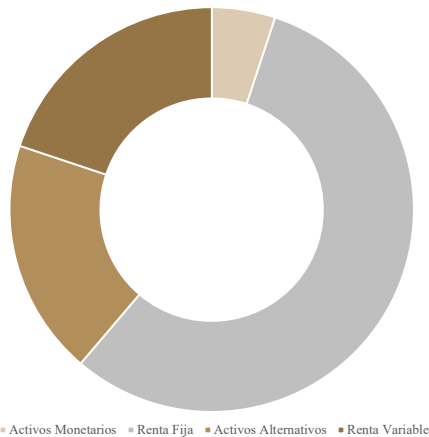
Evolución Rentabilidades**Evolución Valor Liquidativo últimos 18 meses****Rentabilidades Anuales (*)**

Año	%
2019	8,6%
2020	2,9%
2021	7,2%
2022	-9,1%
2023	5,9%
2024	8,6%
2025	8,1%
2026	-0,7%

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

Rentabilidades Mensuales (Datos en %)

Año 2026												Acum.
Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oc	Nov	Dic	
1,74	1,09	-3,46										-0,71

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

Europa	57,6%
Cobertura tipos	0,0%
Norteamérica	30,9%
Cobertura tipos	0,0%
Japón	3,7%
Cobertura Tipos	
EM	4,8%
Global	

Estadísticas del Fondo

Volatilidad diaria	7,23%
Ratio Sharpe	0,4
Variación máxima positiva diaria	3,45%
Variación máxima negativa diaria	-4,53%
% Días rentabilidad positiva	56,16%
Ganancia media días positivos	0,29%
Pérdida media días negativos	-0,34%
Máximo valor participación	13,05

Exposición de la cartera por activos*

Activos Monetarios	5,1%
Depósitos	
Renta Fija	56,5%
Investment Grade	23,34%
High Yield	7,77%
Gobiernos	25,42%
Otros	
Activos Alternativos	18,99%
Real Estate	2,58%
Natural Resources	8,67%
Infraestructuras	6,54%
Timber	1,21%
CTA	
Renta Variable	20,03%
Renta Variable USA	8,72%
Renta Variable Japón	2,07%
Renta Variable Europa	4,72%
Renta Variable Emergentes	4,52%

* La cartera incluye derivados

Distribución por divisas

EUR	75,9%
USD	20,8%
GBP	0,9%
JPY	2,2%
CHF	0,3%

Principales Posiciones del Fondo

Activo	Peso
B 06/04/26	6,5%
BTF 0 09/09/26	4,6%
BTPS 4.15 10/01/39	3,5%
WisdomTree Copper	2,5%
B 12/24/26	2,2%