

Presentación comercial

<https://www.icariacapital.es/icaria-patrimonio>

Esta página tiene carácter divulgativo y la información oficial de Icaria Patrimonio FIL la puedes encontrar en la página web oficial de Andbank, gestora del fondo donde se publicarán las cartas trimestrales y los comentarios mensuales. Accede a la página oficial aquí; <https://andbank.es/boutiquehub/icaria/>

Un fondo diseñado para **preservar** y hacer **crecer** tu patrimonio en cualquier entorno de mercado.

Filosofía de inversión

Icaria Patrimonio FIL nace con el objetivo de ofrecer a los inversores una solución robusta y diversificada, capaz de proteger el capital en épocas de incertidumbre y, al mismo tiempo, generar rentabilidades atractivas en el largo plazo.

Hace siglos el Talmud nos decía: *"Una persona debe dividir su dinero en tres partes"*

1) Tierras

2) Negocios

3) Dinero

Esto, trasladado a hoy;

1) Activos Reales (tierras)

2) Empresas privadas y cotizadas (negocios)

3) Deuda privada y cotizada (Dinero)

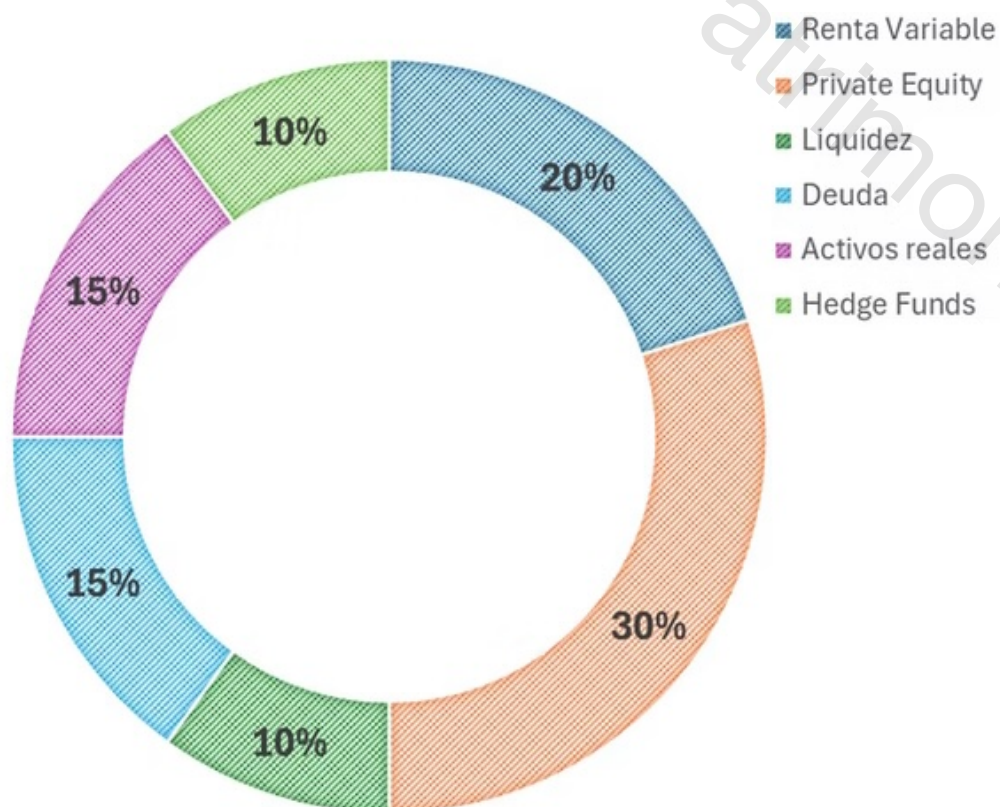
Por lo tanto podemos ver que el planteamiento de Icaria Patrimonio FIL viene de muy atrás, y es que en realidad, es puro sentido común.

El fondo está inspirado en el concepto de *endowment*, adaptado a la realidad de los mercados actuales, con la flexibilidad de incorporar fondos internacionales de primer nivel y gestores con el mejor *trackrecord* del mundo.

Estrategia del fondo

- **Diversificación global real:** exposición a renta variable, renta fija, activos reales y estrategias alternativas.
- Selección de **gestores de élite:** Icaria Patrimonio FIL invierte directamente en fondos reconocidos mundialmente por su consistencia y disciplina.
- **Gestión activa y control de riesgos:** con especial foco en mantener una volatilidad moderada y limitar las caídas en entornos adversos.
- **Visión a largo plazo:** pensado para ahorradores e inversores que buscan preservar y hacer crecer su capital de manera estable.

Para conseguir cumplir con su objetivo, el posicionamiento será una aproximación de lo que vemos a continuación (con ligeras posibles desviaciones en función del entorno de mercado y aportaciones)



¿A quién va dirigido?

Icaria Patrimonio FIL es adecuado para:

- Inversores que buscan **preservar capital sin renunciar a rentabilidad**.
- Ahorradores de perfil **conservador o moderado** preocupados por la **inflación y la volatilidad**.
- Personas que valoran la **diversificación profesional** en fondos internacionales sin necesidad de gestionar múltiples productos.

Ventajas competitivas

- Acceso a **fondos internacionales exclusivos**.
- **Gestión independiente**, sin conflictos de interés.
- **Liquidez trimestral** con control de reembolsos.
- Estrategia adaptada al mercado español, pero con **visión y herramientas globales**.

Cuando hablamos de acceso a "**fondos internacionales exclusivos**" no es marketing, es una realidad. Varios ejemplos de fondos que forman parte de la cartera de Icaria Patrimonio FIL, son totalmente inaccesibles para el cliente minorista. Por ejemplo, el mínimo que pide **Brevan Howard** para invertir en su Hedge Fund es 10 millones de euros, en el caso de **Alta Fox** son 3 millones de euros, para el Hedge Fund de **Campbell** son 5 millones de euros. Y muchos casos más.

¿Que tienen de especial estos fondos?

Brevan Howard es un fondo que en 2008 tuvo una rentabilidad del 20% en dólares (en euros superior), cuyo principal objetivo en Icaria Patrimonio FIL es amortiguar las caídas en los momentos de riesgo, es decir, cuando caigan los activos de riesgo como la Renta Variable o equivalentes, que este perfil de fondo, llamado de beta negativa, suba. Si

quieres profundizar en el concepto de este tipo de fondo, puedes hacerlo [en este artículo](#).

Annual Performance in % Terms; Net of Fees¹

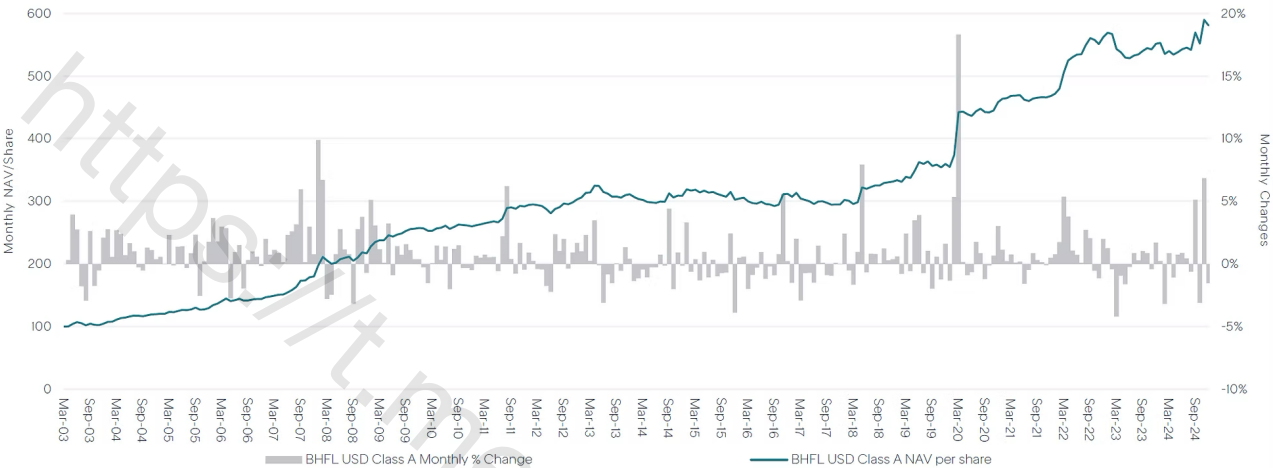
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
YTD	4.62	14.62	8.03	11.10	25.21	20.43	18.65	1.01	12.15	3.93	2.68	-0.79	-1.96	3.03	-5.40	12.40	8.49	27.41	2.09	20.11	-1.89	5.28

Performance Metrics¹

Net of Fees, Data as at 31 December 2024

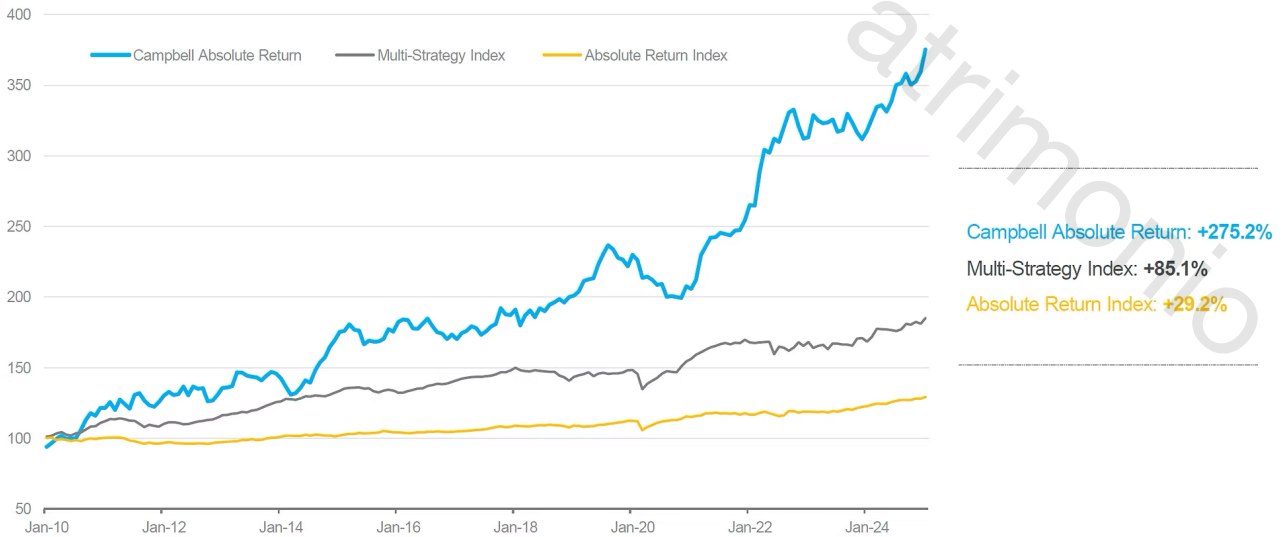
Annualised Return	8.42%
Sharpe Ratio	1.06
Information Ratio	1.37
Annualised Volatility	6.14%

Monthly NAV per Share and Monthly % Change; Net of Fees¹



Alta Fox, un anualizado a cierre de 2024 del entorno del 30% después de comisiones, y Campbell uno de los fondos de mayor consistencia con un trackrecord de décadas sin apenas años negativos, tan solo 3 años desde 2002.

Performance



Ya ves que las rentabilidades son extraordinarias, pero las buenas noticias son, que **estamos constantemente en contacto con gestoras de primer nivel**, para incorporar nuevos fondos con un binomio rentabilidad-riesgo extraordinario. Mes a mes iremos comentando los análisis y oportunidades que estamos encontrando de cara a incorporar

a Icaria Patrimonio FIL, aunque he de decir, que no compartiremos el 100%, dado que debemos ser cuidadosos con nuestra propiedad intelectual, es decir, nuestro trabajo.

Eliminando el riesgo Gestor

Icaria Patrimonio FIL cuenta en agosto de 2025 con **más de 20 fondos** del estilo de los mencionados. Esto nos lleva a ser propietarios de **miles de activos**, gestionados por **un centenar de gestores** y analistas de primer nivel. De esta forma, se minimiza el riesgo gestor, dado que la selección de activos la realizan los fondos con trackrecord de décadas, en diferentes categorías que se complementan de forma consistente y sólida, para arrojar **una volatilidad de corte conservador** en el largo plazo.

Cómo invertir en Icaria Patrimonio FIL

1. Puedes contactar con uno de los banqueros de Andbank Wealth Management para ello, si lo necesitas **escribenos** y te facilitamos el correo
2. Icaria Patrimonio FIL **sólo es invertible desde Andbank** y con un **mínimo** de 100.000€.
3. Analiza con tu **asesor financiero** la adecuación del fondo a tu perfil inversor.

Si te interesa leer artículos relacionados con inversiones alternativas e Icaria Patrimonio FIL puedes acceder a la parte del blog que trata el tema, aquí;

<https://www.icariacapital.es/blog/categories/icaria-patrimonio-fil>

Web oficial de Icaria Patrimonio FIL

<https://andbank.es/boutiquehub/icaria/>



UNA DIVERSIFICACIÓN REAL

Invertir más allá de los mercados tradicionales

Icaria Patrimonio FIL abre la puerta a un universo exclusivo de inversión en activos reales y mercados privados

Una fórmula para acceder a private equity, infraestructuras y activos reales, reservados hasta ahora a grandes patrimonios, y ahora a tu alcance. Mientras la mayoría de los fondos se limitan a renta variable o renta fija, aquí damos un paso más en la diversificación.



Private equity

Participaciones en compañías no cotizadas con alto potencial de crecimiento



Infraestructuras esenciales

Invirtiendo de forma directa y diversificada en energía, transporte, telecomos... bases del futuro económico



Real state

Como una vía de diversificación y protección frente a la inflación



Deuda privada

Que aporta estabilidad y desc correlación



Hedge funds de beta negativa

Que aporta rentabilidad cuando hay caídas en bolsa



Renta variable

Fondos de track-record impecable de difícil acceso para el inversor particular



DATOS DEL FONDO

¿Qué nos diferencia?

Invertir en lo real es invertir en lo que construye el futuro. Participa de la economía real

Icaria Patrimonio FIL te permite poner tu capital a trabajar en proyectos sólidos, con impacto tangible y potencial de crecimiento sostenido.

Oportunidades exclusivas

Además de la diversificación, incorporamos las opciones para garantizar un margen de seguridad suficiente en caso de que las acciones que hayan pasado nuestro filtro coticen a múltiplos demasiado exigentes.

Preservación del capital

Estrategia orientada a preservar el capital y generar rentabilidades consistentes en el largo plazo

Oportunidades exclusivas

Además de la diversificación, incorporamos las opciones para garantizar un margen de seguridad suficiente en caso de que las acciones que hayan pasado nuestro filtro coticen a múltiplos demasiado exigentes.

Experiencia contrastada

Gestor con dilatada trayectoria en inversión alternativa



COMENTARIO DEL MERCADO

Bajadas de los tipos de interés ¿suficientes?

Icaria Patrimonio FIL ha iniciado la inversión de su cartera, aunque aún conserva una elevada proporción en liquidez debido a la lentitud de los procesos de suscripción en los fondos subyacentes. Esta situación ha generado un desfase entre el crecimiento del fondo y la ejecución de las inversiones, lo que ralentiza la reducción del peso de la liquidez. A pesar de ello, el fondo ha alcanzado cerca de 15 millones de euros en patrimonio, reflejando el éxito en la captación de inversores.

La rentabilidad pro-forma de junio fue del 0,0%, afectada por la caída del dólar frente al euro (-3,7%), que redujo el rendimiento potencial del +1,1%. Por categorías, la renta variable cotizada (+1,6%), deuda privada (+0,3%) y liquidez (+0,1%) mostraron resultados positivos, mientras que los hedge funds (-1,9%), activos reales (-0,7%) y private equity (-0,7%) tuvieron un comportamiento negativo. La renta variable habría alcanzado un +3,1% sin el efecto divisa, destacando fondos como Laughing Water y Alta Fox.

En cuanto al riesgo divisa, cubrirlo tiene un coste elevado para el inversor en euros, especialmente por el diferencial de tipos de interés entre EEUU y la eurozona. Por ello, se opta por cubrirlo en inversiones estables como deuda e infraestructuras, mientras que se asume en renta variable y private equity, dada su diversificación global.

En hedge funds, se diversifica mediante clases en euros y dólares. Esta estrategia busca mantener la estabilidad del fondo sin sacrificar rentabilidad.

Ver comentario de mercado completo

Elaboración propia. Julio 2025.



NUESTRO PRODUCTO

ICARIA PATRIMONIO FIL

Fondo de inversión libre que invierte basándose en el modelo endowment, combinando la diversificación de los activos alternativos (private equity, real assets, deuda privada) con los activos tradicionales (renta fija y renta variable)



Para inversores profesionales a partir de cualquier cantidad y para minoristas a partir de 100.000€.
Elaboración propia. Fuente: datos suministrados por la entidad gestora Andbank Wealth Management a 31/07/2025.



Peso por activos Icaria Patrimonio FIL

	Agosto 2025	Objetivo
Liquidez	15%	5-10%
Private debt	10%	10-20%
Real asset	12%	10-20%
Hedge funds	11%	10-15%
Private equity	24%	20-30%
Equity cotizado	28%	20-30%

