

BOUSQUET INVERSIONES SICAV

ISIN: ES0157079031

Contacto: dlopez@gpmbroker.com - Teléfono: +34931190418/+34913191684

Gestora: INVERGIS GESTION SGIIC (GRUPO BANCA MARCH)

Subgestora: GESTION DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS SOCIEDAD DE VALORES, S.A.

Depositario: BANCO INVERGIS.

El comportamiento del mes de enero de nuestra Sicav ha sido negativo. Bajó un 0,66%.

Mes complicado a nivel global.

Terminó este mes de enero con bajadas en los principales índices. Parece que ha sido un mes de consolidación, aunque como sea el reflejo del año como dicen los más sabios del lugar, nos esperan futuras curvas.

Planteamos escenario de nuevos máximos en índices americanos y de fuertes revalorizaciones en Europa. Apetito por el riesgo mientras haya liquidez y la inflación esté más o menos controlada. He aquí el posible problema: la ingente cantidad de dólares y demás monedas emitidas por el sistema para aliviar el desastre económico que ha traído la pandemia, está provocando alguna tensión inflacionista lo que podría llevar a que la Reserva Federal se plantee dejar de comprar bonos y empezar a tensar la curva de tipos una pendiente peligrosa.

Es el único problema que vemos.

Parece que los bancos centrales solucionan todos los problemas. Mi prudente forma de pensar me indica que tenemos que estar en la fiesta mientras haya liquidez, pero cuando se empiece a recortar esta oferta monetaria, la salida puede ser de manera poco ordenada, con un sálvese quien pueda, que haga hundir los mercados.

Ya empiezo a observar a todo tipo de inversores, incluso en el metro, comprando y vendiendo acciones desde su móvil. Las nuevas tecnologías permiten esas facilidades, pero creo que cuando todo el mundo está inmerso en los mercados y parece que obtienen continuas ganancias, la prudencia asalta mi cerebro.

Podemos estar en los últimos vaivenes de un superciclo alcista secular que nació en Estados Unidos allá por 1982. Podemos estar cerca del final de los bonos como inversión ya que suben continuamente de precio debido a las bajadas continuas de tipos de interés. Puede ser un coctel explosivo.

No tenemos posiciones de largo plazo, solo tácticas en futuros del oro, plata, bonos americanos del gobierno a 10 años y hacemos especulación semanal en el sp 500 vía derivados.

Saludos y la cita del mes es:

“Mister Market es un esquizofrénico en el corto plazo, pero recupera su cordura en el largo plazo”, Benjamin Graham

EL GESTOR: David Lopez Arévalo

* Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las Inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Pese a que la información utilizada en el análisis de valores se considera fiable, no se puede garantizar la exactitud de la misma y las valoraciones y proyecciones estimadas podrían no cumplirse. Las posiciones mostradas son a fecha de publicación del presente documento y son susceptibles de cambios sin previo aviso.