

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 Agosto de nuestra Sicav ha sido positivo. Bajó un 0,92%.

Mes alcista para los mercados a nivel general.

Sigue estando muy fuerte el índice Nasdaq con las principales compañías como Apple, Google, Microsoft, Netflix, etc. a la cabeza y las demás compañías a rebufo. Esto no puede deparar nada bueno de cara al futuro. Nos enfrentamos a unos últimos meses del año bastante complicados y con muchos frentes abiertos. Las próximas elecciones americanas, la política de la Reserva Federal y las consecuencias económicas derivadas del cierre global de la economía provocarán mayor incertidumbre. Por el contrario, no existen muchas alternativas a la inversión bursátil ya que las rentabilidades de los bonos seguros son próximas a cero. Parece que el año puede estar ya terminado para muchos gestores que han sido más agresivos y es bastante probable que nos movamos en montaña rusa con subidas y bajadas trepidantes lo que provocará aumento de volatilidad y miedo de los inversores.

Tenemos la cartera prácticamente en liquidez total y estamos operando a muy corto plazo.

Nuestro escenario muy pesimista nos señalaría otra fase de "sell-off" con liquidación y deflación y bajarían todos los activos menos el dólar americano, que sería el valor refugio. Ese escenario lo tenemos en mente y por el bien de todos es mejor que no se produzca. Tras esas ventas masivas y descalabro total se produciría una subida muy importante del oro, plata y monedas digitales. Todo esto nos llevaría a inflación sin crecimiento. Sería muy perjudicial para la economía mundial.

Por el lado positivo, la tendencia alcista de la bolsa americana a largo plazo es irrefutable, y además la revolución digital en la que estamos inmersos y la falta de alternativas nos llevan a invertir en bolsa y además americana preferentemente.

Seguimos buscando oportunidades en compañías fuertes pero que tengan unos riesgos, stop loss, limitados y eso ahora es bastante complicado.

Saludos y la cita del mes es:

“La gente realiza muchos cálculos pero piensa poco”

Charlie Munger

EL GESTOR: Sr. 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.