

ISIN: ES0142630054

Contacto: gpm-alcyon@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.

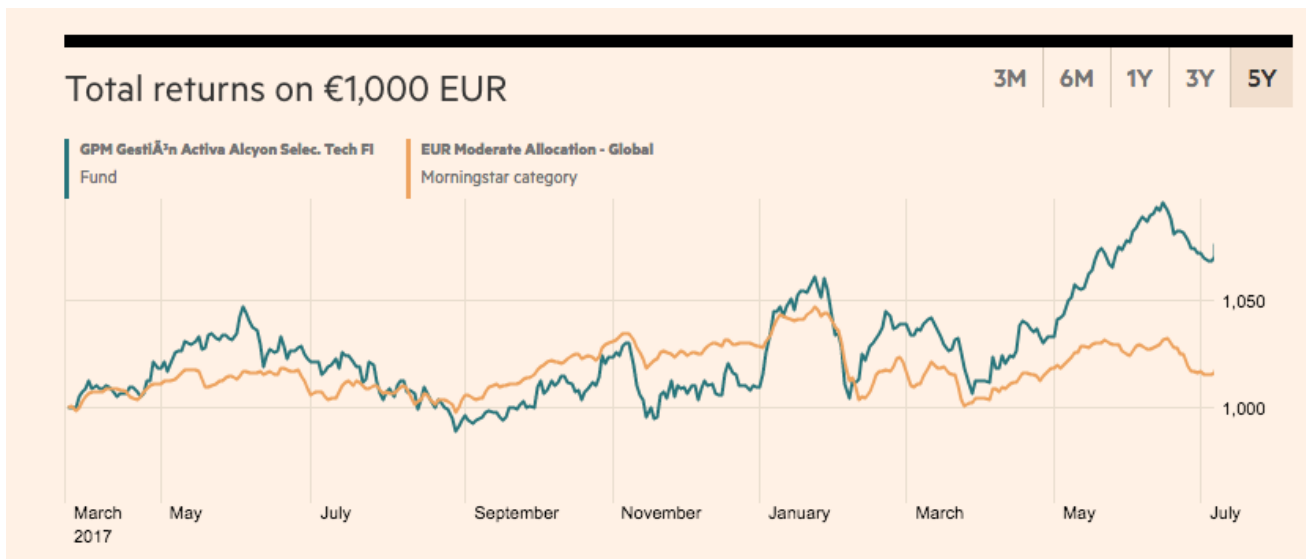
Apreciado partícipe:

El fondo de inversión GPM Alcyon Selección Tech ha finalizado el mes de junio situando su valor liquidativo en los 10,70 euros, lo que significa una pérdida del 0,48% con respecto al cierre del mes anterior y una ganancia del 7,3% desde que comenzó su operativa a final de marzo del año 2017. Este mes de junio el comportamiento de los principales índices internacionales ha sido el siguiente: Eurostoxx 50: -0,15% Dax: -2,37%, Nasdaq: 0,92% S&P 500: 0,48%, Dow Jones: -0,57%.

El valor liquidativo del fondo supera actualmente desde el inicio a su índice y categoría de referencia según Morningstar¹. Las empresas rankeadoras de resultados de fondos de inversión nos sitúan en las primeras posiciones en rentabilidad de este año 2018 en las categorías en las que nos engloban. Para Morningstar seguimos siendo el mejor fondo del año 2018 de entre los más de 500 que forman parte de la categoría de fondos mixtos moderados globales en euros. El fondo a cierre de junio sube un 6,2% en el año 2018 frente al 1,5% que sube el índice de referencia y al -1% que pierde la media de la categoría en este mismo período. La volatilidad experimentada por el fondo desde el inicio sigue siendo reducida, del 7,53% anual. Por poner en relación el riesgo con el índice de la Bolsa española, la histórica del Ibex 35 es del 23,5%, (más de 3 veces superior). El control de una volatilidad moderada que ofrezca seguridad a los partícipes ante

¹ Aunque GPM Alcyon Selección Tech no tiene índice de referencia, Morningstar sí que nos categoriza en relación con un índice mixto mundial de renta fija y variable. Éste índice es una categorización externa que no está contemplado en la política de inversión del fondo.

cualquier escenario es uno de los objetivos del fondo de inversión GPM Alcyon Selección Tech.



Evolución del fondo GPM Alcyon Selección Tech para 1000 euros de inversión desde su inicio (azul) frente a su categoría de referencia de fondos mixtos moderados globales en euros (naranja) según Morningstar. Fuente Financial Times.

(I) Aunque GPM Alcyon Selección Tech no tiene índice de referencia, Morningstar sí que nos categoriza en relación con un índice mixto mundial de renta fija y variable. Éste índice es una categorización externa que no está contemplado en la política de inversión del fondo.

Filosofía de Inversión del Fondo:

La estrategia principal del fondo consiste en una preselección de las empresas aptas para invertir mediante Análisis Fundamental, a través de unos criterios de inversión value optimizados. Sólo los valores que cumplen estos criterios entran en la plantilla de valores seleccionables. Efectuamos un seguimiento cercano de nuestras posiciones y cada tres meses se realiza una revisión y actualización de esas acciones potencialmente comprables. La decisión de exactamente en qué valores de esa pre-lista invertir y en qué momento exacto deben ser añadidos o suprimidos de nuestra cartera la tomamos mediante Análisis Técnico, concretamente mediante un sistema que utiliza el análisis cuantitativo de una serie de indicadores tendenciales de momento o fortaleza alcista. También se incorporan algunos filtros de naturaleza estacional y de estudio de Momentum de los principales índices mundiales para modular el porcentaje exacto de la renta variable en la que debemos estar invertidos en cada momento.

En momentos en los que aumenta la volatilidad del mercado el fondo puede utilizar la pata bajista (operaciones en corto) de dos sistemas o estrategias en futuros sobre índices. Una de ellas es una estrategia intradiaria de estilo Opening Range Breakout (ORB) y la otra intenta explotar la pauta bajista de las vueltas en una un día La vuelta en un día es una pauta que consiste en una apertura con hueco al alza con inicio de la sesión alcista y de repente un brusco viraje del índice pasando la sesión a negativo de forma repentina (como por ejemplo la que ocurrió en el Nasdaq 100 en la sesión del día 26 de junio.). Este tipo de estrategias que dan señales de entrada de forma esporádica ayudan a mitigar la volatilidad y el riesgo que asumen los partícipes del fondo GPM Alcyon y ayudan a aportar valor añadido a nuestro fondo de inversión dentro de nuestra categoría.

Evolución del fondo y principales estrategias implementadas en junio:

Tal y como comentamos en el informe anterior al inicio del mes incrementamos nuestra exposición a renta variable tras romper máximos históricos el mini-Nasdaq 100 (índice de las principales empresas tecnológicas americanas) y el mini Russell 200 (índice de las principales empresas de pequeña capitalización americanas) y como consecuencia de la pauta estacional alcista de la primera quincena de junio. Las principales compañías que hemos adquirido durante este mes con los criterios Análisis Fundamental - Momentum que hemos explicado como principal filosofía de inversión han sido Microsoft (que es actualmente la compañía con mayor porcentaje del fondo), Rocket Internet (Alemania), SAP (Alemania), Airbus (varios países europeos), Littelfuse (USA), Orora (Australia) y Fuji Furukawa Engineering (Japón).

En la segunda parte del mes menos propicia estacionalmente para estar invertido en los mercados decidimos cubrir parcialmente la cartera por lo que hemos estado menos expuestos al mercado. Durante el mes hemos aprovechado para vender las acciones de las empresas tecnológicas Twitter a 45,34, Ubisoft a 97,80 y Sirius a 7,63 con grandes plusvalías desde su compra al llegar a nuestro objetivo máximo fijado para estas estrategias. También hemos vendido con ligeras pérdidas las compañías mineras Buenaventura Mining a 14,70 y New Gold a 2,18 tras saltarnos el stop loss de protección.

En cuanto a la renta fija, este mes de junio no hemos realizado ningún cambio y continuamos con una estrategia bajista con futuros del Bund y con una pequeña exposición a bonos del tesoro americano.

Estrategias previstas para el mes de julio.

Seguimos pensando que hay que estar invertido actualmente en renta variable, especialmente en los meses estacionalmente más alcistas, al menos hasta que el índice americano S&P 500 no pierda los 2.500 puntos, nivel que como hemos comentado en informes anteriores consideramos clave a medio plazo.

Julio es un mes estacionalmente alcista para los mercados, especialmente su primera quincena, así que estaremos durante las primeras semanas expuestos cerca del máximo del 75% a renta variable para ir probablemente bajando exposición según se vaya acercando el final del mes.

En cuanto a la renta fija, en principio no tenemos previsto ningún cambio. Quizás si siguiese la escalada de la deuda italiana y su bono a 2 años nos llegase ofrecer una rentabilidad anual superior al 2,5% anual nos podríamos plantear una compra con un pequeño porcentaje de su capital.

Principales posiciones del fondo a 30 de junio del 2018:

A continuación, os presentamos las principales compañías que se tienen actualmente en cartera con sus porcentajes y los países en los que cotizan.

Microsoft (USA) Ofrece redes sociales en línea y servicio de microblogging. La empresa ofrece a los usuarios la capacidad de seguir la actividad de otros usuarios, leer y publicar tweets. Atiende a clientes de todo el mundo. (Inversión del 2,36% del patrimonio).

Rocket Internet (Alemania) Explora, extrae y procesa oro, plata, zinc, y otros metales. Opera minas en Perú, una planta de cal, una empresa eléctrica de transmisión y una empresa de servicios de ingeniería. También comercia concentrados de metales a fundidores a nivel (Inversión del 2,30% del patrimonio).

Aroundtown (Alemania) Gestiona e invierte en inmuebles comerciales y residenciales. (Inversión del 2,29% del patrimonio).

Correos de Portugal (Portugal) Ofrece servicios comerciales. Ofrece una plataforma multi-servicios que incluye eficientes servicios de entrega y financieros. Entrega cartas y paquetes. (Inversión del 2,24% del patrimonio).

Airbus (Europa) Fabrica aviones y equipo militar. Produce aviones, helicópteros, misiles, satélites y sistemas de telecomunicaciones, además de ofrecer servicios de conversión y mantenimiento de aeronaves militares y comerciales (Inversión del 2,14% del patrimonio).

Semapa. (Portugal) A través de subsidiarias, fabrica principalmente papel y pulpa. Produce cemento y productos relacionados. Está integrada verticalmente y produce hormigón premezclado, agregados, cemento y productos prefabricados. (Inversión del 2,13% del patrimonio).

SAP (Alemania) Provee sistemas de información, software y servicios de consultoría. (Inversión del 2,11% del patrimonio).

Teleperformance (Francia). Ofrece servicios de administración de relaciones con clientes. Opera centros de llamadas, dirige programas para captar a nuevos clientes, ofrece servicio de atención al cliente y soporte técnico. Cobra deudas, ofrece servicios de investigación de mercado, realiza telemarketing y desarrolla software de administración de relaciones con clientes. (Inversión del 2,10% del patrimonio).

Seven & Holdings (Japón) Planifica, administra y opera principalmente tiendas de abarrotes, supermercados y tiendas por departamento. (Inversión del 2,09% del patrimonio).

Electrónica Arts (USA) Desarrolla, publica y distribuye software de entretenimiento interactivo de marca en todo el mundo para consolas de videojuegos, ordenadores personales, videojuegos, manuales y teléfonos celulares. (Inversión del 2,08% del patrimonio).

Contacto:

Como siempre, ante cualquier duda o consulta estamos a vuestra disposición en los canales habituales.

Dirección de e-mail: gpm-alcyon@gpmbroker.com

Teléfonos: 91 319 16 84 y 93 242 78 62

Jorge Ufano Pardo

* 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.