

ISIN: ES0142630054

Contacto: [gpm-alcyon@gpmbroker.com](mailto: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:

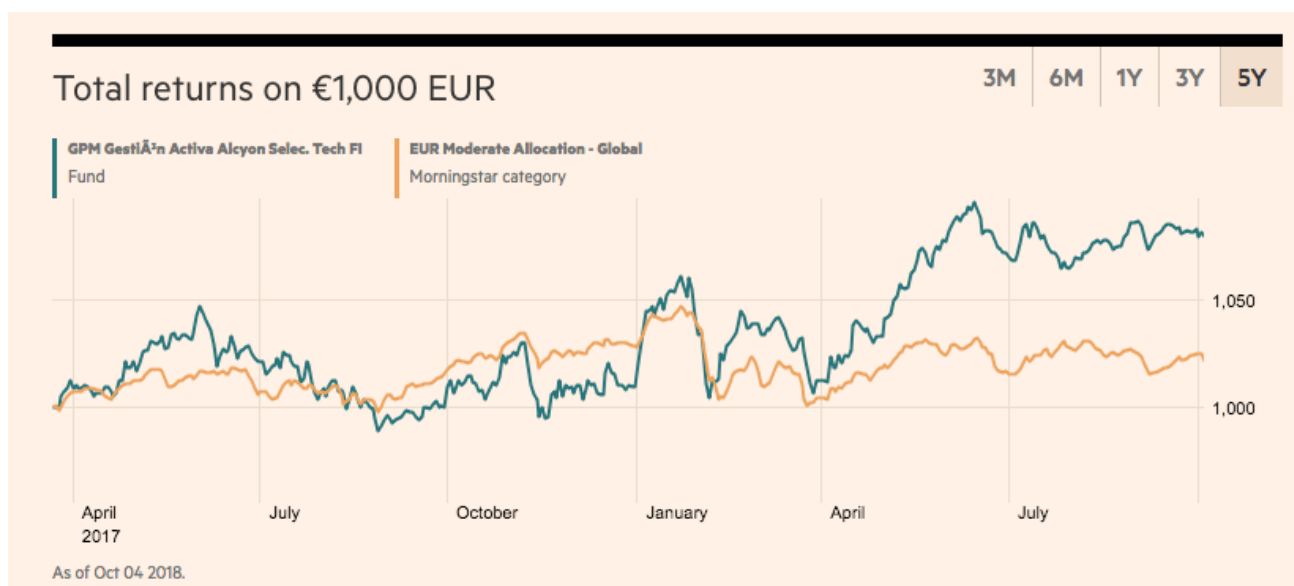
El fondo de inversión GPM Alcyon Selección Tech ha finalizado el mes de septiembre situando su valor liquidativo en los 10,79 euros, lo que significa una pérdida del 0,45% con respecto al cierre del mes anterior y una ganancia del 8,07% desde que comenzó su operativa a final de marzo del año 2017.

El valor liquidativo del fondo supera actualmente desde el inicio a su índice y categoría de referencia, según Morningstar<sup>1</sup>. Las empresas rankeadoras de resultados de fondos de inversión nos sitúan en la primera posición en rentabilidad de este año 2018 y en rentabilidad a un año o 365 días 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 septiembre sube un 7,12% en el año 2018. La volatilidad experimentada por el fondo desde el inicio sigue siendo reducida, un 7,71% 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 y confort a los partícipes ante cualquier escenario es uno de los objetivos principales del fondo de inversión GPM Alcyon Selección Tech.

---

<sup>1</sup> 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.

Nos gustaría destacar que el fondo está preparado para tomar posiciones bajistas en renta variable en periodos estacionales adversos y cuando la tendencia cambie de dirección y lleguen las caídas que tarde o temprano siempre se producen en los mercados. En los últimos meses hemos tenido en cartera coberturas realizadas con índices europeos y americanos. Estas estrategias lo normal es que nos mermen algo de rentabilidad cuando los índices americanos son tan alcistas como en la actualidad. Debido a estas estrategias de cobertura nos resulta sorprendente estar encabezando los rankings de la categoría con tendencias alcistas para las Bolsas, siempre pensamos que estaríamos en las primeras posiciones en comparación con otros fondos cuando la tendencia se tornara bajista pues la gran mayoría de otros fondos que se comercializan no suelen tener esa flexibilidad y siempre están invertidos en renta fija y renta variable con un porcentaje de la cartera similar sin tener en cuenta ni la tendencia ni la estacionalidad de los mercados.



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.

## Listado de todos los fondos

Rentabilidad anualizada [1 año](#) ▾

#	Fondo	Patrimonio	Riesgo		Rentabilidad	Volatilidad	DrawDown
1	GPM Gestión Activa Al...	1M€	5		8,08%	6,62%	-
2	IMDI Funds Ocre FI	1M€	5		5,11%	4,49%	-
3	Allianz Strategy 50	3.549M€	4		5,06%	5,63%	-
4	BGF Flexible Multi-Ass...	342M€	4		4,77%	4,25%	-
5	Abante Selección FI	333M€	4		4,46%	4,39%	-
6	JPM Global Balanced ...	2.010M€	4		4,35%	5,33%	-
7	Allianz Dynamic Multi ...	731M€	4		4,34%	5,93%	-
8	Merch-Universal FI	40M€	4		4,13%	6,47%	-
9	Abante GF Global Sele...	42M€	4		4,07%	3,96%	-
10	Merchbanc SICAV Mer...	10M€	4		4,06%	9,21%	-
11	NN (L) Patrimonial Bal...	992M€	4		3,94%	3,97%	-
12	DP Fonglobal FI	15M€	5		3,87%	5,70%	-
13	Liberbank Cartera Mo...	198M€	4		3,70%	5,32%	-
14	SLI GS II Enh-Divers M...	0M€	4		3,58%	5,38%	-
15	Mi Fondo Santander D...	574M€	4		3,46%	4,51%	-

Rentabilidad, volatilidad y máximo drawdown o racha de pérdidas intermensuales de la categoría mixtos moderados globales en euros en el último año. El fondo GPM Alcyon Selección Tech lidera a cierre de agosto la clasificación. Fuente Finect.

## **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 septiembre:**

GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS, S.V., S.A.

Inscrita en el Reg. Mercantil de Madrid, Tomo 7987, Libro 6927, Sección 3ª Folio 55, Hoja 77128-1 · Reg. C.N.M.V. 105 · C.I.F. A-78533171

Durante el mes de septiembre hemos realizado coberturas de nuestra cartera, especialmente en la segunda quincenal al tratarse estadísticamente del periodo estacional más bajista del año.

Las principales empresas que han entrado en la cartera del fondo durante este mes han sido Arthur Gallager (USA), Ametek (USA), NTT Docomo (Japón) y Bankinter (España)

En cuanto a las principales ventas realizadas por consecución del objetivo Naturgy (antigua gas natural) Apple y Nutrien y por ejecución de nuestro stop loss de protección que tenemos en todas las estrategias plateadas han dado señal de salida Porsche e Infotel,

En cuanto a la renta fija, no hemos realizado ninguna operación nueva.

Además, hemos añadido a la cartera una posición táctica del 3,5% con el ETF del petróleo.

### **Estrategias previstas para el mes de octubre.**

Nos preocupa la des correlación tan elevada que está teniendo lugar en los últimos meses entre la rentabilidad de los índices americanos (con rentabilidades positivas este año 2018) y la de los mercados emergentes y europeos (con rentabilidades negativas en este año 2018). También nos resulta extraño la des correlación de los últimos días entre los índices de empresas de gran capitalización y los de pequeña capitalización. Por estos motivos, nuestra intención es estar cautos, extremar la preocupación e iniciar coberturas con futuros durante este mes de octubre si así lo señalen nuestros sistemas.

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 1 año superase de nuevo el 1% de rentabilidad nos podríamos plantear una compra con un pequeño porcentaje de su capital del fondo.

## Principales posiciones del fondo a 30 de septiembre 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.

**Israel Chemicals (Israel)** Desarrolla, fabrica y comercializa productos químicos y fertilizantes en Israel. Los productos incluyen productos químicos especializados en bromo, potasa, fertilizantes de fosfato y productos de rendimiento especial e industrial. (Inversión del 2,86% del patrimonio).

**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 2,33% del patrimonio).

**Alphabet C, antigua Google (USA).** Provee búsquedas basadas en la red, anuncios, mapas, software, sistemas móviles, contenido de consumo, soluciones empresariales, comercio y hardware. (Inversión del 2,18% del patrimonio).

**Cisco (USA).** Diseña, fabrica y comercializa redes y otros productos basados en IP relacionados con las comunicaciones y tecnología de la información, además de prestar servicios asociados a estos productos y a su uso. Ofrece productos para transmitir datos, voz y video entre edificios. (Inversión del 2,14% 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 2,12% del patrimonio).

**Glacier Corp (USA).** Es un conglomerado de múltiples bancos. (Inversión del 2,10% del patrimonio).

**Ciena Corp (USA).** Desarrolla y comercializa plataformas de redes de comunicación y software además de ofrecer servicios profesionales. Sus servicios de acceso de banda ancha, plataformas de redes de datos y ópticas, herramientas de software y redes mundiales respaldan a proveedores de telecomunicaciones y cable, así como redes de gobiernos y empresas. (Inversión del 2,05% del patrimonio).

**Motorola (USA).** Provee equipos de comunicaciones y telecomunicaciones, captura de datos, tecnología inalámbrica, infraestructuras, lectura de códigos de barras, radios bidireccionales y redes de banda ancha inalámbricas y produce productos de seguridad pública y gubernamental, productos y sistemas de comunicaciones por voz y datos y protecciones de LAN inalámbrica (Inversión del 2,02% 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](mailto:gpm-alcyon@gpmbroker.com)**

Teléfonos: 91 319 16 84 y 93 242 78 62

## **EL GESTOR**

**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.