

THE MELTING POT INVESTMENT SICAV

ISIN: ES0161052032

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.

Durante este mes de Agosto nuestra SICAV tuvo un comportamiento negativo de -1,30%.

Nos ha penalizado una posición en bancos europeos que era especulativa y que al principio funcionó muy bien, pero no supimos acertar el timing de la venta.

Durante el mes de Agosto hemos tomado posiciones en Europa, poco a poco, esperando una posible recuperación de los índices. Posteriormente hemos visto que los flujos de inversión han huido de prácticamente de todos los mercados europeos. El mercado robusto, fuerte, sobrevalorado, y tendencialmente alcista: es el mercado americano.

Estamos valorando la decisión de mantenernos ligados parcialmente a este mercado hasta que dé síntomas de que su tendencia puede revertir o que pueda haber una corrección importante. Puede haber corrección próximamente o no, pero lo que está claro que es que la tendencia es la tendencia. Mientras no haya signos macro que demuestren un posible giro, aventurarse a una posible recesión o ser el primero en pensar que va a caer el mercado se paga continuamente con el capital.

Los índices mundiales se comportaron de manera claramente alcista, los americanos con subidas del 3,60% el SP500 y el Nasdaq 100 un 2,71%. Mientras tanto los principales índices europeos, como el Dax alemán bajó un 3,38% y el Eurostoxx 50 un 4,11%. Clara divergencia entre Estados Unidos y Europa, junto con el resto del mundo.

Se observa que los inversores sólo confían en economías dinámicas y que favorezcan la innovación. Además, la fortaleza del dólar impide a los emergentes dar un paso hacia adelante. Están muy penalizados

Las perspectivas para este último cuatrimestre de año no parecen muy halagüeñas y debería continuar esa divergencia Estados Unidos-Resto del mundo. La revolución tecnológica nació en América. Continuamos apostando por la renta variable mundial poniendo el foco en los activos más fuertes del mercado.

Seguimos muy atentos a un mes de Septiembre que históricamente es malo para los mercados. Quizás, son épocas de rebajas y podría ser interesante empezar a realizar algunas compras en Europa.

Saludos y recordad siempre que “La Sencillez es la clave de la Brillantez”

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.