

ISIN: ES0142630054

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

Gestora: INVERSIS GESTION SGIIC (GRUPO BANCA MARCH)

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

Depositario: BANCO INVERSIS.

CUERPO DEL INFORME:

Apreciado partícipe:

El fondo de inversión GPM Alcyon Selección Tech ha finalizado el mes de julio situando su valor liquidativo en los 10,63 euros, lo que significa una pérdida del 0,70% con respecto al cierre del mes anterior y una ganancia del 6,6% 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 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 julio sube un 5,45% en el año 2018. La volatilidad experimentada por el fondo desde el inicio sigue siendo reducida, e inferior al 8% 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.

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.



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.

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 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 julio:

Durante este mes el fondo se ha visto perjudicado por la mala acogida del mercado tras la publicación de resultados del segundo trimestre de algunas de las empresas que teníamos en cartera como Paypal, New Gold o Corelogic. También el rebote de los futuros de renta fija a 10 años que tenemos con una posición bajista en cartera nos han restado algunas décimas de rentabilidad en julio.

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 julio. 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 Corelogic (USA), Naturgy (antigua Gas Natural) (España), Rollins (USA), Alphabet, antigua Google (USA), principal posición actual del fondo, Glaciar Bancorp (USA), Applus Services (España).

Sin embargo, a partir de la segunda y tercera semana de julio hemos comenzado a reducir exposición a renta variable dejando la exposición en un porcentaje aproximado del 50% del total del patrimonio del fondo.

En cuanto a las ventas que hemos realizado han sido las siguientes:

Por llegar al objetivo establecido en la estrategia: Sirius Holding (USA) y Paypal (USA)

Por saltar el stop loss de protección de la estrategia: Infotel (Francia), Seven & Holding (Japón), J.B. Hunt Transport (USA), G4S (UK), XPO Logistics (USA), Global Dominion (España), New Gold (USA), Semapa (Portugal) y Electronic Arts (USA).

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 agosto.

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.

Agosto es un mes estacionalmente neutro para los mercados, en el que suele haber incrementos de volatilidad. Tendremos la cartera de renta variable en un nivel aproximado del 50%, tal como hemos finalizado el mes de julio. Probablemente si los índices americanos se vuelven a acercarse a sus máximos históricos aprovecharemos para realizar una cobertura hasta que según nuestros modelos vuelvan a superarlos. No descartamos cerca de máximos cubrir hasta el 100% del 50% de la renta variable que tenemos en cartera.

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 31 de julio 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.

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 2,38% 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 2,30% del patrimonio).

Glacier Corp (USA). Es un conglomerado de múltiples bancos. (Inversión del 2,16% del patrimonio).

Aroundtown (Alemania) Gestiona e invierte en inmuebles comerciales y residenciales. (Inversión del 2,12% 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 2,06% del patrimonio).

Correos de Portugal (Portugal) Ofrece servicios comerciales. Ofrece una plataforma multiservicios que incluye eficientes servicios de entrega y financieros. Entrega cartas y paquetes. (Inversión del 2,04% del patrimonio).

Rocket Internet (Alemania) Invierte en el desarrollo de empresas relacionadas con Internet. Brinda recursos de apoyo a la concepción, establecimiento, optimización y asistencia a empresas nuevas en análisis de mercado, estrategia, productos, recursos humanos, diseño web, comercialización en línea, internacionalización y análisis web (Inversión del 2,01% 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 1,99% del patrimonio).



SAP (Alemania) Provee sistemas de información, software y servicios de consultoría. (Inversión del 1,98% 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

FIRMA DEL 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.