

BOUSQUET INVERSIONES SICAV

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 septiembre de nuestra Sicav ha sido positivo. Subió un 0,36%.

Mercado loco, volátil y frenético. No he visto semejante volatilidad desde el año 2008. Nos aproximamos a meses turbulentos. No creo que se pueda comprar y dejar durante mucho tiempo las inversiones. Nos exponemos a movimientos muy amplios en los 2 sentidos.

Este último trimestre puede ser de fábula. La abundante liquidez provocada por la Reserva Federal y los demás bancos centrales ha ido a los grandes inversores y a las grandes empresas. Lo poco que ha llegado a inversores minoritarios lo han apostado a los valores directores del Nasdaq. Esto no se sostiene por ningún lado. Tiene que haber una gran purga. Y lo van a sufrir todos los activos. Este es nuestro escenario para los próximos meses en el SP500.



Es decir, una primera caída en la que estamos inmersos hasta 2950-3050, una recuperación de cara al final del año, una caída más fuerte cerca de los mínimos de Marzo durante los primeros meses de 2021, su corrección posterior y la caída final hasta los entornos de 1800-2000.

Sobre este escenario jugaremos nuestras cartas. Pero no tenemos ningún problema en cambiarnos la chaqueta si los precios nos dicen otra dirección.

Tenemos aproximadamente un 12% en activos. Buscaremos algunas acciones que demuestren fortaleza en este proceso correctivo a toda la subida de los mercados desde la pasada crisis y suelo bursátil en 2009.

En estos meses que quedan de año creo que funcionarán muy bien unas posiciones cortas que tenemos en petróleo y oro. Posteriormente serán nuestras posiciones principales, si llega la temida inflación. También tenemos dólares e iremos incrementado hasta que veamos llegar el €/ \$ hasta los entornos de 0,85-1.

Las actuales posiciones son:

- 1 contrato vendido en futuros del Nasdaq 100**
- 1 contrato vendido en futuros del Mini SP 500**
- 6 contratos vendidos en mini futuros del oro**
- 1 contrato vendido en mini futuros del petróleo.**

Activos en cartera:

-Estados Unidos: Ansys, Colgate, Dollar General, Holigic, Ishares 20yr+ US Treasury Bond , Netflix, O'Reilly Automotive, Rockwell Automation, Schwab Intermediate US Treasury Bond y Invesco DB Bullish Index Dollar.

-Europa: SAP y ASML Holding

Junto a esta operativa de buscar valores en tendencia alcista y robustos ante altas volatilidades aplicaremos la técnica operativa Geomatrix y Four Tops que iré desarrollando en próximos boletines. Son técnicas que permiten operar en mercados bajistas, bajistas e incluso en mercados laterales.

Recordar que estos activos pueden sufrir variaciones diarias y continuas y que no son posiciones a medio ó largo plazo ya que creemos que en el entorno que nos movemos actualmente es de alto riesgo.

Saludos y la cita del mes es:

“El mejor momento para vender una empresa excelente es nunca”

Philip Fischer

EL GESTOR, Sr. David Lopez

* 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.