

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 Octubre de nuestra Sicav ha sido negativo. Bajó un 1,35%.

Mes feo y bajista para los mercados mundiales. En Europa, se comportaron, especialmente mal los índices Dax 30 (-9,44%) y Euro Stoxx 50 (-7,37%). No sabemos si es una consolidación a las alzas que vienen de los mínimos de Marzo o el inicio de un mercado bajista.

Nuestra postura ha sido la de deshacerse de las posiciones que teníamos en cartera y ver si podría resultar rentable adoptar una predisposición bajista de cara al importante mes de Noviembre.

El fondo de mercado, a largo plazo, sabemos que es alcista por mucho que llevemos muchos vaivenes desde finales del 2018. La enorme liquidez provoca que el dinero acuda a los activos de riesgo, pero creo que estamos llegando al fin de este sistema y a un mercado convulso y bajista. El desarrollo puede llevar meses y puede retrasarse bastante tiempo. Incluso puede haber una subida fuerte del mercado que traiga más dudas a los inversores, e incluso pille por sorpresa a muchos gestores, y que conlleve a una burbuja mayor. El panorama económico y político no invita a invertir, pero siempre tendremos algún tipo de incomodidad que haga ser precavido a los inversores. Hemos decidido gestionar estos últimos meses de este año a través de los índices. Usaremos posiciones largas como cortas, vía derivados, para el SP500, Dow Jones, Dax 30 y Euro Stoxx 50. Nos sentimos muy cómodos y nos permite mejores coberturas por si sigue alta la volatilidad.

Seguimos viendo la posibilidad de implementar otras operativas diarias, en este caso, Geomatrix, pero necesitamos que se reduzca algo la volatilidad.

Resumiendo: gestión de índices para mayor flexibilidad y no descartamos ningún escenario ya que tenemos elecciones en Estados Unidos y estamos pendientes de la aprobación de nuevos estímulos monetarios que puedan provocar una explosión alcista a corto plazo aunque el fondo de medio plazo no es muy halagüeño debido a la crisis provocada por los bancos centrales y el covid-19.

Saludos y la cita del mes es:

“Octubre. Éste es uno de los meses especialmente peligrosos para especular en Bolsa. Los otros son Julio, Enero, Septiembre, Abril, Noviembre, Mayo, Marzo, Junio, Diciembre, Agosto y Febrero.” Mark Twain

EL GESTOR: 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.