

GPM TENDENCIAS INTERNACIONAL

Rating Morningstar™(Relativo a la categoría)			
	Rentabilidad Morningstar	Riesgo Morningstar	Rating Morningstar™
3 años	-	-	Sin calificación
5 años	-	-	Sin calificación
10 años	-	-	Sin calificación
Global	-	-	Sin calificación

Medidas de volatilidad			
Volatilidad	-	Ratio de Sharpe	-
Rentabilidad media 3a	-		

Estadísticas modernas de cartera			
		Índice estándar	Índice ajustado
Categoría : RV Global Cap. Grande Blend		MSCI ACWI NR USD	
Beta		-	-
Alfa 3a		-	-

ISIN: ES0142630088

Contacto: jalfayate@gpmbroker.com y jufano@gpmbroker.com – Teléfono:+34931190418

Gestora: INVERDIS GESTION SGIIC (GRUPO BANCA MARCH).

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

Depositario: BANCO INVERDIS.

ESTIMADO PARTICIPE:

Nos dirigimos a usted comenzando con la serie de informes y publicaciones que se destina a aquellas personas que han suscrito el fondo GPM Tendencias Internacional FI y que cada mes, en los veinte primeros días recibirá en su correo. Aprovecho para agradecerle la confianza depositada como gestor de este fondo y en la entidad que lo acoge Gestión de Patrimonios Mobiliarios S.V. S.A. En este informe le mostraremos nuestra opinión sobre los mercados y cómo trataremos de aprovechar sus posibles movimientos en favor del fondo y a través de su operativa.

Recuerde que este escrito debe considerarse en adelante una opinión y que tendrá por objetivo valorar y concretar puntos de vista. No deberá ser considerado asesoramiento financiero ni de cualquier otro tipo ni asimismo una recomendación de compra o venta sobre los activos mencionados.

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

Comentario de gestión:

Finaliza febrero y los índices volvieron a retroceder, continuando así el mal inicio de año 2022. Así **Europa** obtuvo un rendimiento del **-6,00%** en el mes, lo que supuso un descenso de la **cartera global gestionada** del **-0,07%**, restando valor liquidativo (**VL**) hasta los **9,990€**. Por otra parte, el índice **S&P500** restó un **-3,14%**. Este comienzo de gestión del fondo ha sido bastante positivo si lo comparamos con los índices.

Nuestra exposición predominante a empresas de los sectores energía, materias primas, fertilizantes, alimentación y consumo defensivo ayudaron a conseguir la rentabilidad positiva que hemos obtenido en Febrero. Sin embargo, las empresas del sector bancario, que también sobreponderábamos en nuestra cartera por su comportamiento tendencialmente fuerte de estas últimas semanas, nos han restado y la gran mayoría de ellas han salido de nuestro portfolio este mes porque nos ha saltado el stop de protección que incluimos en cada operación.

Suele ocurrir que cada cierto tiempo, o tras un acontecimiento destacado, como por ejemplo ha sido el inicio de la guerra en Ucrania hay sectores que se debilitan y salen de nuestra cartera y otros que se fortalecen y entran. Este mes el sector beneficiado o fortalecido ha sido el sector defensa. Algunas acciones pertenecientes o relacionadas con este sector como **Northrop Grumman** o **Lockheed Martin** están desde principios de este mes dentro de nuestra lista de acciones en cartera.

También nos ha aportado valor este mes la posición comprada en **oro** del 6% que tenemos a través del ETF Invesco Physical Gold que cotiza en Italia o las posiciones en ETFs de **metales, mineras y empresas relacionadas con el petróleo** que también añadimos a nuestra cartera desde el inicio de nuestra gestión. Otro catalizador que nos ha beneficiado fue tener nuestra cartera en otras divisas muy poco cubierta estas últimas semanas. La apreciación del **dólar** y del **yen** nos ha sumado y nos ha servido de cobertura.

En este mes hemos ido seleccionando activos con momentum y de buena calidad para la cartera..

Estrategias a seguir y diversificación aplicada

Uno de los principales objetivos del fondo es obtener una alta rentabilidad a pesar de una alta volatilidad. El riesgo es elevado, pero la recompensa potencial también lo es.

La exposición a divisa dólar y de otras como yenes, libras, dólar australiano, dólar honkonés, etc. actualmente es del 50%. Esta exposición es debida a que las acciones y ETF que maneja el fondo están en aquellas divisas. Se ha reducido este riesgo comprando algún futuro eurodólar ya que es el mayor riesgo divisa que actualmente tiene el fondo.

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

La estrategia seguirá siendo hacer cartera de valores con alto desarrollo de momentum o que estén subiendo además de un apoyo por algún dato fundamental que consolide ese ascenso.

EXPOSICIÓN DE CARTERA A LAS DIFERENTES ESTRATEGIAS:

El sistema de estrategias es una combinación que estará formado idealmente por un 90% acciones y futuros y un 10% ETF:

- **85% Acciones e índices internacionales.**
- **10% ETF sectores o formas de inversión** (antiinflación, defensivos, value, growth, momentum, dividend...).
- **5% Liquidez y otros** (activos variados como bonos).

La evolución del Valor Liquidativo – VL (YTD desde el 1 de enero hasta el 28 de febrero de 2022) ha sido negativa, **en este mes restamos VL hasta los 9,990€, un resultado neutral por ahora.** Hemos estrenado la protección ante la inflación con sectores como Metales, Mineras de Oro, aceros y papeleras.

Este mes hemos cubierto ligeramente con S&P500 y hemos hecho la composición de cartera que será la que tendremos con pocas variaciones para próximos meses. Estos valores son cuidadosamente seleccionados y pueden salir en caso de que su evolución no sea la esperada.

PRINCIPALES POSICIONES EN CARTERA DEL FONDO (VALORES EN %):

i	ABBVIE INC	USD	CONTADO	i	NUTRIEN	USD	CONTADO
i	AFLAC	USD	CONTADO	i	PROGRESSIVE CORPORATION OHIO	USD	CONTADO
i	AMERISOURCE A	USD	CONTADO	i	RAYTHEON TECHNOLOGIES	USD	CONTADO
i	ASSURANT INC	USD	CONTADO	i	REGENERON PHARMA	USD	CONTADO
i	ATMOS ENERGY	USD	CONTADO	i	TRAVELERS COS INC/THE	USD	CONTADO
i	BARRICK GOLD CORP	USD	CONTADO	i	WELLTOWER INC	USD	CONTADO
i	BECTON DICKINSON	USD	CONTADO	i	WILLIAMS COMPANIES	USD	CONTADO
i	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL-B	USD	CONTADO	i	WR BERKLEY CORP	USD	CONTADO
i	BRISTOL MYERS SQUIBB	USD	CONTADO	i	INCITEC PIVOT LTD	AUD	CONTADO
i	CHEVRON TEXACO CORP	USD	CONTADO	i	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUD	CONTADO
i	CINCINNATI FINANCIAL CORP.	USD	CONTADO	i	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	CONTADO
i	CME GROUP INC	USD	CONTADO	i	IPSEN	EUR	CONTADO
i	CORTEVA	USD	CONTADO	i	SLB FP	EUR	CONTADO
i	DOLLAR TREE INC	USD	CONTADO	i	GLENORE XSTRATA PLC	GBP	CONTADO
i	ENBRIDGE INC	USD	CONTADO	i	SSE PLC	GBP	CONTADO
i	GENERAL DYNAMICS	USD	CONTADO	i	CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	HKD	CONTADO
i	HORMEL FOODS	USD	CONTADO	i	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	HKD	CONTADO
i	J.B HUNT TRANSPORT	USD	CONTADO	i	KDDI CORP	JPY	CONTADO
i	LOCKHEED MARTIN	USD	CONTADO	i	MITSUBISHI CORP.	JPY	CONTADO
i	MARKEL	USD	CONTADO	i	RESONA HOLDINGS INC	JPY	CONTADO
i	MC-CORMICK & CO	USD	CONTADO	i	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	EUR	CONTADO
i	NEXSTAR BROADCASTING GROUP-A	USD	CONTADO	i	ETF SPDR METALS & MINING	USD	CONTADO
i	NISOURCE	USD	CONTADO	i	FLEXSHARES GLOBAL UPSTREAM N	USD	CONTADO
i	NORTHROP GRUMMAN	USD	CONTADO				

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

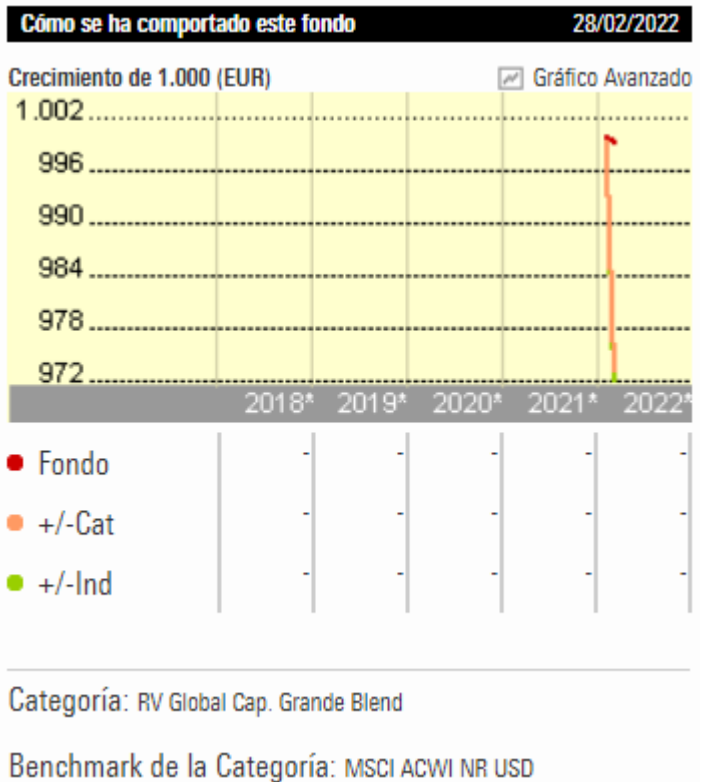
Inscrita en el Reg. Mercantil de Madrid, Tomo 7987, Libro 6927, Sección 3ª Folio 55, Hoja 77128-1 · Reg. C.N.M.V. 105 · C.I.F. A-78533171

Conclusiones

Para el mes de febrero aumentamos la exposición neta al 70-80% ante la necesidad de hacer cartera. **Hacer crecer el capital** será el principal objetivo.

Ante cualquier duda o consulta estamos a su disposición: jufano@gpmbroker.com y jalfayate@gpmbroker.com o en el teléfono 93 242 78 62.

En Madrid, a 18 de marzo de 2022 con parte de los datos a 1 de marzo de 2022.



LOS GESTORES: J. UFANO Y J. ALFAYATE

* 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.

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