

GPM GESTIÓN ACTIVA ALCYON

ISIN: ES0142630054

Contacto: jufano@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 (GRUPO BANCA MARCH)

Estimado participe:

El fondo de inversión GPM Gestión Activa Alcyon finalizó el mes de mayo situando su valor liquidativo en los 12,427924 euros, lo que significa una subida del 3,35% con respecto a su cierre del mes de abril. La rentabilidad acumulada por el fondo desde su constitución en marzo del 2017 hasta el 31 de mayo de 2022 es del 24,28%.



Evolución del fondo GPM Alcyon desde su constitución. Valor inicial 10 euros. Fuente: Bloomberg

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

El mes de mayo hemos acumulado una subida de rentabilidad del 3,35%. Mientras la mayoría de los índices internacionales cayeron con fuerza, nuestro fondo tuvo un buen comportamiento. La preocupación por la inflación y las perspectivas de una fuerte subida de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales (por encima de lo que esperaban la mayoría de los inversores hace unos meses) han sido el principal catalizador de la fuerte caída en los mercados durante este mes.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. El Nikkei japonés y el Dax alemán ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas (1 año) que es con la que trabajamos para tomar decisiones de inversión. Nuestra exposición a Bolsa americana en comparación con nuestra exposición a otros países ha vuelto a reducirse este mes de mayo y está actualmente en mínimos desde que constituimos el fondo GPM Alcyon en marzo de 2017. Nuestra exposición predominante a empresas de los sectores más fuertes: energía, materias primas, utilities, aseguradoras, fertilizantes, alimentación y consumo defensivo han sido claves para conseguir la rentabilidad positiva que estamos acumulando en este 2022. 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 o aumentan su exposición. Este mes, igual que ocurrió en abril el sector más destacado del que seguimos acumulando acciones ha sido el de Telecomunicaciones.

Las estrategias de cobertura que realizamos con futuros sobre índices que están funcionando muy bien este año han vuelto a ofrecernos un buen rendimiento en mayo. También siguen resultando rentables las posiciones bajistas con futuros de bonos soberanos.

Según indica Morningstar, y teniendo en cuenta en la categoría e índice en la que nos engloba, en lo que llevamos de este año 2022 hemos obtenido un 20% de rentabilidad más que nuestro índice de referencia y que la media de todos los fondos mixtos moderados globales de nuestra categoría.

La siguiente tabla recoge nuestra rentabilidad a cierre de cada trimestre desde el inicio de nuestra gestión teniendo en cuenta y descontando del valor liquidativo todas las comisiones. Se puede apreciar cómo en nuestro peor trimestre registramos una pérdida de un -5,12%, una cantidad muy inferior a

la de otros fondos con un riesgo similar al nuestro. Una de nuestras principales características es la robustez, la moderación y el control del riesgo de nuestros resultados y uno de nuestros objetivos más importantes es el de preservar el capital de nuestros socios o partícipes. En nuestro mejor trimestre hasta el momento, el tercero de 2019, acumulamos una rentabilidad del 7,49%.

RENTABILIDAD TRIMESTRAL FONDO GPM ALCYON (Incluido el gasto de todas las comisiones)

	1er Trimestre	2º Trimestre	3º Trimestre	4º Trimestre
2022	4,24 %			
2021	1,40 %	1,82 %	-0,22 %	-0,55 %
2020	-2,40 %	0,56 %	-5,12 %	2,79 %
2019	2,44 %	3,95 %	7,49 %	-0,98 %
2018	0,29 %	5,85 %	0,87 %	-3,68 %
2017		0,87 %	-2,07 %	0,93 %

Rentabilidad por trimestres neta de comisiones del fondo GPM Alcyon. Fuente: Morningstar

Tal como se puede observar en la tabla de la rentabilidad trimestral, el año 2018, el primer trimestre del 2020 o este 2022 son ejemplos de la evolución positiva de nuestro fondo en periodos adversos para los mercados.

Principales acciones del fondo de inversión a 31 de mayo del 2022:

Nuestras 10 principales compañías en cartera a cierre del mes de mayo son las siguientes (ninguna supera el 2% del patrimonio del fondo de inversión):

Elia (Italia).

Lockheed Martin (USA).

Glencore (UK)

Deutsche Telekom (Alemania).

Northon Grupman (USA).

Enbridge (USA).










Osaka Gas (Japón).

Bristol Myers (USA).

Serco (UK).

CK Infrastructures

Distribución por sectores y regiones de nuestra inversión en acciones:

Distribución por sectores	% RV	Desglose por regiones	% RV
 Cíclico	30,15	América	47,30
 Materiales Básicos	12,34	Estados Unidos	39,17
 Consumo Cíclico	1,68	Canadá	7,94
 Servicios Financieros	16,10	Iberoamérica	0,18
 Inmobiliario	0,03		
<hr/>		Europa/O. Medio/Africa	33,23
 Sensible al ciclo	32,37	Reino Unido	10,18
 Servicios de Comunicación	3,45	Zona Euro	14,17
 Energía	13,42	Europa - ex Euro	8,68
 Industria	14,04	Europa emergente	0,00
 Tecnología	1,46	Oriente Medio / África	0,21
<hr/>		Asia	19,48
 Defensivo	37,48	Japón	13,00
 Consumo Defensivo	11,33	Australasia	4,45
 Salud	13,43	Asia - Desarrollada	1,78
 Servicios Públicos	12,72	Asia - Emergente	0,24

Filosofía de inversión del fondo:

La estrategia principal del fondo de inversión GPM Alcyon consiste en una preselección utilizando el análisis cuantitativo de las empresas aptas para invertir mediante Análisis Fundamental, a través de un screener que selecciona compañías pidiéndoles unas exigencias mínimas a ratios de Análisis Fundamental o del balance y contabilidad de las empresas. Sólo los valores que cumplen estos criterios entran en la plantilla de valores seleccionables.

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 Factor Momentum, concretamente mediante un sistema que utiliza el análisis cuantitativo de una serie de indicadores tendenciales de fortaleza alcista. También se implementan algunas estrategias y 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.

Cuando aumenta la volatilidad de los mercados el fondo puede utilizar adicionalmente sistemas o estrategias en futuros sobre índices. Estas estrategias pueden ser de tres estilos diferentes: Opening Range Breakout (ORB), explotar pautas de vueltas en un día e intentar sacar partido a estrategias en soportes o resistencias muy relevantes. Este tipo de estrategias que dan señales de entrada de forma esporádica ayudan a mitigar la volatilidad y el riesgo y aportan valor añadido a nuestro fondo de inversión dentro de nuestra categoría, descorrelacionando en algunos periodos nuestros resultados con respecto a nuestra categoría de referencia Morningstar de mixtos moderados globales en moneda euro.

El objetivo del fondo GPM Alcyon es conseguir rentabilidades moderadas pero constantes y con poca volatilidad, protegiendo al máximo el capital invertido por los partícipes.

Contacto:

Como partícipes del fondo estoy a vuestra disposición para aclarar cualquier duda por teléfono o email que os pueda surgir al leer esta carta o sobre cualquier cuestión relativa a este fondo de inversión. Estaré encantado de saludaros y charlar con vosotros sobre mercados y las estrategias de este fondo de inversión.

Dirección de e-mail: jufano@gpmbroker.com

Teléfonos: 91 319 16 84 y 93 242 78 62

EL 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.