

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 junio situando su valor liquidativo en los 12,068374 euros, lo que significa una caída del 2,89% con respecto a su cierre del mes de mayo. La rentabilidad acumulada por el fondo desde su constitución en marzo del 2017 hasta el 30 de junio de 2022 es del 20,68%.



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

En el mes de junio nuestro valor liquidativo ha caído un 2,79%. Fue un mes muy negativo para la renta variable internacional. El Eurostoxx 50 cayó un 8,89%, el S&P 500 un 8,79% y el Nasdaq 100 un 9%. 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 (actualmente en el 5%) en comparación con nuestra exposición a otros países ha vuelto a reducirse este mes de junio 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, telecomunicaciones, materias primas, utilities, aseguradoras, fertilizantes, alimentación y consumo defensivo han sido claves para conseguir la rentabilidad positiva que estamos acumulando en este 2022. Sin embargo, este mes de junio ningún sector se ha librado de las fuertes caídas, y como consecuencia de la pérdida de Momentum de los sectores más fuertes del 2022 hemos reducido más nuestra exposición a renta variable vendiendo algunas de las acciones que teníamos en cartera.

Seguiremos siendo muy cautos con nuestra exposición a Bolsa hasta que los índices vuelven a presentar síntomas de recuperación y vuelvan a tener una clara tendencia alcista de medio plazo.

Finalizamos el semestre consiguiendo una rentabilidad del 4,44% frente a las caídas superiores al 10% que han obtenido la media de los fondos de nuestra categoría y nuestro índice de referencia según indica Morningstar.

Según esta prestigiosa empresa evaluadora de fondos de inversión a nivel internacional y teniendo en cuenta en la categoría e índice en la que nos engloba, en lo que llevamos de este año 2022 estamos obteniendo más de un 15% de rentabilidad que nuestro índice de referencia y que la media de todos los fondos mixtos moderados globales.

Como consecuencia de nuestro track récord desde que comenzamos con la gestión del fondo de inversión, Morningstar nos ha otorgado las 5 estrellas, que es la máxima calificación que le concede a un fondo de inversión.

GPM Gestión Activa Alcyon FI ★★★★★ | Negative ¹

Crecimiento de 1000 (EUR)

30/06/2022

- Fondo: GPM Gestión Activa Alcyon FI
- Categoría: Mixtos Moderados EUR - Global
- Índice: Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR



Rentabilidades anuales (%)

30/06/2022

	2018	2019	2020	2021	30/06
Rentabilidad %	3,14	13,34	-4,28	2,45	4,42
+/- Categoría	10,03	0,81	-6,65	-6,96	16,55
+/- Índice	6,64	-2,51	-8,51	-9,06	15,83
% Rango en la categoría (sobre 100)	1	44	95	94	1

Rentabilidades acumul. %

12/07/2022

	Rentabilidad	+/- Categoría	+/- Índice
1 día	-0,10	-0,18	-0,72
1 semana	0,60	1,09	0,62
1 mes	-3,61	-4,73	-5,90
3 meses	-2,53	3,85	2,33
6 meses	7,44	17,93	15,76
Año	4,95	16,71	14,49
1 año	3,18	12,56	9,30
3 años anualiz.	2,31	1,37	-0,76
5 años anualiz.	3,59	2,19	-0,12
10 años anualiz.	-	-	-

Categoría: Mixtos Moderados EUR - Global

Índice: Morningstar EU Mod Gbl Tgt Alloc NR EUR

Rentabilidad trimestral %

30/06/2022

	1er trimestre	2º trimestre	3er trimestre	4º trimestre
2022	4,24	0,17	-	-
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

La tabla inferior de la imagen anterior 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%.

Tal como se puede observar: tanto el año 2018 como 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):

Paypal (USA).

Northrop Grupman (USA).

Osaka Gas (Japón)

Deutsche Telekom (Alemania).

Northon Grupman (USA).

KDDI (Japón).

Enagás (España).

Bristol Myers (USA).

KPN (Holanda).

Astellas Pharma (Japón).

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.