

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 octubre situando su valor liquidativo en los 12,031151 euros, lo que significa una caída del 1,82% con respecto a su cierre del mes de septiembre. La rentabilidad acumulada por el fondo desde su constitución en marzo del 2017 hasta el 31 de octubre de 2022 es del 20,31%.



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

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) siguen siendo los principales factores por los que se están moviendo los mercados.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. El Nikkei japonés y algunos índices europeos ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas que es con la que trabajamos para decidir qué acciones de nuestra lista preseleccionada por Análisis Fundamental forman parte de nuestra cartera. Nuestra exposición a Bolsa americana en comparación con nuestra exposición a otros países se encuentra en mínimos desde que constituimos el fondo GPM Alcyon en marzo de 2017. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

Nuestra exposición predominante sigue estando en empresas de los sectores tendencialmente más fuertes: empresas relacionadas con el petróleo y el gas, las materias primas, las bebidas, farmacias y aseguradoras. Este mes hemos incrementado nuestra exposición a renta variable hasta un 30% del patrimonio del fondo con la que hemos cerrado el mes de octubre.

En cuanto a la renta fija, estas últimas semanas hemos reducido nuestra exposición bajista a través de posiciones cortas en futuros a largo plazo de bonos soberanos que hemos tenido en cartera estos últimos años. Los tipos de interés a 10 años han alcanzado niveles más razonables y hemos preferido ir cerrando algunas de estas posiciones bajista en bonos de duración alta recogiendo una buena parte de las plusvalías acumuladas en esta estrategia que tan bien se ha comportado en estos últimos meses. Además, con el objetivo de que rente la gran cantidad de liquidez que acumulamos actualmente, hemos comenzado a comprar bonos con una duración de entre un año y medio y tres años de diferentes países como EE.UU, Reino Unido, España o Italia que están ofreciendo actualmente rentabilidades razonables a esos plazos cortos.

Según Morningstar, que califica a nuestro fondo de inversión con su máxima calificación de 5 estrellas, en lo que llevamos de este año 2022 estamos obteniendo más de un 15% más de rentabilidad que el índice de referencia en el que nos engloba y que la media de todos los fondos mixtos moderados globales.

GPM Gestión Activa Alcyon FI |★★★★★ |Neutral^Q

Crecimiento de 1000 (EUR)

31/10/2022

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



Rentabilidades anuales (%)

31/10/2022

	2018	2019	2020	2021	31/10
Rentabilidad %	3,14	13,34	-4,28	2,45	4,10
+/- Categoría	10,03	0,81	-6,65	-6,96	16,98
+/- Índice	-	-	-8,51	-9,06	15,55
% Rango en la categoría (sobre 100)	1	44	95	94	1

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 %	0,17 %	1,54 %	
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 %

Tal como se puede observar, tanto el año 2018, como el primer trimestre del 2020 o este año 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 octubre del 2022:

Nuestras 8 principales compañías en cartera a cierre del mes de octubre son las siguientes (ninguna supera el 2% del patrimonio del fondo de inversión):

Computer Engineering (Japón).

Genuine Parts (USA).

Daito Trust Construction (Japón).

Pepsico (USA)

Schlumberger (USA)

Imperial Brands (Reino Unido).

Exxon (USA).

McDonalds (USA).

Fukuoka Financial (Japón).

Distribución por sectores y regiones de nuestra inversión en acciones:

Distribución por sectores	% RV	Desglose por regiones	% RV
 Cíclico	35,25	América	72,64
 Materiales Básicos	3,91	Estados Unidos	69,73
 Consumo Cíclico	16,44	Canadá	1,42
 Servicios Financieros	11,68	Iberoamérica	1,50
 Inmobiliario	3,23	Europa/O. Medio/Africa	4,90
 Sensible al ciclo	37,15	Reino Unido	1,93
 Servicios de Comunicación	5,17	Zona Euro	2,77
 Energía	9,22	Europa - ex Euro	0,20
 Industria	7,39	Europa emergente	0,00
 Tecnología	15,36	Oriente Medio / África	0,00
 Defensivo	27,60	Asia	22,46
 Consumo Defensivo	10,44	Japón	22,44
 Salud	14,03	Australasia	0,00
 Servicios Públicos	3,13	Asia - Desarrollada	0,02
		Asia - Emergente	0,00

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.