

GPM GESTIÓN ACTIVA / GPM TENDENCIAS INTL.

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: INVERGIS GESTION SGIIC (GRUPO BANCA MARCH).

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

Depositario: BANCO INVERGIS.

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 trimestre recibirá en su correo. Aprovecho para agradecerle la confianza depositada como gestores 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:

La inflación ha descendido estos últimos meses y esto ha ayudado a los mercados. Existen ya expectativas de bajadas de tipos en próximas reuniones de los Bancos Centrales. Hemos reducido un pequeño porcentaje la renta fija de nuestra cartera en este semestre.

Se ha incrementado nuestra exposición a renta variable. Especialmente al mercado japonés que se encuentra muy alcista y en máximos históricos mostrando un gran Momentum. Destacamos que sigue sin haber actualmente una gran divergencia en el Momentum que presentan los sectores. No hay compañías de un determinado sector que destaquen en la composición de nuestra cartera, a diferencia de lo que ocurrió otros años con empresas de sectores que estaban muy fuertes, como las materias primas o el sector de energía y otras que estaban muy débiles como la tecnología. En estos últimos meses observamos que puede estar comenzado una nueva fortaleza alcista en el sector de la energía, del petróleo y del oro, sectores que estamos analizando de cerca y que pueden ganar peso en nuestra cartera de cara al segundo semestre.

Cerramos el semestre con una exposición (invertida en acciones y futuros de índices) muy alta a renta variable. La Bolsa europea ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. Japón es actualmente el mercado de renta variable al que tenemos una mayor exposición.

Cuando los mercados están en máximos históricos o en tendencia alcista lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Actualmente casi todas las Bolsas Mundiales se encuentran en sus máximos históricos (sumando los dividendos históricos que han entregado) lo cual hace que nuestros modelos y estrategias nos inviten a tener una exposición muy alta a renta variable.

Rentabilidad

Acumulada Año	9,03 %
12 meses	6,07 %

Volatilidad

Pérdida máxima	15,27 %
Volatilidad (1 año)	9,28 %

Se entiende por Pérdida máxima probable 95% al valor máximo estimado de pérdida probable asociado a un intervalo de confianza, que en este caso es el 95%, durante un periodo de un año. Los cálculos asociados a esta pérdida máxima asumen hipótesis de trabajo que pudieran no cumplirse (en particular las relativas a la distribución de probabilidades).

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 divisas actualmente es moderada (<50%). Esta exposición es debida a que las acciones y ETF que maneja el fondo están en aquellas divisas. Se puede reducir este riesgo comprando algún futuro eurodólar y euroyen cuando la situación lo indica.

Seguimos la estrategia de trimestres anteriores que es la de hacer y mantener cartera de valores con alto desarrollo de momentum o que estén subiendo además y opcionalmente de un apoyo por algún dato fundamental que consolide ese ascenso. Siempre tenemos la opción de cubrir algo de cartera en Renta Variable si vieramos deterioro en la situación técnica.

EXPOSICIÓN DE CARTERA A LAS DIFERENTES ESTRATEGIAS:

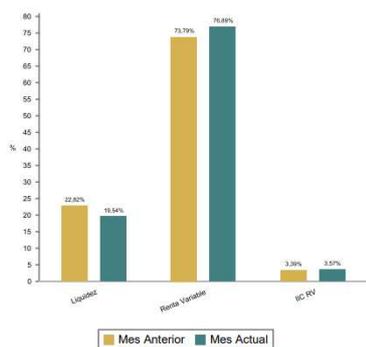
El sistema de estrategias es una combinación que estará formado idealmente por un 80% acciones y futuros y un 10% ETF:

- **80% Acciones e índices internacionales.**
- **10% ETF sectores o formas de inversión** (antiinflación, defensivos, value, growth, momentum, dividendo...).
- **10% Liquidez y otros** (activos variados como bonos).

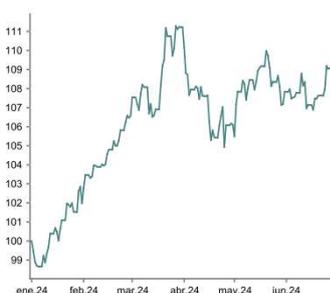
GESTIÓN DE PATRIMONIOS MOBILIARIOS, S.V., S.A.

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

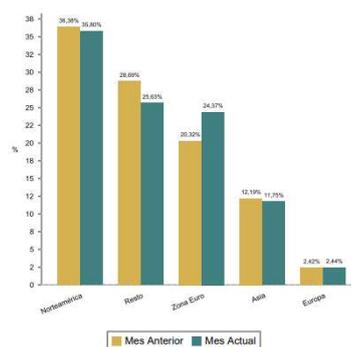
Composición patrimonial por tipo de activo



Evolución Liquidativo Base 100



Composición por zona geográfica Renta Variable



Principales valores (%)

Accs. TOKIO MARINE HOLDINGS INC	4,44
Accs. Carvana Co	4,34
Accs. ETF Wisdomtree Japan Hedged Eq	3,57
Accs. CHIBA BANK LTD/THE	3,53
Accs. Moody's Corp	3,49
Obgs. BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2.8%	2,82
Accs. Nintendo CO LTD	2,81
Accs. O'Reilly Automotive, Inc	2,78
Accs. Osaka Gas Co LTD	2,62
Accs. Colgate Palmolive	2,56
Accs. Caterpillar Inc	2,55
Accs. Danieli & Co-RSP	2,54

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 julio de 2024 con datos a 1 de julio de 2024.

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