

Estimado partícipe,

La semana pasada nos deja una influencia alcista que estamos comprobando positivamente esta semana por primera vez en mucho tiempo, ya que este verano ha sido complicado en el mercado, en general en todos los sectores. Y es que Draghi transmitió una perspectiva más positiva de lo esperado restando importancia a la influencia efectiva de las políticas populistas sobre la economía.

También las negociaciones sobre el Brexit ayudaron, ofreciendo un mejor aspecto, aunque la falta de concreción todavía exige un tiempo.

En el comercio también parece que existe una pequeña fase de tregua en el proteccionismo americano, rebajándose el tono de reproches y concretándose algo más las reuniones entre China y EEUU.

La recuperación de la bolsa y la estabilización de los bonos y la divisa dan un respiro al trimestre pasado en el que reinó la volatilidad y las caídas de forma gradual del mercado en general.

El viernes aprovechamos para cerrar nuestra posición en EURUSD a florando plusvalía a niveles de 1,17 después de que las tensiones comerciales parece que hayan remitido tras confirmar, tanto el Secretario del Tesoro como el asesor económico de la Casa Blanca, la proximidad de una nueva ronda de negociaciones con las autoridades chinas. Trump por su parte no apoya la idea, pero el mercado ha respondido de forma positiva.

Los bancos centrales han sido protagonistas. El BCE fue el que más se acercó al guión previsto por el consenso al confirmar el recorte del QE desde octubre. La primera subida de tipos se espera para la segunda mitad de 2019. Y es que a pesar de las caídas agresivas en el mercado, que llevamos viendo desde antes del mes de Junio de este año, el fondo Activa Global se está comportando mejor que el comparable, tanto en el mercado de deuda en general como en la parte equity. Y esto no tiene más ciencia que tener una cartera bien construida y diversificada. En Europa hemos tenido saldos positivos en las bolsas la pasada semana, pero el Ibx sigue lastrando un -6,25% en lo que llevamos de año (YTD).

Evolución del Ibx35 vs Activa Global Defensive Patrimony en el año (YTD)





Activa Global Defensive Patrimony