Gmail

Tu Amigo Inversor <tuamigoinversor@gmail.com>

Informe Mensual 1-AGOSTO-2026 - TUAMIGOINVERSOR.COM

Tu Amigo Inversor <tuamigoinversor@gmail.com> 1 de agosto de 2026 a las 12:02
Para: Tu Amigo Inversor <info@tuamigoinversor.com>

Estimado inversor,

Te envío la actualización mensual de las estrategias cuantitativas de tuamigoinversor.com a cierre de julio-2026, junto con las posiciones **vigentes a 1 de AGOSTO.**

Todas las carteras se gestionan mediante modelos sistemáticos, sin intervención discrecional, con revisión y rebalanceo mensual.

¿Qué pasó en Julio?

Julio ha sido un mes de corrección para los mercados, especialmente para la tecnología estadounidense. Después de varios meses de fuertes subidas, el Nasdaq 100 retrocedió un **-7,47%**, mientras que el S&P 500 cayó un **-1,04%**. En Europa, el comportamiento fue bastante más resistente: el EuroStoxx 50 terminó prácticamente plano, con un **+0,26%**.

El MSCI World retrocedió un **-0,56%**, mientras que la renta fija global sufrió una caída más importante, del **-3,09%**. Por su parte, el dólar volvió a debilitarse frente al euro, con un retroceso del **-0,91%**.

REFERENCIAS	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
SP500	-1,04%	0,93%	5,43%	8,30%	-2,25%	0,50%	-0,48%	11,50%	14,04%	11,50%	22,79%
Nasdaq100	-7,47%	1,83%	10,80%	13,41%	-2,04%	-0,97%	-0,65%	14,11%	18,40%	14,11%	26,83%
EuroStoxx50	0,26%	4,59%	2,87%	5,60%	-9,26%	3,20%	2,62%	9,47%	13,91%	9,47%	19,64%
MSCI World	-0,56%	1,56%	4,55%	7,08%	-2,85%	2,03%	0,21%	12,30%	13,06%	12,30%	23,94%
Global Bonds	-3,09%	1,43%	0,58%	-0,41%	-0,44%	2,57%	-1,19%	-0,65%	-1,54%	-0,65%	0,35%
USD-EUR	-0,91%	2,02%	0,27%	-1,92%	2,99%	1,38%	-1,83%	1,90%	-0,58%	1,90%	1,72%

No obstante, el **S&P 500 acumula un +11,50% YTD**, el **Nasdaq 100 un +14,11%**, el **EuroStoxx 50 un +9,47%** y el **MSCI World un +12,30%**.

La corrección ha sido especialmente intensa en el Nasdaq 100, que pierde un -7,47% en julio después de las fuertes subidas acumuladas durante abril, mayo y junio. Aun así, mantiene un **+18,40% en los últimos tres meses**.

En Europa, el EuroStoxx 50 ha mostrado una mayor resistencia y acumula un **+13,91% en los últimos tres meses**.

La renta fija continúa siendo el punto débil entre las referencias: después del -3,09% de julio, la referencia de bonos globales acumula un **-0,65% en 2026**.

Lo más destacado de las estrategias

El resultado del mes muestra una vez más las diferencias entre nuestras estrategias. Mientras ROCA consiguió limitar las pérdidas y varias estrategias diversificadas apenas se movieron, las estrategias de mayor riesgo sufrieron correcciones mucho más fuertes. GEDA y, especialmente, GEN-Z, son un buen ejemplo de lo que ocurre cuando una estrategia ha acumulado grandes ganancias y posteriormente las posiciones de momentum entran en una fase de corrección.

ESTRATEGIAS	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
ROCA	-0,48%	0,62%	0,76%	0,42%	-1,06%	3,46%	1,06%	4,81%	1,32%	4,81%	15,24%
IMPULSO	0,00%	-1,54%	0,90%	2,45%	-5,06%	5,56%	5,07%	7,19%	1,79%	7,19%	30,41%
HORIZONTE	-1,60%	1,52%	6,40%	10,04%	-2,89%	-1,43%	0,13%	12,10%	16,96%	12,10%	25,90%
GEDA	-13,41%	6,10%	11,16%	23,73%	-0,01%	9,51%	30,27%	80,25%	26,37%	80,25%	124,96%
GEN-Z	-31,97%	16,19%	-4,12%	25,90%	-5,57%	-4,55%	7,16%	-7,85%	-4,59%	-7,85%	60,14%
CRYPTO	8,53%	-18,88%	3,41%	9,92%	7,72%	-17,57%	-15,88%	-25,26%	0,07%	-25,26%	-25,03%

• **ROCA:** -0,48% en julio, limitando claramente el impacto de la corrección y manteniendo un +4,81% YTD y +15,24% a un año.

• **IMPULSO:** termina julio prácticamente plano, con un 0,00%, y mantiene un +7,19% YTD. La diversificación entre oro y renta variable vuelve a amortiguar las oscilaciones.

• **HORIZONTE:** -1,60% en julio, en línea con la corrección de la bolsa americana, pero mantiene un +12,10% YTD y +25,90% a un año.

• **GEDA:** -13,41% después de varios meses extraordinarios. A pesar de la corrección, conserva un impresionante +80,25% YTD y +124,96% a un año. Este mes se produce además un nuevo cambio en la cartera: sale SLR.MC y entra ASML.AS.

• **GEN-Z:** -31,97% en julio, reflejando de nuevo el enorme nivel de volatilidad de la estrategia. Tras las fuertes subidas de los meses anteriores, el YTD pasa a -7,85%, aunque mantiene un +60,14% a un año.

• **CRYPTO:** +8,53% en julio, recuperando parte del terreno perdido en junio. Aun así, el acumulado de 2026 continúa en -25,26%.

ENTRAMOS YA EN EL REPASO DETALLADO DE CADA UNA DE LAS INVERSIONES:

ROCA

Perfil: **Conservador** · Datos a 31 julio 2026

Rentabilidad 2026: +4,81% · MSCI World: +12,30% · Diferencia: -7,49 puntos porcentuales

ROCA ha conseguido limitar bastante bien el impacto de la corrección de julio, terminando el mes con un **-0,48%**.

El comportamiento de sus diferentes componentes ha sido relativamente equilibrado. La renta variable USA Small Cap consiguió avanzar un **+0,52%**, mientras que la renta variable global retrocedió un **-0,44%**. El oro terminó prácticamente plano, con un **-0,05%**, después de las fuertes oscilaciones experimentadas durante los meses anteriores.

Las posiciones de renta fija sí sufrieron durante el mes: la renta fija de corto plazo cayó un **-0,39%**, la renta fija global un **-0,93%** y la renta fija ligada a inflación un **-1,09%**.

A pesar de ello, la estructura diversificada de ROCA vuelve a cumplir su objetivo: reducir la volatilidad de la cartera frente a movimientos bruscos de los mercados.

ROCA acumula un **+4,81% en 2026**, un +1,32% en los últimos tres meses y un **+15,24% a un año,** superando claramente a los depósitos bancarios

ROCA (en EUR)	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
20% RF Inflacion	-1,09%	1,68%	0,36%	-0,87%	1,61%	2,67%	-1,41%	2,91%	0,06%	2,91%	4,91%
25% RF Corto Plazo	-0,39%	2,14%	0,51%	-1,64%	2,44%	1,72%	-1,61%	3,12%	0,58%	3,12%	5,20%
15% RF Global	-0,93%	2,13%	0,72%	-0,96%	0,06%	2,98%	-0,69%	3,28%	0,93%	3,28%	6,72%
15% Oro	-0,05%	-9,89%	-1,30%	-3,38%	-8,35%	10,13%	10,31%	-4,37%	-14,11%	-4,37%	24,26%
10% RV USA Small Cap	0,52%	6,02%	1,27%	4,97%	-2,15%	4,46%	3,41%	19,75%	13,29%	19,75%	31,08%
15% RV Global	-0,44%	2,05%	3,46%	7,71%	-3,57%	0,57%	-0,26%	9,52%	13,22%	9,52%	34,17%
TOTAL	-0,48%	0,62%	0,76%	0,42%	-1,06%	3,46%	1,06%	4,81%	1,32%	4,81%	15,24%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

IMPULSO

Perfil: **Moderado** · Datos a 31 julio 2026

Rentabilidad 2026: +7,19% · MSCI World: +12,30% · Diferencia: -5,11 puntos porcentuales

IMPULSO ha conseguido cerrar julio prácticamente plano, con un **0,00%**, en un entorno complicado para la renta variable.

La renta variable USA Small Cap aportó un **+0,52%**, mientras que la renta variable global retrocedió un **-0,44%**. El oro, por su parte, terminó prácticamente estable, con un **-0,05%**.

IMPULSO acumula ahora un **+7,19% YTD**, un +1,79% en los últimos tres meses y un **+30,41% en los últimos doce meses**.

Después de un primer trimestre complicado, la estrategia mantiene una evolución positiva a medio y largo plazo.

IMPULSO (en EUR)	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
15% Oro	-0,05%	-9,89%	-1,30%	-3,38%	-8,35%	10,13%	10,31%	-4,37%	-14,11%	-4,37%	24,26%
10% RV USA Small Cap	0,52%	6,02%	1,27%	4,97%	-2,15%	4,46%	3,41%	19,75%	13,29%	19,75%	31,08%
15% RV Global	-0,44%	2,05%	3,46%	7,71%	-3,57%	0,57%	-0,26%	9,52%	13,22%	9,52%	34,17%
TOTAL	0,00%	-1,54%	0,90%	2,45%	-5,06%	5,56%	5,07%	7,19%	1,79%	7,19%	30,41%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

HORIZONTE

Perfil: **Moderado** · Datos a 31 julio 2026

Rentabilidad 2026: +12,10% · MSCI World: +12,30% · Diferencia: -0,20 puntos porcentuales

HORIZONTE termina julio con un **-1,60%**, afectada por la corrección de la renta variable americana.

La estrategia continúa siguiendo sus reglas y mantiene su posición, sin que se haya producido ninguna señal que justifique una actuación.

Entre las alternativas de planes de pensiones analizadas, el **Santander ASG RV Norteamérica** registra un -1,60%, mientras que el **ING S&P 500 PP** cae un -0,86%. Las alternativas más arriesgadas orientadas a tecnología sufrieron una corrección mayor: Renta 4 Megatendencias Tecnología retrocedió un -8,08% y BBVA Plan Megatendencia Tecnología un -7,86%.

A pesar del retroceso mensual, HORIZONTE mantiene un **+12,10% YTD**, un +16,96% en los últimos tres meses y un **+25,90% a un año**.

Como siempre, en una estrategia de largo plazo como HORIZONTE lo importante es mantener el foco en las reglas del sistema y no reaccionar ante un único mes negativo.

HORIZONTE (en EUR)	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
100% Santander ASG RV Norteamérica	-1,60%	1,52%	6,40%	10,04%	-2,89%	-1,43%	0,13%	12,10%	16,96%	12,10%	25,90%

100% BK Variable América PP	-2,56%	-1,44%	4,86%	10,21%	-5,38%	-1,09%	0,32%	4,20%	10,99%	4,20%	13,90%
100% ING SP500 PP	-0,86%	1,19%	5,54%	11,10%	-6,28%	0,88%	-0,47%	10,69%	17,63%	10,69%	23,48%
100% Renta 4 Megatendencias Tecnologia PP	-8,08%	-2,97%	14,56%	14,54%	-3,69%	-4,95%	-0,07%	7,06%	17,03%	7,06%	16,23%
100% BBVA Plan Megatendencia Tecnología PP	-7,86%	0,00%	11,76%	15,34%	-4,04%	-4,18%	-0,66%	8,49%	18,77%	8,49%	23,96%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

GEDA

Perfil: **Agresivo** · Datos a 31 julio 2026

Rentabilidad 2026: +80,25% · MSCI World: +12,30% · Diferencia: +67,95 puntos porcentuales

Julio ha supuesto una corrección importante para GEDA, con una caída del **-13,41%**, después de varios meses extraordinariamente positivos.

La principal causa vuelve a estar en las acciones americanas. **SNDK cayó un -47,06%** y **WDC un -15,48%**. Son caídas importantes, pero deben ponerse en contexto: ambas compañías habían acumulado rentabilidades extraordinarias durante los meses anteriores. SNDK, por ejemplo, todavía acumula un **+221,97% en 2026** y un impresionante **+591,73% a un año**.

Los sectores también tuvieron un comportamiento desigual. XLE avanzó un **+11,10%**, mientras que XLK cayó un **-8,80%**.

Hay además una novedad importante en la cartera europea. **SLR.MC sale de la estrategia después de varios meses de comportamiento débil y entra ASML.AS**.

ASML es una de las compañías tecnológicas más relevantes del mundo y un actor fundamental en la industria de los semiconductores. Diseña y fabrica los sistemas de **litografía** que utilizan los grandes fabricantes de chips para producir circuitos cada vez más pequeños y avanzados. Sus sistemas de litografía EUV son especialmente importantes para la fabricación de los semiconductores más avanzados.

La entrada de ASML encaja además muy bien con la filosofía de GEDA: no se trata de mantener indefinidamente una compañía que ha dejado de mostrar momentum, sino de sustituirla por otra que el sistema considera más atractiva en ese momento.

Por otro lado, conviene recordar que el cambio de **GLD a DBC se realizó ya el mes anterior**. DBC ha aportado un **+9,46% en julio**, demostrando hasta ahora que aquel cambio ha sido acertado.

A pesar del fuerte retroceso de julio, GEDA mantiene un **+80,25% YTD**, un +26,37% en los últimos tres meses y un extraordinario **+124,96% a un año**.

La caída de julio no cambia la lectura global de la estrategia: después de una fase de rentabilidades excepcionales, estamos viendo una fase de corrección y rotación. Precisamente para eso existe el sistema de selección y sustitución.

GEDA (en EUR)	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
Indices	DBC 9,46%	GLD -9,90%	GLD -1,27%	GLD -3,43%	GLD -8,39%	GLD 10,22%	GLD 10,22%	4,65%	-12,66%	7,05%	35,82%
Sectores	XLE 11,10%	XLE -3,05%	XLE -5,37%	XLE -4,50%	XLE 13,57%	XLC -0,34%	XLC 0,14%	17,97%	14,33%	17,38%	25,71%
	XLK -8,80%	XLK 1,87%	XLK 20,09%	XLK 17,71%	XLK -1,23%	XLK -2,23%	XLK -1,89%				
Acciones USA	SNDK -47,06%	SNDK 36,86%	SNDK 55,00%	SNDK 69,27%	SNDK 2,99%	SNDK 11,78%	SNDK 138,32%	221,97%	95,20%	322,04%	591,73%
	WDC -15,48%	WDC 22,70%	WDC 22,59%	WDC 57,55%	WDC -0,35%	WDC 13,32%	WDC 42,60%				
Acciones EUROPA	STMPA.PA -29,25%	STMPA.PA 9,54%	ENR.DE -9,60%	ENR.DE 26,95%	ENR.DE -14,54%	ENR.DE 15,64%	ENR.DE 20,06%	3,95%	-19,34%	0,01%	7,82%
	SLR.MC -13,82%	SLR.MC -15,30%	SLR.MC -3,33%	SLR.MC 2,57%	SLR.MC 7,87%	SLR.MC 18,18%	SLR.MC 2,42%				
TOTAL	-13,41%	6,10%	11,16%	23,73%	-0,01%	9,51%	30,27%	80,25%	26,37%	80,25%	124,96%

Cambios julio: **sale SLR. MC y entra ASML. AS.** .

Vendo toda la posición de SLR. MC y con ese dinero compro **ASML** .AS por importe equivalente al promedio del resto de posiciones en cartera de esta estrategia.

GEN-Z

Perfil: **Muy Agresivo** · Datos a 31 julio 2026

Rentabilidad 2026: -7,85% · MSCI World: +12,30% · Diferencia: -20,15 puntos porcentuales

GEN-Z ha sufrido en julio una de las correcciones más fuertes de su historia reciente, con una caída del **-31,97%**.

Las cuatro posiciones terminaron el mes con pérdidas muy importantes: **FORM -34,20%, LRCX -33,00%, TER -24,70% e INTC -35,99%**.

El resultado refleja perfectamente el perfil de la estrategia. GEN-Z busca exposición a compañías y sectores disruptivos con un potencial de crecimiento elevado, pero esa misma característica implica asumir una volatilidad extraordinariamente alta.

Lo interesante es observar el contraste con los meses anteriores. En junio, por ejemplo, la estrategia había subido un +16,19%, después de un +25,90% en abril. Julio ha devuelto una parte importante de esas ganancias.

El resultado acumulado de 2026 pasa a ser del **-7,85%**, aunque el rendimiento a un año continúa siendo positivo, con un **+60,14%**.

Este comportamiento no debe sorprender a quien entra en GEN-Z conociendo su naturaleza. No estamos ante una estrategia diseñada para proporcionar estabilidad, sino ante una exposición muy agresiva a compañías disruptivas.

Por ello, GEN-Z debe contemplarse como una pieza de alto riesgo dentro de una cartera diversificada y no como una estrategia para concentrar una parte excesiva del patrimonio.

GEN-Z (en EUR)	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
4 POSICIONES EN SECTORES DISRUPTIVOS	FORM -34,20%	FORM 30,96%	FORM -8,09%	FORM 37,45%	AREC -16,92%	AREC -3,75%	AREC 25,09%				
	LRCX -33,00%	PLS.AX -22,29%	PLS.AX 7,31%	PLS.AX 17,58%	PLS.AX -1,35%	ASTS -27,81%	QBTS -20,33%				
	TER -24,70%	TER 31,87%	TER 9,32%	TER 13,63%	TER -4,59%	QBTS -10,28%	RGTI -19,47%				
	INTC -35,99%	INTC 24,22%	UAMY -25,02%	UAMY 34,93%	UAMY 0,57%	UAMY 23,65%	UAMY 43,35%				
TOTAL	-31,97%	16,19%	-4,12%	25,90%	-5,57%	-4,55%	7,16%	-7,85%	-4,59%	-7,85%	60,14%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

CRYPTO

Perfil: **Especulativo** · Datos a 31 julio 2026

Rentabilidad 2026: -25,26% · MSCI World: +12,30% · Diferencia: -37,56 puntos porcentuales

CRYPTO ha conseguido cerrar julio en positivo, con una rentabilidad del **+8,53%**, después del fuerte desplome registrado en junio.

Bitcoin avanzó un **+6,47%** y Ethereum recuperó un **+17,54%**, mientras que entre las altcoins destacó ZEC con un **+13,56%**.

El resultado es especialmente interesante porque se produce inmediatamente después del -18,88% de junio. Esta rápida alternancia entre fuertes subidas y caídas es una muestra más de la enorme volatilidad característica del mercado de criptomonedas.

A pesar de la recuperación mensual, el resultado acumulado de 2026 continúa siendo negativo, con un **-25,26%**, y el comportamiento a un año se sitúa en **-25,03%**.

La lectura de CRYPTO debe hacerse necesariamente con una perspectiva de largo plazo. Las oscilaciones mensuales pueden ser extraordinariamente grandes y forman parte del riesgo inherente a esta estrategia.

CRYPTO (en EUR)	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
BTC	BTC 6,47%	BTC -18,81%	BTC -3,31%	BTC 9,68%	BTC 4,90%	BTC -13,61%	BTC -11,80%	-26,73%	-8,33%	-26,73%	-40,15%
ETH	ETH 17,54%	ETH -20,11%	ETH -10,92%	ETH 5,14%	ETH 10,31%	ETH -18,53%	ETH -19,10%	-36,06%	-12,05%	-36,06%	-23,70%
ALTCOINS	TRX 2,57%	TRX -8,42%	CHZ -17,92%	CHZ -4,01%	BCH 5,02%	BCH -8,38%	DASH 4,61%	-23,75%	16,88%	-23,75%	-20,98%
	DASH -6,19%	DASH -17,42%	DASH 13,48%	DASH 6,51%	DASH 2,34%	DASH -24,78%	XRP -12,20%				
	ZEC 13,56%	ZEC -28,22%	ZEC 62,06%	ZEC 38,53%	ZEC 16,28%	ZEC -26,29%	ZEC -42,01%				
TOTAL	8,53%	-18,88%	3,41%	9,92%	7,72%	-17,57%	-15,88%	-25,26%	0,07%	-25,26%	-25,03%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

📚 Novedades en el blog

Este mes no ha habido nuevas publicaciones en el blog. He decidido dedicar el tiempo a varios proyectos en los que llevo trabajando desde hace semanas y que espero poder enseñaros muy pronto. Creo que van a aportar mucho valor a la comunidad y os iré contando más detalles cuando estén listos.

Dicho esto, las caídas que hemos vivido este mes, especialmente en GEDA, hacen que dos de los artículos publicados recientemente sean más relevantes que nunca. Si todavía no los has leído, creo que este es el mejor momento para hacerlo:

- **Drawdowns en inversión: la clave para no abandonar tu sistema en caídas**. Un artículo donde explico por qué las caídas temporales forman parte del funcionamiento normal de cualquier estrategia rentable y cómo gestionarlas para no cometer el error de abandonar justo antes de la recuperación.
  Leer el artículo
- **Por qué la mayoría de los inversores pierde dinero aunque su estrategia funcione.** Un artículo sobre los errores psicológicos más habituales que llevan a muchos inversores a obtener resultados muy inferiores a los de la propia estrategia por entrar, salir o modificar el sistema en los peores momentos. Leer el artículo
- **Cómo incorporarte a una estrategia sin que el mal momento te arruine la entrada**. Explico cómo utilizar una incorporación progresiva (Dollar Cost Averaging) para reducir el riesgo psicológico y financiero de empezar a invertir justo antes de una corrección, una técnica especialmente útil en estrategias con mayor volatilidad como GEDA, GEN-Z o CRYPTO.
  Leer el artículo

Como siempre, puedes encontrar todos los artículos y recursos del apartado **Aprende** en Tu Amigo Inversor. Espero retomar las publicaciones muy pronto con nuevos contenidos y algunas novedades en las que estoy trabajando.

🔎 Una última reflexión

Julio ha sido un buen recordatorio de algo que a veces olvidamos cuando vemos una estrategia acumular grandes rentabilidades durante varios meses: las ganancias no avanzan en línea recta.

Lo contamos con la misma claridad con la que compartimos los meses buenos. GEDA ha pasado de acumular más de un +100% desde enero a cerrar julio con una caída del -13,41%. GEN-Z ha experimentado una corrección del -31,97% después de fuertes subidas en los meses anteriores. Son números que impactan, y merecen ser tratados con transparencia total.

La caída de GEDA, aunque severa, se sitúa dentro del rango esperado para esta estrategia: su máximo drawdown histórico documentado es del -20%, y lo que hemos vivido este mes no lo supera. En GEN-Z el episodio es más intenso, pero tampoco es una sorpresa para quien conoce bien la estrategia: el máximo drawdown esperado es del -40%, y ya se vivió un retroceso de magnitud similar a finales de 2025, precisamente después de un año con rentabilidades cercanas al +300%. Estos escenarios están documentados y publicados en la web desde el primer día. No es una sorpresa para quien los leyó; sí puede serlo para quien entró sin hacerlo.

Pero también hay una lectura positiva. Los sistemas siguen las reglas para las que fueron diseñados. GEDA rota sus posiciones cuando el momentum cambia: este mes abandona SLR.MC, que llevaba una evolución débil, y apuesta por ASML.AS. Y DBC, incorporado el mes anterior en sustitución de GLD, ha aportado un +9,46% en julio, demostrando que aquel cambio fue acertado. Esto es precisamente lo que buscamos: no acertar siempre, sino disponer de un proceso que nos permita adaptarnos cuando cambia el mercado.

La rentabilidad extraordinaria de los meses anteriores no garantizaba que julio fuese positivo. Del mismo modo, un mes negativo no invalida por sí solo una estrategia que mantiene intactas sus reglas y su lógica.

Y hay una última reflexión que merece decirse en voz alta: **los drawdowns significativos son, históricamente, los mejores momentos para entrar en estrategias de momentum**. No porque el sistema garantice una recuperación inmediata — no lo hace — sino porque incorporarse cuando una estrategia ha corregido con fuerza significa entrar con mayor margen por delante y con el precio castigado. Entrar tras una racha de máximos implica exactamente lo contrario. **Si llevas tiempo pensando en suscribirte a GEDA o GEN-Z, este tipo de momento merece más atención que cualquiera de los anteriores.**

Como siempre, el objetivo no es encontrar una estrategia que nunca caiga. El objetivo es encontrar estrategias cuyo comportamiento podamos entender y cuyo riesgo estemos dispuestos a asumir.

Este mes no hay nuevos artículos en el blog, pero los que publiqué el mes pasado sobre **drawdown** y **timing de entrada** están de plena actualidad después de lo vivido en julio. Si aún no los has leído, ahora es el momento.

RECUERDA

Todas las estrategias compartidas siguen principios claros:

- Modelos sistemáticos basados en momentum y fortaleza relativa
- Rebalanceo mensual, sin discrecionalidad
- Diversificación real entre activos y descorrelación de estrategias
- Aplicación estricta de reglas: el precio manda, no la opinión
- El objetivo no es predecir el mercado, sino reaccionar de forma consistente a lo que hace el precio

Este enfoque permite:

- Reducir errores emocionales
- Mantener disciplina en mercados difíciles
- Construir resultados sobre probabilidades, no sobre intuiciones

---

⚠️ **Nota importante:** Este informe refleja mi operativa personal y tiene carácter informativo. No constituye asesoramiento financiero ni recomendación individualizada. Cada inversor debe adaptar cualquier estrategia a su perfil de riesgo y situación personal.

Gracias por seguir el proyecto y por acompañarme en este proceso.

Un saludo,

Tu Amigo Inversor