Gmail

Tu Amigo Inversor <tuamigoinversor@gmail.com>

Informe Mensual 1-SEPTIEMBRE-2026 - TUAMIGOINVERSOR.COM

1 mensaje

Tu Amigo Inversor <tuamigoinversor@gmail.com> 31 de agosto de 2026 a las 22:49
Para: Tu Amigo Inversor <info@tuamigoinversor.com>

Estimado inversor,

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

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

¿Qué pasó en Agosto?

Agosto ha sido un mes de **recuperación moderada**. Después de la corrección de julio, los mercados volvieron a avanzar, aunque con menos intensidad de lo que los primeros datos apuntaban. **El S&P 500 subió un +1,80%, el Nasdaq 100 un +3,33% y el MSCI World un +1,85%**. En Europa, **el EuroStoxx 50 avanzó un +0,98%,** consolidando la resistencia relativa que ya mostró en julio.

El protagonista del mes ha sido, de nuevo, **el oro, que registró una subida extraordinaria** de doble dígito con un impacto directo y muy significativo en las estrategias con mayor exposición al metal. No es la recuperación del mercado la que explica los mejores resultados de agosto — es el oro.

La renta fija, en cambio, cerró en negativo (-0,51%) por segundo mes consecutivo, acumulando ya un escaso +0,22% en lo que va de año. El dólar continuó debilitándose frente al euro (-0,83%), extendiendo la tendencia iniciada en julio.

REFERENCIAS	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
SP500	1,80%	-1,01%	0,93%	5,43%	8,30%	-2,25%	0,50%	-0,48%	13,54%	1,71%	13,52%	19,62%
Nasdaq100	3,33%	-7,44%	1,83%	10,80%	13,41%	-2,04%	-0,97%	-0,65%	17,95%	-2,61%	19,89%	26,48%
EuroStoxx50	0,98%	0,47%	4,59%	2,87%	5,60%	-9,26%	3,20%	2,62%	10,77%	6,11%	4,60%	19,98%
MSCI World	1,85%	-0,52%	1,56%	4,55%	7,08%	-2,85%	2,03%	0,21%	14,43%	2,90%	11,92%	21,15%
Global Bonds	-0,51%	-1,74%	1,43%	0,58%	-0,41%	-0,44%	2,57%	-1,19%	0,22%	-0,84%	-1,11%	0,91%
USD-EUR	-0,83%	-0,88%	2,02%	0,27%	-1,92%	2,99%	1,38%	-1,83%	1,09%	0,28%	1,57%	0,51%

El balance acumulado del año sigue siendo positivo en renta variable. El **S&P 500 acumula un +13,54% YTD, el Nasdaq 100 un +17,95% y el MSCI World un +14,43%**. Sin embargo, el Nasdaq 100 acumula aún un -2,61% en los últimos tres meses, recordatorio de que el golpe de julio sigue sin estar completamente digerido.

La renta fija continúa siendo el punto débil del año: apenas un +0,22% acumulado y con dos meses consecutivos en negativo, en un entorno donde los tipos siguen generando presión sobre los bonos.

Lo más destacado de las estrategias

Agosto ha sido un mes con lecturas muy distintas según la estrategia. El oro ha sido el gran motor para ROCA, IMPULSO y GEDA. CRYPTO ha protagonizado su mejor mes del año con un espectacular +35,32%. GEN-Z, en cambio, vuelve a cerrar en negativo (-2,80%), incapaz de encontrar tracción mientras sus posiciones siguen sufriendo presión.

ESTRATEGIAS	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
ROCA	1,00%	-0,86%	0,62%	0,76%	0,42%	-1,06%	3,46%	1,06%	5,45%	0,75%	0,86%	12,57%
IMPULSO	3,93%	-0,16%	-1,54%	0,90%	2,45%	-5,06%	5,56%	5,07%	11,22%	2,17%	0,28%	28,46%
HORIZONTE	2,09%	-1,76%	1,52%	6,40%	10,04%	-2,89%	-1,43%	0,13%	14,26%	1,82%	15,77%	23,73%
GEDA	3,17%	-13,19%	6,10%	11,16%	23,73%	-0,01%	9,51%	30,27%	86,43%	-4,97%	30,68%	118,40%
GEN-Z	-2,80%	-31,95%	16,19%	-4,12%	25,90%	-5,57%	-4,55%	7,16%	-10,40%	-23,15%	-12,40%	11,02%
CRYPTO	35,32%	8,46%	-18,88%	3,41%	9,92%	7,72%	-17,57%	-15,88%	1,08%	19,06%	45,77%	-25,11%

· **ROCA**: +1,00% en agosto, con el oro como amortiguador frente a la renta fija negativa. Acumula un +5,45% YTD y un +12,57% a un año.

· **IMPULSO**: +3,93% en agosto, impulsada de nuevo por el oro. Acumula un +11,22% YTD y un +28,46% a un año.

· **HORIZONTE**: +2,09% en agosto, con Renta 4 Megatendencias liderando con un notable +9,40%. Acumula un +14,26% YTD y un +23,73% a un año.

· **GEDA**: +3,17% en agosto, continuando la recuperación iniciada tras el golpe de julio. Acumula un +86,43% YTD y un +118,40% a un año.

· **GEN-Z**: -2,80% en agosto, volviendo al terreno negativo con tres posiciones en rojo. El YTD retrocede hasta el -10,40%.

· **CRYPTO**: +35,32% en agosto, su mejor mes del año con creces. El acumulado anual entra en terreno positivo por primera vez en 2026: +1,08% YTD.

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

ROCA Perfil: **Conservador** · Datos a 31 agosto 2026

***Rentabilidad 2026:*+5,45% · MSCI World: +14,43% · Diferencia: -8,98 puntos porcentuales**

El oro lleva meses comportándose de forma errática — correcciones fuertes en el primer semestre y ahora una subida del +8,93% en agosto. Este tipo de movimiento es exactamente el que justifica mantenerlo en una cartera conservadora: no porque sea predecible, sino porque cuando actúa lo hace en momentos en los que el resto de activos no lo hace. La renta fija vuelve a cerrar en negativo este mes. La diversificación no es una estrategia para maximizar rentabilidad, es una estrategia para suavizar el camino. Agosto lo demuestra una vez más.

ROCA (en EUR)	ago-26	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	-1,05%	-1,65%	1,68%	0,36%	-0,87%	1,61%	2,67%	-1,41%	1,25%	-1,05%	0,03%	1,19%
25% RF Corto Plazo	-0,92%	-0,88%	2,14%	0,51%	-1,64%	2,44%	1,72%	-1,61%	1,67%	0,31%	1,59%	2,45%
15% RF Global	-0,61%	-1,59%	2,13%	0,72%	-0,96%	0,06%	2,98%	-0,69%	1,97%	-0,11%	-0,29%	3,74%
15% Oro	8,93%	-0,01%	-9,89%	-1,30%	-3,38%	-8,35%	10,13%	10,31%	4,21%	-1,85%	-14,22%	29,20%
10% RV USA Small Cap	-0,26%	-0,16%	6,02%	1,27%	4,97%	-2,15%	4,46%	3,41%	18,63%	5,58%	9,82%	20,83%
15% RV Global	1,45%	-0,35%	2,05%	3,46%	7,71%	-3,57%	0,57%	-0,26%	11,20%	3,17%	10,86%	31,10%
TOTAL	1,00%	-0,86%	0,62%	0,76%	0,42%	-1,06%	3,46%	1,06%	5,45%	0,75%	0,86%	12,57%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

IMPULSO

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

***Rentabilidad* 2026: +11,22% · MSCI World: +14,43% · Diferencia: -3,21 puntos porcentuales**

IMPULSO lleva meses siendo penalizada por su elevada exposición al oro en un entorno de caídas del metal. La pregunta que muchos se hacen en esos momentos es si tiene sentido mantener un 40% en un activo que no funciona. Agosto responde: sí. La exposición concentrada al oro, que fue el lastre de junio, se convierte dos meses después en el motor de uno de los mejores resultados del año. Cambiar la estructura del sistema en los momentos de debilidad es precisamente el error que esta estrategia está diseñada para evitar.

IMPULSO (en EUR)	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
15% Oro	8,93%	-0,01%	-9,89%	-1,30%	-3,38%	-8,35%	10,13%	10,31%	4,21%	-1,85%	-14,22%	29,20%
10% RV USA Small Cap	-0,26%	-0,16%	6,02%	1,27%	4,97%	-2,15%	4,46%	3,41%	18,63%	5,58%	9,82%	20,83%
15% RV Global	1,45%	-0,35%	2,05%	3,46%	7,71%	-3,57%	0,57%	-0,26%	11,20%	3,17%	10,86%	31,10%
TOTAL	3,93%	-0,16%	-1,54%	0,90%	2,45%	-5,06%	5,56%	5,07%	11,22%	2,17%	0,28%	28,46%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

HORIZONTE

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

***Rentabilidad* 2026: +14,26% · MSCI World: +14,43% · Diferencia: -0,17 puntos porcentuales**

Ocho meses después del inicio del año, HORIZONTE acumula un +14,26% frente al +14,43% del MSCI World. Una diferencia de apenas 0,17 puntos porcentuales. Lo relevante no es si supera o no al índice en este momento — es que lo hace con planes de pensiones, un vehículo que la mayoría de inversores mantiene estático durante décadas. Destacable este mes el Renta 4 Megatendencias Tecnología, que con un +9,40% demuestra que los planes con mayor sesgo tecnológico pueden aportar un diferencial significativo cuando el sector se reactiva.

HORIZONTE (en EUR)	ago-26	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	2,09%	-1,76%	1,52%	6,40%	10,04%	-2,89%	-1,43%	0,13%	14,26%	1,82%	15,77%	23,73%
100% BK Variable América PP	3,00%	-0,35%	-1,44%	4,86%	10,21%	-5,38%	-1,09%	0,32%	9,76%	1,16%	10,62%	15,84%
100% ING SP500 PP	1,42%	-0,97%	1,19%	5,54%	11,10%	-6,28%	0,88%	-0,47%	12,14%	1,63%	11,68%	18,42%
100% Renta 4 Megatendencias Tecnologia PP	9,40%	-3,01%	-2,97%	14,56%	14,54%	-3,69%	-4,95%	-0,07%	23,58%	2,96%	30,11%	30,83%
100% BBVA Plan Megatendencia Tecnología PP	3,70%	-4,40%	0,00%	11,76%	15,34%	-4,04%	-4,18%	-0,66%	16,73%	-0,86%	22,63%	27,73%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

GEDA

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

***Rentabilidad* 2026: +86,43% · MSCI World: +14,43% · Diferencia: +72,00 puntos porcentuales**

El mercado recordó en julio que el momentum puede revertirse con violencia. Agosto apunta en la dirección contraria, con un +3,17% que no borra el golpe pero confirma que la estrategia no está rota — estaba corrigiendo. Lo más significativo del mes no es la cifra total sino lo que ocurre dentro: DBC suma su segundo mes positivo consecutivo (+5,40%) tras sustituir al oro, XLE y XLK recuperan terreno, y SNDK inicia un rebote serio desde niveles muy castigados (+27,90%). WDC sigue débil (-18,45%) y el sistema lo tiene en el punto de mira. El proceso de rotación y ajuste continúa. Eso es exactamente lo que debe hacer.

GEDA (en EUR)	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
Indices	DBC 5,40%	DBC 9,46%	GLD -9,90%	GLD -1,27%	GLD -3,43%	GLD -8,39%	GLD 10,22%	GLD 10,22%	10,30%	3,95%	-9,21%	36,66%
Sectores	XLE 6,46%	XLE 11,14%	XLE -3,05%	XLE -5,37%	XLE -4,50%	XLE 13,57%	XLC -0,34%	XLC 0,14%	25,15%	6,37%	27,29%	29,00%
	XLK 5,47%	XLK -8,77%	XLK 1,87%	XLK 20,09%	XLK 17,71%	XLK -1,23%	XLK -2,23%	XLK -1,89%				
Acciones USA	SNDK 27,90%	SNDK -47,04%	SNDK 36,86%	SNDK 55,00%	SNDK 69,27%	SNDK 2,99%	SNDK 11,78%	SNDK 138,32%	487,15%	-11,35%	106,66%	496,61%
	WDC -18,45%	WDC -15,45%	WDC 22,70%	WDC 22,59%	WDC 57,55%	WDC -0,35%	WDC 13,32%	WDC 42,60%				
Acciones EUROPA	STMPA.PA -5,82%	STMPA.PA -26,18%	STMPA.PA 9,54%	ENR.DE -9,60%	ENR.DE 26,95%	ENR.DE -14,54%	ENR.DE 15,64%	ENR.DE 20,06%	29,65%	-25,70%	-23,91%	15,67%
	ASML.AS 1,23%	SLR.MC -15,50%	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	3,17%	-13,19%	6,10%	11,16%	23,73%	-0,01%	9,51%	30,27%	86,43%	-4,97%	30,68%	118,40%

Cambios para septiembre: **sale WDC y entra LITE**.

Vendo toda la posición de WDC tras varios meses de deterioro, y con ese dinero compro **LITE** por importe equivalente al promedio del resto de posiciones en cartera de esta estrategia.

Lumentum Holdings fabrica y comercializa productos ópticos y fotónicos, operando en dos segmentos: Cloud & Networking, centrado en chips, módulos y subsistemas ópticos para centros de datos en la nube e infraestructura de IA/ML; e Industrial Tech, con láseres de alta potencia para fabricación de semiconductores, paneles solares, pantallas y baterías para vehículos eléctricos. La compañía ha reportado resultados récord recientemente, con un crecimiento de ingresos superior al 65% interanual y una cartera de pedidos que supera los 400 millones de dólares para sus sistemas de conmutación óptica y co-packaged optics, consolidándose como proveedor estratégico de la infraestructura de IA. Ha firmado además una alianza multianual con Nvidia valorada en 2.000 millones de dólares para investigación, desarrollo y expansión de su capacidad productiva orientada a centros de datos de nueva generación.

La entrada de LITE encaja con la filosofía de GEDA: el sistema detecta momentum creciente en compañías con exposición directa a la infraestructura de IA, y Lumentum es hoy uno de los actores más relevantes en ese ecosistema. WDC, que no ha conseguido recuperar tracción en los últimos meses, cede su espacio a una compañía con viento de cola estructural.

GEN-Z

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

***Rentabilidad* 2026: -10,40% · MSCI World: +14,43% · Diferencia: -24,83 puntos porcentuales**

GEN-Z cierra agosto en negativo (-2,80%), volviendo a terreno rojo después de dos meses complicados. Tres de las cuatro posiciones cierran con pérdidas: FORM -6,04%, TER -5,63% e INTC -1,58%. Solo LRCX consigue mantenerse en positivo con un +2,05%. El acumulado anual retrocede hasta el -10,40%.

No vamos a suavizar el mensaje: agosto ha sido un mes malo para GEN-Z. Pero tampoco vamos a perder la perspectiva. Esta estrategia opera en el universo de compañías más disruptivas y volátiles del mercado. El drawdown que estamos viviendo — incluyendo julio y agosto — entra dentro del rango esperado y documentado para esta estrategia. El +11,02% a doce meses, que incluye los dos peores meses del año, recuerda que el sistema sigue generando valor en el largo plazo para quien mantiene la disciplina. GEN-Z es para una parte pequeña y muy tolerante al riesgo de cualquier cartera, y ese mensaje nunca ha sido más importante que ahora.

GEN-Z (en EUR)	ago-26	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 -6,04%	FORM -34,18%	FORM 30,96%	FORM -8,09%	FORM 37,45%	AREC -16,92%	AREC -3,75%	AREC 25,09%				
	LRCX 2,05%	LRCX -32,97%	PLS.AX -22,29%	PLS.AX 7,31%	PLS.AX 17,58%	PLS.AX -1,35%	ASTS -27,81%	QBTS -20,33%				
	TER -5,63%	TER -24,68%	TER 31,87%	TER 9,32%	TER 13,63%	TER -4,59%	QBTS -10,28%	RGTI -19,47%				
	INTC -1,58%	INTC -35,97%	INTC 24,22%	UAMY -25,02%	UAMY 34,93%	UAMY 0,57%	UAMY 23,65%	UAMY 43,35%				
TOTAL	-2,80%	-31,95%	16,19%	-4,12%	25,90%	-5,57%	-4,55%	7,16%	-10,40%	-23,15%	-12,40%	11,02%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

CRYPTO

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

***Rentabilidad* 2026: +1,08% · MSCI World: +14,43% · Diferencia: -13,35 puntos porcentuales**

Un +35,32% en un mes levanta suspicacias — parece demasiado para ser sostenible. Y probablemente lo es en el corto plazo. Pero esa es precisamente la naturaleza de CRYPTO: los movimientos son extremos en ambas direcciones y ese es el riesgo que se asume a cambio del potencial. Lo más significativo de agosto no es solo la magnitud de la subida, sino lo que representa en el acumulado: CRYPTO entra en terreno positivo en 2026 por primera vez en el año, con un +1,08% YTD. ZEC (+86,89%), DASH (+47,12%), Ethereum (+32,50%) y Bitcoin (+24,98%) han protagonizado un mes extraordinario. Por eso esta estrategia existe dentro de la familia — y por eso su peso en cartera debe ser siempre el que puedas permitirte perder sin perder el sueño.

CRYPTO (en EUR)	ago-26	jul-26	jun-26	may-26	abr-26	mar-26	feb-26	ene-26	Acum YTD	Acum 3m	Acum 6m	Acum 1A
BTC	BTC 24,98%	BTC 6,32%	BTC -18,81%	BTC -3,31%	BTC 9,68%	BTC 4,90%	BTC -13,61%	BTC -11,80%	-8,55%	7,88%	20,02%	-26,06%
ETH	ETH 32,50%	ETH 17,48%	ETH -20,11%	ETH -10,92%	ETH 5,14%	ETH 10,31%	ETH -18,53%	ETH -19,10%	-15,32%	24,36%	28,48%	-42,77%
ALTCOINS	TRX 1,59%	TRX 2,50%	TRX -8,42%	CHZ -17,92%	CHZ -4,01%	BCH 5,02%	BCH -8,38%	DASH 4,61%				
	DASH 47,12%	DASH -6,10%	DASH -17,42%	DASH 13,48%	DASH 6,51%	DASH 2,34%	DASH -24,78%	XRP -12,20%	12,91%	20,57%	105,84%	-3,33%
	ZEC 86,89%	ZEC 13,51%	ZEC -28,22%	ZEC 62,06%	ZEC 38,53%	ZEC 16,28%	ZEC -26,29%	ZEC -42,01%				
TOTAL	35,32%	8,46%	-18,88%	3,41%	9,92%	7,72%	-17,57%	-15,88%	1,08%	35,33%	1,08%	-25,11%

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.

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

Agosto es un mes que, según la estrategia, se lee de forma completamente diferente.

Para CRYPTO, ha sido el mejor mes del año — un +35,32% que la lleva a terreno positivo en 2026 por primera vez. Para GEN-Z, ha sido otro mes en negativo, profundizando un drawdown que acumula ya varios meses de presión. Y para GEDA, ROCA e IMPULSO, agosto ha representado un paso más en la recuperación, con el oro como motor inesperado de un mes en el que la renta fija y la renta variable no aportaron mucho.

Esta heterogeneidad entre estrategias no es un problema — es exactamente el diseño. Carteras construidas con lógicas diferentes, activos diferentes y perfiles de riesgo distintos no se mueven al mismo ritmo ni en la misma dirección. Cuando unas sufren, otras compensan. Cuando unas explotan al alza, otras amortiguan. Eso es la

diversificación real.

Lo que más merece atención este mes es GEN-Z. Volvemos a decirlo con transparencia: dos meses de corrección consecutivos, acumulado negativo en el año, y posiciones que no encuentran tracción. El drawdown actual se sitúa dentro del rango esperado y documentado de la estrategia, pero eso no lo hace más fácil de vivir. Si estás en GEN-Z y tienes dudas, la pregunta relevante no es si el mes ha sido malo — es si entendías el perfil de riesgo cuando entraste y si ese perfil sigue siendo compatible con tu situación. El sistema no ha cambiado. El mercado está en un momento de presión para las compañías disruptivas de pequeña capitalización. Esas dos cosas pueden coexistir perfectamente.

Y para quien observa desde fuera: los drawdowns en GEN-Z y GEDA, con el acumulado a doce meses todavía en +11% y +118% respectivamente, recuerdan que los sistemas se evalúan en ciclos completos, no en meses aislados.

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.

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

Datos correspondientes al cierre de agosto de 2026. Rentabilidades expresadas en euros salvo indicación contraria. Pueden existir pequeñas diferencias respecto a los datos definitivos por el cierre final del tipo de cambio y los valores liquidativos de los fondos y planes de pensiones. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.