Informe Mensual 1-OCTUBRE-2026 - TUAMIGOINVERSOR.COM

1 mensaje

Tu Amigo Inversor <info@tuamigoinversor.com>
Para: Tu Amigo Inversor <tuamigoinversor@gmail.com>

1 de octubre de 2026 a las 8:48

Estimado inversor,

Te envío la actualización mensual de las estrategias cuantitativas de **tuamigoinversor.com** a cierre de septiembre de 2026, junto con las posiciones que estarán vigentes a partir del **1 de octubre**.

Como siempre, todas las estrategias se gestionan mediante **modelos sistemáticos**, sin intervención discrecional. Cada mes revisamos las señales y, cuando corresponde, rebalanceamos las posiciones.

No intentamos adivinar qué mercado va a subir el próximo mes.

Dejamos que sean los datos, el momentum y la fortaleza relativa los que determinen dónde debe estar el capital.

¿Qué pasó en Septiembre?

Septiembre ha vuelto a poner de manifiesto una característica que estamos viendo durante todo 2026: **no todos los mercados se están comportando igual**.

- La bolsa estadounidense ha vuelto a liderar. El **S&P 500 sube un 1,73%** en septiembre y acumula un **15,78% en el año**, mientras que el **Nasdaq 100 avanza un 5,49% en el mes y un 24,74% en 2026**.
- En Europa, en cambio, el comportamiento ha sido mucho más débil. El **EuroStoxx 50 cae un 2,35% en septiembre** y sitúa su acumulado anual en el **8,17%**.
- El MSCI World avanza un 0,92% y acumula un 15,76% en el año.
- La renta fija ha tenido un mes prácticamente plano, con un +0,03%, pero sigue mostrando una evolución muy diferente a la renta variable: acumula apenas un +0,25% en 2026 y continúa en negativo en los horizontes de tres y seis meses.
- Y hay otro movimiento que merece atención: el dólar vuelve a fortalecerse frente al euro, con un **+2,19% en septiembre y un +3,58% en el año**.

La fotografía general es bastante clara: **la fortaleza sigue estando especialmente concentrada en Estados Unidos y, dentro de Estados Unidos, en determinados segmentos tecnológicos.** Y precisamente ahí es donde algunas de nuestras estrategias están encontrando sus mejores oportunidades.

REFERENCIAS	sep-26	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	1,73%	2,04%	-1,01%	0,93%	5,43%	8,30%	-2,25%	0,50%	-0,48%	15,78%	2,76%	18,42%	18,32%
Nasdaq100	5,49%	3,59%	-7,44%	1,83%	10,80%	13,41%	-2,04%	-0,97%	-0,65%	24,74%	1,15%	29,43%	27,45%
EuroStoxx50	-2,35%	0,98%	0,47%	4,59%	2,87%	5,60%	-9,26%	3,20%	2,62%	8,17%	-0,93%	12,56%	13,38%
MSCI World	0,92%	2,10%	-0,52%	1,56%	4,55%	7,08%	-2,85%	2,03%	0,21%	15,76%	2,50%	16,55%	19,24%
Global Bonds	0,03%	-0,51%	-1,74%	1,43%	0,58%	-0,41%	-0,44%	2,57%	-1,19%	0,25%	-2,21%	-0,65%	0,62%
USD-EUR	2,19%	-0,56%	-0,88%	2,02%	0,27%	-1,92%	2,99%	1,38%	-1,83%	3,58%	0,72%	1,06%	3,43%

Lo más interesante de septiembre no está únicamente en las cifras de los índices, sino en cómo la dispersión entre activos y compañías está generando resultados muy diferentes entre nuestras estrategias.

Lo más destacado de las estrategias

Septiembre ha sido probablemente uno de los meses más interesantes del año para comprobar cómo funcionan estrategias con filosofías diferentes.

- **ROCA e IMPULSO** han sufrido porque varios de sus activos no han acompañado.
- **HORIZONTE** ha vuelto a beneficiarse del buen comportamiento de la tecnología estadounidense.
- **GEDA** continúa recuperando terreno después del desplome de julio.
- **GEN-Z** protagoniza una de esas recuperaciones que explican por qué una estrategia de alta volatilidad no puede analizarse mirando un único mes.
- Y **CRYPTO** vuelve a moverse en otra dimensión: después del +34,23% de agosto, suma otro +20,52% en septiembre.

ESTRATEGIAS	sep-26	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	-1,06%	1,38%	-0,86%	0,62%	0,76%	0,42%	-1,06%	3,46%	1,06%	4,72%	-0,56%	1,23%	9,36%
IMPULSO	-2,88%	4,10%	-0,16%	-1,54%	0,90%	2,45%	-5,06%	5,56%	5,07%	8,20%	0,95%	2,75%	18,63%
HORIZONTE	2,60%	2,42%	-1,76%	1,52%	6,40%	10,04%	-2,89%	-1,43%	0,13%	17,61%	3,23%	22,71%	23,36%
GEDA	7,65%	3,45%	-13,62%	6,10%	11,16%	23,73%	-0,01%	9,51%	30,27%	100,25%	-3,80%	40,39%	101,93%
GEN-Z	29,38%	-2,55%	-31,95%	16,19%	-4,12%	25,90%	-5,57%	-4,55%	7,16%	16,22%	-14,20%	20,33%	-2,68%
CRYPTO	20,52%	34,23%	8,46%	-18,88%	3,41%	9,92%	7,72%	-17,57%	-15,88%	20,84%	75,47%	61,79%	-10,11%

Pero hay un dato que merece la pena destacar por encima de todos los movimientos mensuales:

Todas las estrategias están en positivo en 2026

A pesar de que septiembre ha sido negativo para ROCA e IMPULSO, **todas las estrategias que compartimos en el blog mantienen rentabilidades positivas en el conjunto de 2026**. Desde el **+4,72% de ROCA**, la estrategia más conservadora, hasta el **+100,25% de GEDA**, pasando por el +8,20% de IMPULSO, el +17,61% de HORIZONTE, el +16,22% de GEN-Z y el +20,84% de CRYPTO.

Y lo más destacable no es solamente que todas estén en positivo.

Algunas presentan rentabilidades realmente importantes.

GEDA ya supera el **+100% en el año**, mientras HORIZONTE y CRYPTO acumulan cerca o por encima del +20%. Y GEN-Z, después de sufrir una caída cercana al 32% en julio, consigue situarse ahora en un **+16,22% en 2026**.

Esto permite extraer una conclusión importante cuando hablamos de sistemas de inversión.

Las grandes caídas también pueden generar grandes oportunidades de entrada

Los resultados de este año vuelven a reforzar una idea que hemos comentado en otras ocasiones: **el peor momento psicológico para incorporarse a un sistema puede coincidir precisamente con uno de los momentos más interesantes para estudiar una entrada.** No porque una caída garantice una recuperación —no la garantiza—, sino porque cuando una estrategia se encuentra cerca de uno de sus grandes drawdowns, la relación entre la rentabilidad potencial y el riesgo asumido puede cambiar significativamente.

Lo estamos viendo con **GEN-Z**. Después de caer un **-31,95% en julio**, la estrategia ha recuperado con mucha fuerza y ahora acumula un **+16,22% en el año**. Algo parecido ocurrió con **GEDA en julio**, cuando sufrió un -13,62% antes de volver a encadenar meses positivos. Y también lo hemos vivido con **CRYPTO**, que atravesó fuertes caídas antes del verano y posteriormente ha protagonizado una recuperación extraordinaria, acumulando actualmente un **+75,47% en los últimos tres meses**.

No significa que toda caída vaya a terminar necesariamente en una recuperación. **Una estrategia puede seguir cayendo. Un drawdown puede hacerse todavía mayor.** Pero estos ejemplos sí muestran algo muy importante: **abandonar un sistema después de una caída importante puede significar precisamente perderse una parte relevante de la recuperación posterior.** Y aquí vuelve a aparecer una de las razones por las que considero tan importante seguir un sistema con reglas claras.

Cuando una estrategia cae un 20%, un 30% o incluso más, es muy fácil pensar que "esta vez es diferente" y que el modelo ha dejado de funcionar. Sin embargo, si las reglas siguen siendo las mismas y el sistema continúa generando señales, **la decisión no debería depender de cómo nos sentimos después de una caída**. Ese es uno de los grandes valores de un sistema cuantitativo: **nos obliga a separar lo que pensamos que va a ocurrir de lo que realmente está haciendo el mercado.**

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

ROCA

Perfil: **Conservador** · Datos a 30 septiembre 2026

Rentabilidad 2026: +4,72% · MSCI World: +15,76% · Diferencia: -11,04 puntos porcentuales

Septiembre ha sido un buen ejemplo de lo que significa realmente una estrategia conservadora.

Cuando el mercado de renta variable estadounidense sube con fuerza, una cartera como ROCA no está diseñada para capturar todo ese movimiento. Y cuando los activos defensivos tampoco acompañan, el resultado puede ser incómodo: septiembre termina en -1,06%.

Pero hay algo más interesante que la cifra mensual.

El principal problema no ha estado en la renta variable global, que aporta un +0,44%, sino en la combinación de renta fija global (-1,65%), oro (-4,66%) y small caps estadounidenses (-3,82%). Es decir, este mes han fallado simultáneamente varios de los elementos que normalmente diversifican la cartera.

La excepción ha sido la renta fija de corto plazo, con un +1,17%. Y precisamente ahí está una de las enseñanzas del mes: no toda la renta fija responde igual. La duración y el tipo de exposición importan, y en un entorno de presión sobre los tipos de interés, el tramo corto actúa como refugio cuando el largo sufre.

ROCA acumula un +9,36% a doce meses. No es una estrategia construida para competir cada mes con el Nasdaq. Su función es diferente: buscar una evolución más contenida y diversificada, aceptando renunciar a parte del potencial de los mercados de riesgo. Septiembre ha sido un mes poco favorable para esa combinación.

ROCA (en EUR)	sep-26	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	-0,46%	-0,56%	-1,65%	1,68%	0,36%	-0,87%	1,61%	2,67%	-1,41%	1,29%	-2,65%	-1,52%	1,17%
25% RF Corto Plazo	1,17%	-0,33%	-0,88%	2,14%	0,51%	-1,64%	2,44%	1,72%	-1,61%	3,47%	-0,05%	0,93%	4,36%
15% RF Global	-1,65%	-0,21%	-1,59%	2,13%	0,72%	-0,96%	0,06%	2,98%	-0,69%	0,69%	-3,42%	-1,60%	1,61%
15% Oro	-4,66%	9,28%	-0,01%	-9,89%	-1,30%	-3,38%	-8,35%	10,13%	10,31%	-0,33%	4,18%	-10,48%	11,02%
10% RV USA Small Cap	-3,82%	-0,28%	-0,16%	6,02%	1,27%	4,97%	-2,15%	4,46%	3,41%	14,07%	-4,24%	7,92%	16,23%
15% RV Global	0,44%	1,58%	-0,35%	2,05%	3,46%	7,71%	-3,57%	0,57%	-0,26%	11,84%	1,67%	15,62%	28,30%
TOTAL	-1,06%	1,38%	-0,86%	0,62%	0,76%	0,42%	-1,06%	3,46%	1,06%	4,72%	-0,56%	1,23%	9,36%

IMPULSO

Perfil: **Moderado** · Datos a 30 septiembre 2026

Rentabilidad 2026: +8,20% · MSCI World: +15,76% · Diferencia: -7,56 puntos porcentuales

IMPULSO vuelve a demostrar una de las características más importantes de la estrategia: su comportamiento puede cambiar rápidamente cuando cambia el activo que está liderando el mercado.

En agosto el oro fue el gran impulsor de la cartera. En septiembre sucede justo lo contrario: el metal retrocede un -4,66% y se convierte en el principal lastre de una estrategia que le dedica el 40% de la exposición.

La renta variable global sí mantiene una aportación positiva (+0,44%), pero no es suficiente para compensar la combinación de oro y small caps estadounidenses cayendo a la vez. El resultado es un -2,88% mensual que contrasta con el +4,10% de agosto.

Lo importante aquí no es decidir si el oro "debería" subir o bajar. El sistema no intenta resolver esa pregunta. Mantiene la exposición definida por sus reglas mientras las condiciones que justifican esa posición permanezcan. Quien intentó anticipar el giro del oro en junio, o en agosto, o ahora en septiembre, probablemente se equivocó en al menos uno de esos momentos. El sistema no se equivoca porque no intenta adivinar.

Ese es precisamente el motivo por el que una estrategia como IMPULSO puede tener meses como agosto y septiembre consecutivamente tan diferentes.

El resultado a doce meses sigue siendo positivo en +18,63%, aunque el YTD de +8,20% queda por debajo del MSCI World. Sin cambios para octubre.

IMPULSO (en EUR)	sep-26	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	-4,66%	9,28%	-0,01%	-9,89%	-1,30%	-3,38%	-8,35%	10,13%	10,31%	-0,33%	4,18%	-10,48%	11,02%
10% RV USA Small Cap	-3,82%	-0,28%	-0,16%	6,02%	1,27%	4,97%	-2,15%	4,46%	3,41%	14,07%	-4,24%	7,92%	16,23%
15% RV Global	0,44%	1,58%	-0,35%	2,05%	3,46%	7,71%	-3,57%	0,57%	-0,26%	11,84%	1,67%	15,62%	28,30%
TOTAL	-2,88%	4,10%	-0,16%	-1,54%	0,90%	2,45%	-5,06%	5,56%	5,07%	8,20%	0,95%	2,75%	18,63%

HORIZONTE

Perfil: **Moderado**· Datos a 30 septiembre 2026

Rentabilidad 2026: +17,61% · MSCI World: +15,76% · Diferencia: +1,85 puntos porcentuales

HORIZONTE vuelve a beneficiarse de la fortaleza del mercado estadounidense y, especialmente, de la tecnología. La estrategia consigue un **+2,60% en septiembre**, acumula un **+17,61% en 2026**, un **+22,71% a seis meses** y un **+23,36% a doce meses**.

Pero lo interesante está también en comprobar cómo diferentes planes de pensiones pueden implementar una misma estrategia con resultados diferentes. La tecnología continúa siendo uno de los grandes motores de rentabilidad. Renta 4 Megatendencias Tecnología acumula un **+25,55% en el año**, mientras BBVA Plan Megatendencia Tecnología alcanza el **+23,33%**.

No todos los vehículos consiguen exactamente el mismo resultado, pero la tendencia que estamos intentando capturar es la misma.

Y aquí aparece una característica importante de HORIZONTE: **no necesita acertar una acción concreta**. Su exposición se realiza mediante planes que permiten capturar determinadas tendencias de mercado.

HORIZONTE (en EUR)	sep-26	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	2,60%	2,42%	-1,76%	1,52%	6,40%	10,04%	-2,89%	-1,43%	0,13%	17,61%	3,23%	22,71%	23,36%
100% BK Variable América PP	-0,41%	2,43%	-0,35%	-1,44%	4,86%	10,21%	-5,38%	-1,09%	0,32%	8,71%	1,65%	15,78%	11,14%
100% ING SP500 PP	1,84%	1,92%	-0,97%	1,19%	5,54%	11,10%	-6,28%	0,88%	-0,47%	14,76%	2,79%	21,96%	18,47%
100% Renta 4 Megatendencias Tecnologia PP	2,06%	8,90%	-3,01%	-2,97%	14,56%	14,54%	-3,69%	-4,95%	-0,07%	25,55%	7,80%	37,25%	23,80%
100% BBVA Plan Megatendencia Tecnología PP	6,20%	3,17%	-4,40%	0,00%	11,76%	15,34%	-4,04%	-4,18%	-0,66%	23,33%	4,75%	35,02%	28,66%

Sin cambios ni actuaciones necesarias.

GEDA

Perfil: **Agresivo** · Datos a 30 septiembre 2026

Rentabilidad 2026: +100,25% · MSCI World: +15,76% · Diferencia: +84,49 puntos porcentuales

GEDA vuelve a demostrar por qué las estrategias de momentum pueden tener meses extraordinariamente fuertes después de periodos de corrección.

Septiembre termina con un **+7,65%**, después del +3,45% de agosto y del fuerte -13,62% de julio. El resultado acumulado es ya de **+100,25% en 2026** y **+101,93% a doce meses**. Pero más allá de la cifra, lo interesante es observar cómo se ha producido.

SNDK continúa siendo uno de los grandes motores de la estrategia, con una evolución acumulada en el año extraordinaria. XLK también vuelve a aportar, mientras DBC mantiene su comportamiento positivo. GEDA no necesita que todas sus posiciones suban al mismo tiempo.

Necesita que el sistema sea capaz de mantener las posiciones que muestran fortaleza y abandonar aquellas que dejan de hacerlo. Y eso es exactamente lo que ha ocurrido con **LITE**.

GEDA (en EUR)	sep-26	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 5,52%	DBC 5,68%	DBC 9,49%	GLD -9,90%	GLD -1,27%	GLD -3,43%	GLD -8,39%	GLD 10,22%	GLD 10,22%	16,73%	22,10%	4,89%	29,96%
Sectores	XLE -1,16%	XLE 6,80%	XLE 11,14%	XLE -3,05%	XLE -5,37%	XLE -4,50%	XLE 13,57%	XLC -0,34%	XLC 0,14%	22,53%	10,46%	25,99%	30,25%
	XLK 7,38%	XLK 5,76%	XLK -8,77%	XLK 1,87%	XLK 20,09%	XLK 17,71%	XLK -1,23%	XLK -2,23%	XLK -1,89%				
Acciones USA	SNDK 13,48%	SNDK 28,24%	SNDK -47,04%	SNDK 36,86%	SNDK 55,00%	SNDK 69,27%	SNDK 2,99%	SNDK 11,78%	SNDK 138,32%	477,16%	-23,75%	127,76%	381,74%
	LITE 8,50%	WDC -17,77%	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 9,57%	STMPA. PA -5,82%	STMPA. PA -29,18%	STMPA. PA 9,54%	ENR. DE -9,60%	ENR. DE 26,95%	ENR. DE -14,54%	ENR. DE 15,64%	ENR. DE 20,06%	45,99%	-16,29%	-14,45%	8,80%
	ASML. AS 10,29%	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	7,65%	3,45%	-13,62%	6,10%	11,16%	23,73%	-0,01%	9,51%	30,27%	100,25%	-3,80%	40,39%	101,93%

Cambios para octubre: **sale LITE y entra MRNA** .

Vendo toda la posición de **LITE** recién incorporada, y con ese dinero compro **MRNA** por importe equivalente al promedio del resto de posiciones en cartera de esta estrategia.

El sistema sustituye **LITE** por **Moderna (MRNA)**, compañía biotecnológica especializada en tecnología de ARN mensajero. Su fuerte subida reciente responde principalmente a los buenos resultados de su vacuna personalizada contra el cáncer.

Una nueva rotación basada en las señales de **momentum y fortaleza relativa** del modelo. No estamos diciendo que Moderna vaya a ser la próxima gran ganadora.

Eso no lo sabemos.

Lo que sabemos es que, en la revisión del sistema, las señales actuales han llevado al modelo a sustituir LITE por MRNA. Y esa diferencia es fundamental. GEDA no intenta predecir qué compañía tendrá mejores resultados en el futuro. **Reacciona a lo que el mercado está mostrando ahora.**

GEN-Z

*Perfil: **Muy Agresivo** · Datos a 30 septiembre 2026*

Rentabilidad 2026: +16,22% · MSCI World: +15,76% · Diferencia: +0,46 puntos porcentuales

Si GEDA nos recuerda el potencial de una estrategia agresiva, **GEN-Z nos recuerda algo todavía más importante: la volatilidad puede ser enorme y, precisamente por eso, hay que saber convivir con ella.** Después del **-31,95% de julio** y del -2,55% de agosto, septiembre termina con un espectacular **+29,38%**. Y esta vez la recuperación no depende de una única posición.

Las cuatro posiciones terminan el mes en positivo. FORM sube con fuerza, mientras LRCX, TER e INTC también recuperan terreno. El resultado es que GEN-Z pasa a acumular un **+16,22% en 2026**. Pero todavía mantiene un **-14,20% a tres meses** y un -2,68% a doce meses.

Esto es importante. Porque demuestra que **un solo mes puede cambiar completamente la percepción que tenemos de una estrategia**. En julio parecía una estrategia que estaba sufriendo una caída extraordinaria. Dos meses después, vuelve a estar claramente en positivo en el año. Y aquí encontramos uno de los mejores ejemplos de la importancia de mantener un sistema. Si alguien hubiese abandonado GEN-Z después de la caída de julio, se habría perdido precisamente la recuperación posterior. Por eso considero que una de las enseñanzas de este año es que **los momentos cercanos a grandes drawdowns pueden ser especialmente interesantes para estudiar una incorporación**, siempre entendiendo que el riesgo de nuevas caídas sigue existiendo.

GEN-Z (en EUR)	sep-26	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	FORM	FORM	FORM	FORM	FORM	AREC	AREC	AREC				
	51,65%	-5,80%	-34,18%	30,96%	-8,09%	37,45%	-16,92%	-3,75%	25,09%				
	LRCX	LRCX	LRCX	PLS.AX	PLS.AX	PLS.AX	PLS.AX	ASTS	QBTS				
	11,46%	2,31%	-32,97%	-22,29%	7,31%	17,58%	-1,35%	-27,81%	-20,33%				
	TER	TER	TER	TER	TER	TER	TER	QBTS	RGTI				
	17,15%	-5,39%	-24,68%	31,87%	9,32%	13,63%	-4,59%	-10,28%	-19,47%				
	INTC	INTC	INTC	INTC	UAMY	UAMY	UAMY	UAMY	UAMY				
	37,26%	-1,33%	-35,97%	24,22%	-25,02%	34,93%	0,57%	23,65%	43,35%				
TOTAL	**29,38%**	**-2,55%**	**-31,95%**	**16,19%**	**-4,12%**	**25,90%**	**-5,57%**	**-4,55%**	**7,16%**	**16,22%**	**-14,20%**	**20,33%**	**-2,68%**

Cambios para octubre: **sale** **LRCX** **y entra** **AMD**.

Vendo toda la posición de LRCX que se ha deteriorado bastante, y con ese dinero compro AMD por importe equivalente al promedio del resto de posiciones en cartera de esta estrategia.

El sistema sustituye **LRCX** por **AMD**, compañía estadounidense de semiconductores especializada en procesadores, chips gráficos y soluciones de computación de alto rendimiento. Su exposición a los semiconductores, la inteligencia artificial y los centros de datos encaja con el tipo de compañías que busca GEN-Z.

CRYPTO

Perfil: **Especulativo** · Datos a 30 septiembre 2026

Rentabilidad 2026: +20,84% · MSCI World: +15,76% · Diferencia: +5,08 puntos porcentuales

Y llegamos a CRYPTO. Aquí las palabras "volatilidad" y "riesgo" adquieren todo su significado. Después del **+34,23% de agosto**, septiembre suma otro **+20,52%**. En tres meses la estrategia acumula un espectacular **+75,47%**. Y en el conjunto de 2026 ya está en **+20,84%**. Pero a doce meses continúa en **-10,11%**.

Es exactamente la razón por la que no debemos mirar únicamente el último mes. Una estrategia puede generar rentabilidades extraordinarias en periodos cortos y, al mismo tiempo, presentar drawdowns muy importantes.

BTC sube un 24,34% en septiembre y ETH un 31,85%, mientras algunas altcoins vuelven a mostrar movimientos todavía más extremos. DASH avanza un 44,40% y ZEC un 84,39%. Pero precisamente por eso el sistema necesita reglas. Cuando los movimientos son tan violentos, tomar decisiones por intuición puede resultar especialmente peligroso.

Y aquí volvemos a encontrar el mismo patrón que hemos visto en GEN-Z y GEDA. **Las grandes caídas pueden convertirse, retrospectivamente, en momentos muy interesantes de incorporación.** CRYPTO atravesó meses muy complicados antes del verano. Quien hubiese mantenido el sistema y sus reglas ha vivido posteriormente una recuperación de enorme magnitud. De nuevo, esto no significa que una caída garantice una recuperación. Significa que **abandonar un sistema precisamente cuando atraviesa uno de sus peores momentos puede impedir participar en la recuperación cuando finalmente llega**.

CRYPTO (en EUR)	sep-26	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	BTC	BTC	BTC	BTC	BTC	BTC	BTC	BTC	-1,31%	43,41%	23,48%	-24,27%
	8,48%	24,34%	6,32%	-18,81%	-3,31%	9,68%	4,90%	-13,61%	-11,80%				
ETH	ETH	ETH	ETH	ETH	ETH	ETH	ETH	ETH	ETH	-6,83%	71,27%	28,15%	-33,32%
	10,57%	31,85%	17,48%	-20,11%	-10,92%	5,14%	10,31%	-18,53%	-19,10%				
ALTCOINS	TRX	TRX	TRX	TRX	CHZ	CHZ	BCH	BCH	DASH	63,14%	116,86%	179,48%	46,16%
	2,46%	1,53%	2,50%	-8,42%	-17,92%	-4,01%	5,02%	-8,38%	4,61%				
	DASH	DASH	DASH	DASH	DASH	DASH	DASH	DASH	XRP				
	38,35%	44,40%	-6,10%	-17,42%	13,48%	6,51%	2,34%	-24,78%	-12,20%				
	ZEC	ZEC	ZEC	ZEC	ZEC	ZEC	ZEC	ZEC	ZEC				
	70,26%	84,39%	13,51%	-28,22%	62,06%	38,53%	16,28%	-26,29%	-42,01%				
TOTAL	**20,52%**	**34,23%**	**8,46%**	**-18,88%**	**3,41%**	**9,92%**	**7,72%**	**-17,57%**	**-15,88%**	**20,84%**	**75,47%**	**61,79%**	**-10,11%**

Cambios para octubre: **sale** **DASH** **y entra** **NEAR** .

Vendo toda la posición de **DASH** que se ha deteriorado bastante, y con ese dinero compro **NEAR** por importe equivalente al promedio del resto de posiciones en altcoins de la cartera de esta estrategia.

El sistema sustituye **DASH** por **NEAR**, plataforma blockchain orientada al desarrollo de aplicaciones descentralizadas y al uso de contratos inteligentes. NEAR busca facilitar la creación y utilización de aplicaciones sobre blockchain mediante una infraestructura diseñada para ofrecer mayor escalabilidad y facilidad de uso.

Una nueva rotación basada en las señales de **momentum y fortaleza relativa** del modelo.

Tres cambios y una misma filosofía

En octubre tenemos **tres rotaciones**:

GEDA: LITE → MRNA
GEN-Z: LRCX → AMD
CRYPTO: DASH → NEAR

Tres cambios muy diferentes, en tres estrategias muy diferentes.

Pero detrás de todos ellos existe exactamente la misma filosofía: **el sistema no cambia porque nosotros pensemos que una compañía va a hacerlo mejor. Cambia porque las señales del modelo han cambiado.** Esta es probablemente una de las mayores ventajas de trabajar con sistemas cuantitativos. No necesitamos tener una opinión sobre Moderna, AMD o NEAR. Necesitamos tener unas reglas que nos digan cuándo entrar y cuándo salir.

Novedades en el blog

Este mes también hemos dedicado un artículo en el blog a una novedad recientemente publicada en el BOE dentro del paquete de medidas relacionadas con la vivienda que, pese a haber recibido una atención mediática más limitada que otras iniciativas, puede tener especial interés para el pequeño inversor español: la **Cuenta de Ahorro e Inversión Financia Europa**.

El nuevo vehículo ha sido incorporado al ordenamiento mediante el Real Decreto-ley 26/2026 y busca canalizar ahorro hacia activos financieros vinculados al ámbito europeo. La regulación establece, entre otras cuestiones, qué activos pueden formar parte de la cuenta, los límites de aportación y el tratamiento fiscal asociado a la permanencia de las inversiones. Entre los activos elegibles se incluyen determinadas acciones de sociedades de la Unión Europea o del Espacio Económico Europeo, instituciones de inversión colectiva que cumplan los requisitos establecidos y determinados instrumentos de renta fija.

Pero hay un punto importante: **todavía tenemos que esperar al desarrollo definitivo y a la implementación operativa para saber exactamente qué posibilidades tendremos como inversores.**

Por eso, de momento, no tiene sentido hacer una lista cerrada de productos que podrían formar parte de estas cuentas. En el artículo que hemos publicado explicamos qué es este nuevo vehículo, qué pretende conseguir y por qué puede resultar interesante para canalizar el ahorro hacia la inversión europea. En nuestro caso, inicialmente **GEDA podría ser una de las estrategias que tendría sentido estudiar para este vehículo**, por su exposición a renta variable europea. Pero primero tendremos que conocer la lista definitiva de activos y vehículos elegibles.

Puedes leer el artículo completo en **Tu Amigo Inversor**.

https://tuamigoinversor.com/aprende/brokers/cuenta-financia-europa/

🔎 Una última reflexión

Septiembre deja una fotografía muy interesante. Tenemos estrategias conservadoras, moderadas, agresivas, muy agresivas y especulativas. Y todas ellas han terminado el año en positivo.

Pero cada una lo ha hecho por un camino diferente.

ROCA: +4,72%
IMPULSO: +8,20%
HORIZONTE: +17,61%
GEDA: +100,25%
GEN-Z: +16,22%
CRYPTO: +20,84%

No todas han tenido un camino fácil. GEN-Z ha caído casi un 32% en julio. GEDA perdió un 13,62%. CRYPTO ha atravesado varios periodos de fuertes caídas. Y, sin embargo, las tres han demostrado posteriormente una capacidad de recuperación muy importante.

Esto vuelve a poner sobre la mesa una cuestión que considero fundamental:

¿Qué hacemos cuando nuestro sistema cae?

Porque mientras todo sube, seguir un sistema es muy sencillo. La verdadera prueba llega cuando una estrategia pierde un 20%, un 30% o más. Ahí aparecen las dudas.

"¿Seguirá funcionando?"

"¿Esta vez será diferente?"

"¿No sería mejor salir y esperar?"

Y precisamente ahí es donde un sistema con reglas puede marcar la diferencia. No porque elimine el riesgo. **No lo elimina.** Sino porque evita que tengamos que tomar decisiones importantes basándonos únicamente en nuestras emociones.

Este año nos está dejando varios ejemplos. GEN-Z después de julio. GEDA después de julio. CRYPTO antes del verano. En los tres casos, las grandes caídas fueron seguidas posteriormente por fuertes recuperaciones.

Por eso, **siempre que una estrategia siga funcionando según sus reglas, una caída importante puede ser un momento especialmente interesante para analizar una incorporación**, incluso aunque psicológicamente sea mucho más difícil entrar entonces que después de haber visto la recuperación.

No es una garantía. Es una cuestión de comportamiento y de disciplina. Porque el mercado suele hacer algo muy curioso: **cuando una estrategia parece más atractiva mirando hacia atrás, normalmente es cuando resulta más difícil comprarla.** Y cuando todo parece fácil, muchas veces ya hemos perdido una parte importante del movimiento.

Por eso seguimos insistiendo en la misma idea: **el sistema no necesita saber qué va a pasar mañana.** Necesita reaccionar cuando cambian los datos. Nosotros tampoco necesitamos acertar el futuro. Necesitamos ser capaces de seguir nuestras reglas cuando el futuro es incierto.

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,

José Manuel García - Tu Amigo Inversor

Datos correspondientes al cierre de septiembre 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.