

-3,06%**OLIMPUS**
en el mes**+2,62%****S&P 500**
en el mes**+4,20%****OLIMPUS**
en el año**+12,28%****S&P 500**
en el año

RESUMEN EJECUTIVO

El algoritmo cierra agosto por detrás del S&P 500, con un +4,20% acumulado en el año frente al +12,28% del índice. Si tomamos como referencia el mes de agosto, esa diferencia se ha ampliado, con una caída del 3,06% para el algoritmo frente a una subida del 2,62% del índice. A continuación, explicamos el porqué.

Desde mediados de julio, la fortaleza interna del mercado (cuántas empresas del índice acompañan realmente la subida, no solo el precio del propio índice) se había debilitado. El algoritmo interpretó esa señal como un aviso de fragilidad y cerró sus posiciones, quedándose en liquidez para protegerse de un posible giro. El mercado, sin embargo, siguió subiendo: solo en las primeras sesiones de agosto ganó cerca de un 3,5% que el algoritmo no capturó por estar fuera del mercado en modo protección.

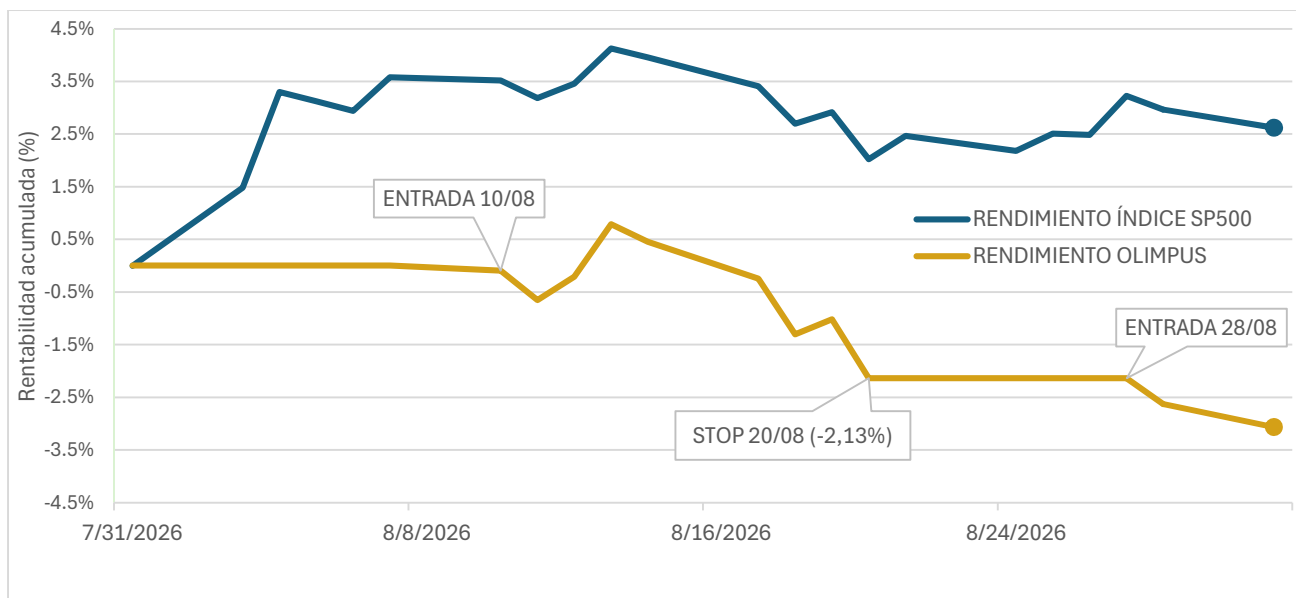
El 10 de agosto el sistema volvió a detectar condiciones para entrar y abrió una posición larga. El mercado, en cambio, se movió lateral-bajista, y la operación se cerró en negativo (-2,13%) al activarse el stop de protección (el mecanismo automático que limita la pérdida en cada operación), tal y como está diseñado para hacer. El día 28 de agosto volvió a abrir una posición que aún no está cerrada a final de mes.

Esta prudencia tiene un coste cuando el mercado sigue subiendo pese a la debilidad detectada, que es justo lo ocurrido en agosto. No es un fallo del sistema: es el mismo mecanismo que en otros meses ha evitado pérdidas mayores durante caídas bruscas, y el que llevó al algoritmo muy por delante del índice hasta mediados de junio. La evolución del conjunto del año se explica más abajo.

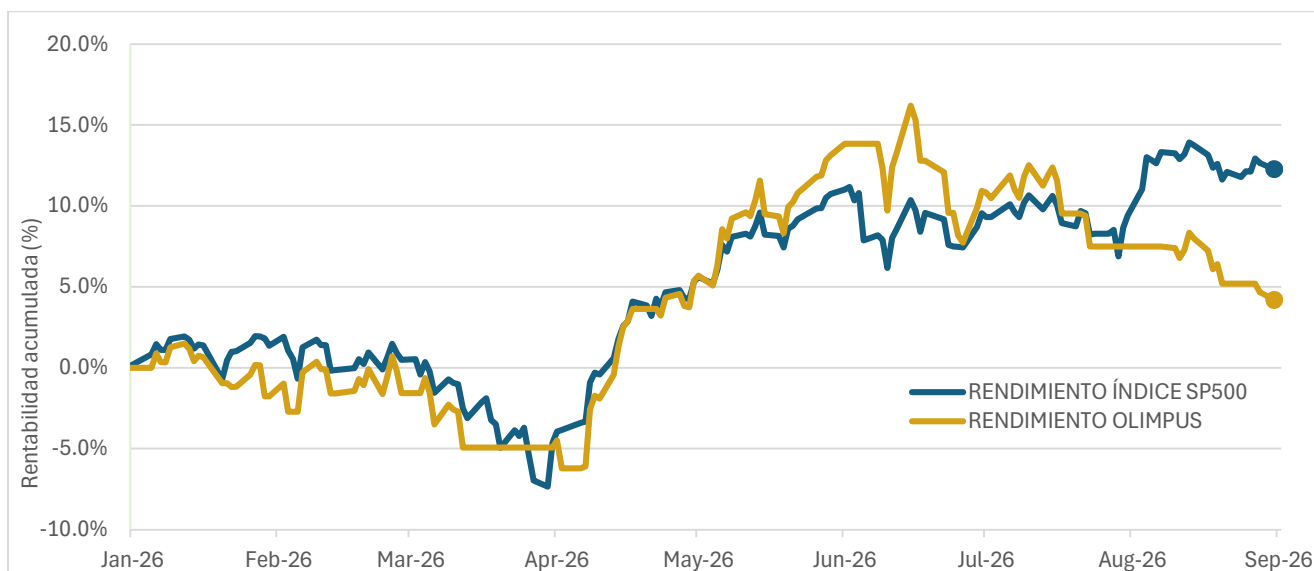
Apalancamiento y comisiones

OLIMPUS opera con una exposición máxima del 50% sobre el capital gestionado, a través de futuros del S&P 500. El índice de referencia de este informe no aplica apalancamiento: las dos cifras no parten del mismo riesgo de base, algo a tener en cuenta al comparar rentabilidades — más abajo, en “Control del riesgo en el año”, se compara también el impacto de esa diferencia sobre las caídas máximas.

EVOLUCIÓN DEL MES



EVOLUCIÓN DEL AÑO



ANÁLISIS DE RESULTADOS EN EL AÑO

El año empezó con un mercado lateral prolongado, que incluyó una ventana de posibles operaciones cortas en marzo, coincidiendo con el inicio del conflicto entre EE. UU. e Irán. El algoritmo no llegó a entrar en corto durante esa ventana y permaneció en liquidez de protección hasta que el mercado giró al alza a principios de abril.

Desde ahí, el algoritmo acompañó la subida y llegó a superar claramente al índice: en su máximo del año, a mediados de junio llevaba un +15% frente al +10% del S&P 500.

Desde mediados de junio, sin embargo, el mercado entró en una fase lateral que penaliza especialmente a un sistema como OLIMPUS, diseñado para capturar tendencias claras. La ventana de venta de la segunda mitad de julio y los primeros días de agosto, motivada por la misma debilidad interna del mercado explicada arriba,

no llegó a generar ninguna operación, y coincidió con una subida del mercado que redujo buena parte de la ventaja acumulada en la primera mitad del año.

Septiembre, octubre y noviembre son, históricamente, los meses de mejor comportamiento del sistema, lo que da una perspectiva razonable de recuperación de cara al último tramo del año, aunque como con cualquier patrón histórico, no es una garantía.

CONTROL DEL RIESGO EN EL AÑO

Desde el máximo de mediados de junio (+15%), el algoritmo ha retrocedido un -10,33% hasta finales de agosto, mientras el retorno total del año se mantiene en positivo. Puesto en contexto: **pese a operar con hasta un 50% de apalancamiento, esa caída máxima es prácticamente la misma que la del S&P 500 sin apalancar (-9,1%)** — una señal de que el control de riesgo del sistema está funcionando como está diseñado.

-10,33%

OLIMPUS

drawdown máximo YTD

-9,1%

S&P 500

drawdown máximo YTD

OPERATIVA DEL MES

1

Operación cerrada
en agosto

48,4%

Días en mercado
exposición larga

51,6%

Días en liquidez
sin exposición

Dirección	Fecha entrada	Fecha salida	Días en posición	Tipo de salida	Resultado
Liquidez	01/08	09/08	9	—	—
Largo	10/08	20/08	11	Stop de protección	-2,13%
Liquidez	21/08	27/08	7	—	—
Largo (en curso)	28/08	—	4	—	-0,95%*

*Posición abierta al cierre del mes. El resultado es provisional (valor a 31/08), no definitivo — se actualizará en el informe de septiembre cuando se cierre.

Contacto

neus.valles@silmlabs.com

www.silmlabs.com

Este informe tiene carácter exclusivamente informativo y divulgativo. No constituye asesoramiento ni recomendación de inversión. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.