

Ricardo González

Gestor de carteras

Informe marzo 2014



DIF Broker es una firma de asesoramiento financiero y servicio de brokerage independiente, privada y registrada en la CNMV cuyo negocio incluye la gestión profesional de las carteras de inversores

DIF BROKER
Plaza de la Independencia 10
28001 – Madrid
+34 902.108.266
+34 91.354.08.38

Gestor de inversiones: Ricardo González
E-mail: rgonzalez@difbroker.es
Website: <http://www.difbroker.es>
Teléfono: (+34) 91.354.08.38

Estrategia: Global, tanto alcista como bajista
Referencia: MSCI World Euro
Fecha comienzo: 01/09/2010

Idea Principal

Estamos viviendo una etapa donde predomina la volatilidad y la incertidumbre en los mercados. Esta volatilidad hace que los retornos de muchas cuentas de gestión sufran grandes altibajos en sus retornos.

La creación de esta cuenta de gestión la consideramos **necesaria** para poder aprovechar las OPORTUNIDADES que nos está brindando el escenario económico actual, pero intentando evitar los problemas derivados de la volatilidad de los mercados a través de una correcta diversificación.

El objetivo fundamental de la cuenta de gestión es obtener una curva de beneficios, lo más estable posible, por medio de una diversificación tanto en activos como en estrategias y marcos temporales.

Este tipo de gestión se dirige principalmente a clientes con **liquidez suficiente** para mantener las posiciones abiertas en un medio-largo plazo.

Claves de la inversión

Diversificación del riesgo:

Para reducir los efectos de la volatilidad de los mercados, la inversión la realizaremos en varias entradas distribuidas al 50% entre sistemas automáticos y discrecionales.

- La operativa discrecional está basada en una metodología de seguimiento de tendencia de medio plazo en la que se invierte tanto al alza como a la baja en diferentes activos (acciones, materias primas, divisas y bonos).
- La operativa en base a sistemas automáticos utiliza 4 sistemas automáticos de trading con distintas reglas de entrada y salida y operando en distintos marcos temporales (orientados al medio-largo plazo).

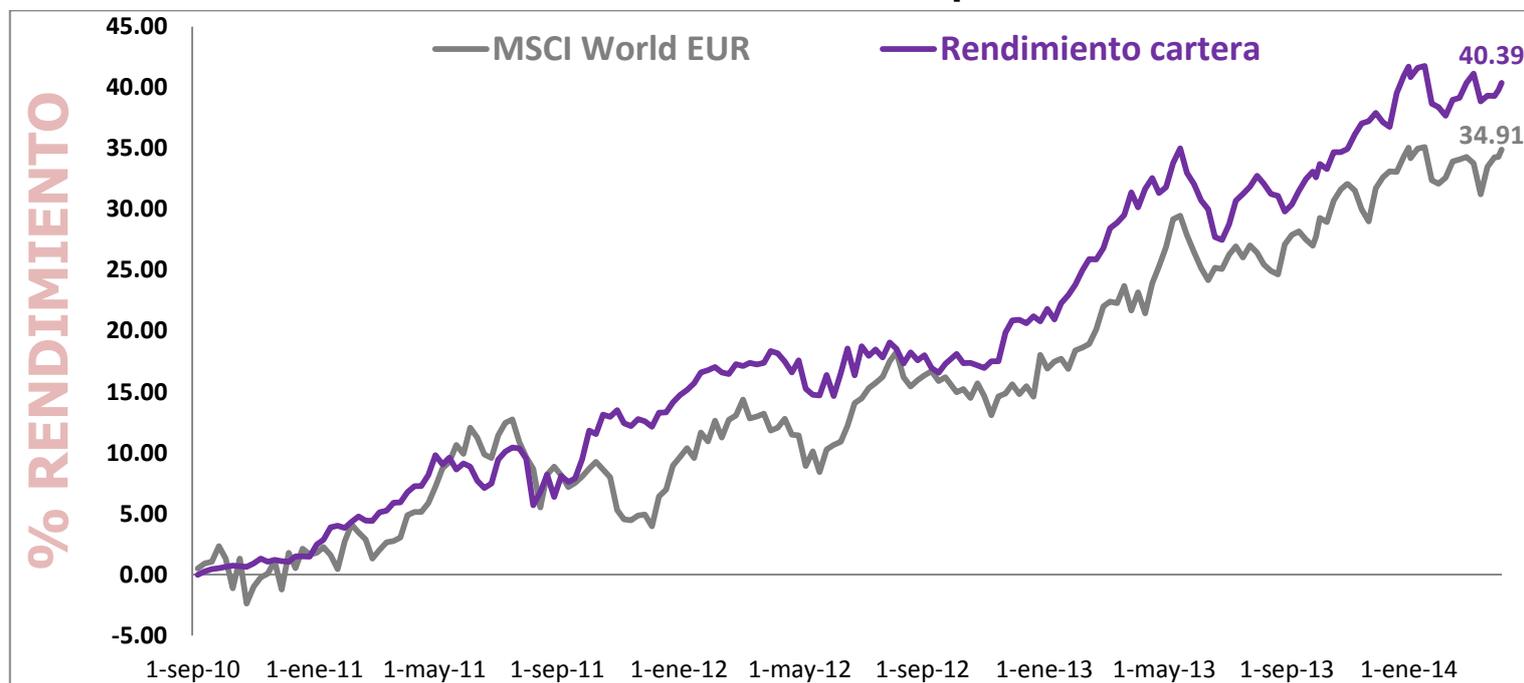
Diversificación geográfica:

- La operativa basada en sistemas automáticos invertirá en el mercado americano: Sp500 y Russel 2000, mientras que la operativa discrecional no tiene restricción geográfica, buscando invertir siempre en los mercados con mayor potencial independientemente de la zona.

Condiciones

- Mínimo apertura: 25.000 euros.
- Comisión fija anual: 1%
- Comisión variable (en función de beneficios): 20%

Resultados desde su creación en septiembre de 2010



Rendimiento mensual 2014

INDEX	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
MSCI World EUR	-1,60%	2,82%	-0,08%	0,62%									1,76%
Cartera	-3,32%	2,77%	-0,58%	0,60%									-0,53%

Rendimiento mensual 2013

INDEX	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
MSCI World EUR	2,81%	3,60%	4,32%	0,52%	1,99%	-3,09%	3,43%	-2,23%	2,78%	3,84%	1,15%	0,37%	19,49%
Cartera	3,11%	2,16%	5,51%	-0,04%	0,64%	-5,15%	4,48%	-1,87%	2,71%	2,39%	2,82%	3,78%	20,54%

Otros datos estadísticos

Retorno medio mensual	0,93%
Retorno medio anual	11,16%
Máxima racha de pérdidas	8,5%

1 Abril de 2014

Comentario del gestor

El mercado ha cerrado el primer trimestre sin grandes sorpresas. En el resumen de 2013 comentamos que tras años de fuertes alzas es natural que el año siguiente si bien mantiene el sesgo alcista, dichas alzas no son del mismo calado que las del año precedente.

En estos primeros tres meses del año las fuerzas han estado igualadas tanto en Europa como en Estados Unidos, con alzas ligeramente superiores al punto porcentual en ambos casos. Por su parte los mercados emergentes en líneas generales siguen experimentando una mayor debilidad, razón por la que seguimos manteniéndonos alejados de los mismos.

Nuestra filosofía es apostar por los mercados y sectores que mejor lo hacen para sacar partido de su buen comportamiento. Esto ha hecho que progresivamente en este primer trimestre igualemos nuestra exposición entre Europa y Estados Unidos, ya que las fuerzas se han igualado entre ambos mercados después de varios años de clara ventaja de la renta variable norteamericana.

En lo que respecta a los flujos monetarios los bonos siguen manteniéndose con rentabilidades bajas, lo que sigue empujando a los inversores a dirigir sus inversiones hacia las bolsas de valores. Además de esto, los valores de mediana y pequeña capitalización siguen mostrando mejor comportamiento que los grandes valores, lo cual es síntoma evidente de que los inversores se sienten cómodos en el mercado.

Mientras no se experimenten repuntes notables en la rentabilidad de los bonos soberanos y el mercado siga dirigido al alza por la mayoría de valores, las probabilidades de un empeoramiento grave y por lo tanto un cambio de ciclo en los mercados son escasas.

Este entorno positivo sigue marcando nuestra exposición en el mercado, ya que más allá de posibles descansos naturales dentro de la tendencia alcista, los flujos monetarios siguen siendo positivos, y nosotros seguiremos montados en ellos mientras no se vean síntomas claros de cambio de ciclo en el mercado.

Os recordamos que ante cualquier duda o consulta estamos a vuestra disposición a través del email o teléfono.

Que tengáis un feliz mes de abril.
Nos vemos el próximo mes.

Atentamente,
Ricardo González

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ricardo González', written over a white background.

Contacto

rgonzalez@difbroker.es

<http://www.difbroker.es>

Plaza de la Independencia 10
28001 – Madrid
+34 902.108.266
+ 34 91.354.08.38

