

# Ricardo González

## Gestor de carteras

### Informe junio 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](mailto:rgonzalez@difbroker.es)  
**Website:** <http://www.difbroker.es>  
**Teléfono:** (+34) 91.354.08.38

**Estrategia:** Global, tanto alcista como bajista  
**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).

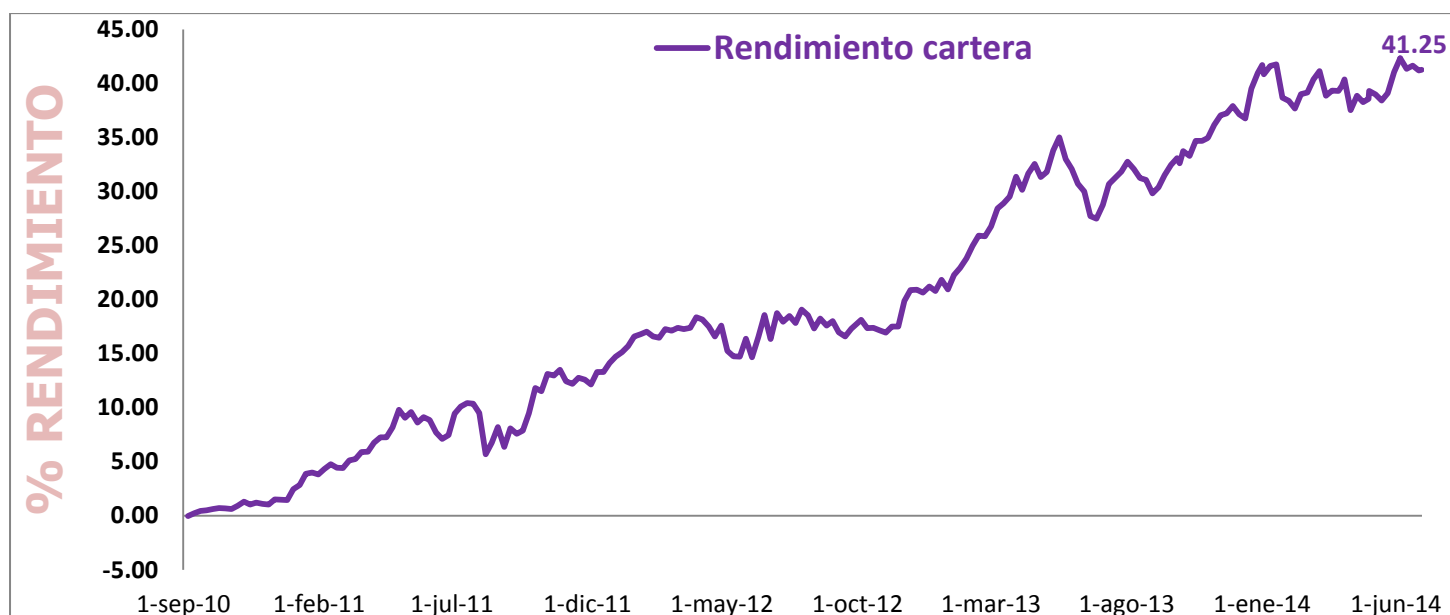
### Diversificación geográfica:

- 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
Cartera	-3.32%	2.77%	-0.58%	-1.23%	2.49%	0.20%							0.33%

## Rendimiento mensual 2013

INDEX	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
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	0,89%
Retorno medio anual	10,76%
Máxima racha de pérdidas	8,5%

1 Julio de 2014

## Comentario del gestor

Cerramos el primer semestre del año con varios puntos interesantes a comentar del mercado. El primero de ellos ha sido que después de varios años de tendencia bajista, las materias primas han logrado recuperarse y han conseguido ser el producto que mejor lo ha hecho en el primer semestre de este 2014. Como habréis podido comprobar, en los últimos meses hemos ido aumentando nuestra exposición tanto a sectores como a mercados ligados a las materias primas por esta situación, sacando partido del buen comportamiento de mercados como el canadiense (muy dependiente del comportamiento de los productos básicos) y algunas petroleras y químicas introducidas en la cartera.

En lo que respecta a la tendencia del mercado, en la actualidad más del 80% de las bolsas de valores internacionales mantienen un claro sesgo alcista de medio plazo, y en esa dirección seguimos depositando nuestras inversiones.

Fieles a nuestra operativa seguimos buscando el equilibrio de exposición entre los mercados más fuertes. En este aspecto Estados Unidos y Canadá le han ganado la partida a Europa en las últimas semanas, razón por la que ahora mismo tenemos más exposición al otro lado del Atlántico. Por su parte los mercados emergentes en líneas generales siguen experimentando una mayor debilidad, razón por la que seguimos manteniéndonos alejados de los mismos.

En lo que respecta a los flujos monetarios no existen grandes cambios, los bonos siguen manteniéndose con rentabilidades bajas, lo que sigue empujando los flujos de capitales hacia las bolsas de valores para buscar retorno.

Además de esto, las alzas de las últimas semanas en la renta variable han sido acompañadas por subidas en la mayoría de cotizadas, lo cual es un síntoma de que los inversores se sienten cómodos en los mercados ya que se centran en un amplio rango del mercado, no únicamente en los blue chips.

Dentro del estudio del ciclo seguimos atentos a las mismas premisas que los últimos meses, 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 julio.  
Nos vemos el próximo mes.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Ricardo González', written in a cursive style.

Atentamente,  
Ricardo González

## Contacto

[rgonzalez@difbroker.es](mailto:rgonzalez@difbroker.es)

<http://www.difbroker.es>

Avenida de la Industria 4, Natea Business Park, 2B,  
2ªPlanta

28108 – Alcobendas (Madrid)

+34 902.108.266

+ 34 91.354.08.38

