

Informe julio futura Sicav Incubadora de Gestores

Estimado accionista,

Mientras seguimos trabajando para conseguir la constitución de la primera Sicav desde las redes sociales y a pesar de las enormes dificultades que nos estamos encontrando, nuestro empeño es constante y también estamos dedicando nuestro tiempo a realizar la misma operativa como si ya la tuviéramos constituida.

Gracias a los amigos de Visual Chart Group nos han preparado una plataforma de **simulación** con una cuenta de **3.000.000€** para operar en los mercados en tiempo real y en las mismas condiciones que nos encontraremos adaptando los volúmenes de la operativa al capital de la Sicav.

Centrándonos ya en el mercado que es mi labor, vemos como el mes de julio ha sido complicado para la renta variable.

En estas condiciones y viendo en perspectiva que llevamos 5 años alcistas con un mercado muy maduro me es imposible configurar una cartera de acciones de largo plazo sin antes ver una corrección significativa de por lo menos un 15 o 20%.

Por tanto aunque si podemos comprar acciones individuales para corto plazo, la cartera de más largo plazo tendrá que esperar. Para la selección de acciones vamos a ser muy estrictos en los parámetros que deben cumplir porque no queremos encontrarnos ningún Gowex, ni Pescanovas ni Espirito Santo. Descartamos totalmente el MAB y muchas acciones del Mercado Continuo por su baja liquidez y quiero recordar que en estos momentos hay 17 compañías aún suspendidas. Solo miraremos mercados grandes y muy líquidos.

No voy a profundizar en las actuaciones de la FED, ni del BCE, ni la complicada situación geopolítica, que sin duda influye en los mercados, pero se da la circunstancia que a veces cuanto más información tenemos más desinformados podemos estar y por tanto como bien dice Juan Ignacio Crepo “Todo está en los gráficos”.

Dada nuestra filosofía de inversión en la Sicav no nos preocupa si el mercado es alcista, bajista o lateral, ni tampoco si hay mucha o poca volatilidad, porque nuestra operativa se adapta a cualquier escenario posible.

Así en el mes de julio hemos operado a muy corto plazo e incluso intradías con futuros del **DAX**, el **Eurostoxx**, del **S&P 500** y del **Euro/Dólar** tanto en posiciones largas (alcistas) como cortas (bajistas).

Como bien saben operar en estos futuros es como comprar o vender acciones de Apple, Intel, Alcoa, Siemens, Axa, Telefónica, Santander o Inditex. Cuando compras un futuro estás comprando todos los componentes del índice en su justa ponderación y para mi los futuros siguen siendo el mejor activo que se puede operar, tanto por su agilidad como por su inmensa liquidez. Para poner un ejemplo, decir que pasamos de estar invertidos al 60% al 0% en menos de 1 minuto. **Durante este mes siempre hemos tenido una liquidez mínima del 40%** (recordar que por ley es obligatorio en la Sicav tener un 3% en liquidez)

Con todo cerramos el mes de julio con una rentabilidad para **la Sicav del +4.62%** comparado con caídas en **DAX -4.86%**, **Eurostoxx -3.87%**, **Ibex -2.21%** y del **S&P 500 -1.59%**.

La cartera actual está compuesta por:

Venta DAX 37% de la cartera.

Venta Eurostoxx 18% de la cartera.

Compra EUR/USD 19% de la cartera.

Venta S&P 13% de la cartera.

Liquidez 13% de la cartera.

Cuenta	Símbolo	Signo	Volum...	Precio Ejecución	Ganancia	Último	Valor actu...	Divisa	Fecha	
Cuenta: afemandez_c (Ganancia: 96.845,98941 EUR)										
2 Divisa: EUR (Ganancia: 92.995)										
3	afemandez_c	015 FDAXU4	Venta	5	9.772,2	72.275,00	9.194,00	1.149.250,00	EUR	24/07/2014 16:10:28
4	afemandez_c	015 FESXU4	Venta	16	3.200,5	20.720,00	3.071,00	491.360,00	EUR	22/07/2014 21:57:34
5 Divisa: USD (Ganancia: 5.168,875)										
6	afemandez_c	001 ESU14	Venta	4	1.982,25	13.050,00	1.917,00	383.400,00	USD	24/07/2014 16:52:33
7	afemandez_c	001 E7U14	Compra	7	1,36131429	-7.881,125	1,3433	587.693,75	USD	07/07/2014 21:38:16

Para terminar les adjunto los gráficos de los 3 principales índices americanos y europeos que son los directores de las bolsas mundiales y los que más seguiremos. Como veréis realizar compras para medio o largo plazo en estos momentos a mi entender es un riesgo excesivo.

También adjunto el extracto de todas las operaciones cerradas con detalles de fechas y resultados.

*Para cualquier duda o consulta sobre mercados y operativa los accionistas pueden contactar con el gestor vía **Twitter, Facebook o Unience** y también proponer valores concretos tras previo estudio riguroso ya que tengo previsto dedicar un porcentaje de la cartera a la elección de los accionistas.

Principales índices bursátiles

S&P 500



Nasdaq 100



DAX



Operaciones cerradas en julio

1 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.864	9.868	01/07/2014 13:43:50	01/07/2014 13:42:56	100,00	0,041
3	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.864	9.868	01/07/2014 13:44:07	01/07/2014 13:42:56	100,00	0,041
4	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.857	9.861	01/07/2014 14:24:47	01/07/2014 14:13:24	200,00	0,041
5	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.847,5	9.861,5	01/07/2014 16:02:42	01/07/2014 15:06:08	700,00	0,142
6	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.870,5	9.874,5	01/07/2014 16:48:22	01/07/2014 16:49:37	100,00	0,041
7	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.870,5	9.874,5	01/07/2014 16:48:22	01/07/2014 16:49:37	100,00	0,041
8	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.890,5	9.894,5	01/07/2014 17:11:38	01/07/2014 17:03:07	100,00	0,040
9	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.890,5	9.894,5	01/07/2014 17:11:38	01/07/2014 17:03:11	100,00	0,040
10	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.913	9.917	01/07/2014 21:55:58	01/07/2014 21:37:49	100,00	0,040
11	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.913	9.917	01/07/2014 21:56:01	01/07/2014 21:37:49	100,00	0,040

2 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.926,5	9.933,5	02/07/2014 11:33:00	02/07/2014 11:29:27	350,00	0,071
3	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.924	9.928	02/07/2014 12:44:30	02/07/2014 11:56:58	100,00	0,040
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.924	9.928	02/07/2014 12:44:30	02/07/2014 11:57:03	100,00	0,040
5	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.921,5	9.925,5	02/07/2014 14:40:18	02/07/2014 13:03:26	200,00	0,040
6	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.897	9.917,5	02/07/2014 15:31:17	02/07/2014 14:53:06	512,50	0,207
7	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.897	9.917,5	02/07/2014 15:31:17	02/07/2014 14:53:06	512,50	0,207
8	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.920,5	9.926,5	02/07/2014 17:06:27	02/07/2014 17:02:54	300,00	0,060
9	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.930	9.934	02/07/2014 10:47:18	02/07/2014 10:42:00	200,00	0,040

3 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.982	9.986	03/07/2014 12:53:27	03/07/2014 12:38:16	200,00	0,040
3	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.978,5	9.982,5	03/07/2014 13:18:49	03/07/2014 13:09:07	100,00	0,040
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.978,5	9.982,5	03/07/2014 13:18:49	03/07/2014 13:09:07	100,00	0,040
5	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.967	9.981	03/07/2014 14:30:42	03/07/2014 14:01:10	700,00	0,140
6	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.973,5	9.977	03/07/2014 12:06:24	03/07/2014 12:13:55	175,00	0,035

7 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.915,5	9.982,5	07/07/2014 17:57:00	03/07/2014 15:02:44	1.675,00	0,676
3	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.924,5	9.982,5	07/07/2014 18:01:58	03/07/2014 15:02:44	1.450,00	0,584

10 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FGBLU4	5	146,93	147,87	07/07/2014 21:42:09	10/07/2014 15:06:23	4.700,00	0,640
3	▲	a..	015 FESXU4	2	3.134	3.283	10/07/2014 15:06:13	03/07/2014 16:48:37	2.980,00	4,754
4	▲	a..	015 FESXU4	2	3.134	3.263	10/07/2014 15:06:13	03/07/2014 14:49:56	2.580,00	4,116
5	▲	a..	015 FESXU4	8	3.134	3.242	10/07/2014 15:06:13	01/07/2014 15:06:30	8.640,00	3,446
6	▲	a..	015 FESXU4	2	3.134	3.253	10/07/2014 15:06:13	01/07/2014 17:28:58	2.380,00	3,797
7	▲	a..	015 FESXU4	2	3.134	3.256	10/07/2014 15:06:13	01/07/2014 20:13:53	2.440,00	3,893
8	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.688,5	9.697,5	10/07/2014 16:36:59	10/07/2014 16:47:11	450,00	0,093
9	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.689	9.697,5	10/07/2014 16:36:59	10/07/2014 16:47:11	212,50	0,088
10	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.636,5	9.906,5	10/07/2014 15:06:06	07/07/2014 18:54:26	13.500,00	2,802
11	▲	a..	001 ESU14	4	1.949,25	1.968,75	10/07/2014 15:09:32	07/07/2014 19:03:19	3.900,00	1,000

11 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.699	9.705	10/07/2014 16:50:16	11/07/2014 9:20:04	150,00	0,062
3	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.699	9.705	10/07/2014 16:50:16	11/07/2014 9:20:04	150,00	0,062
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.679,5	9.683,5	11/07/2014 11:25:49	11/07/2014 10:32:18	100,00	0,041
5	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.679,5	9.683,5	11/07/2014 11:25:49	11/07/2014 10:32:41	200,00	0,041
6	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.665	9.683,5	11/07/2014 13:19:36	11/07/2014 10:32:41	462,50	0,191
7	▲	a..	015 FDAXU4	3	9.665	9.672	11/07/2014 13:19:41	11/07/2014 13:23:31	525,00	0,072
8	▲	a..	015 FDAXU4	3	9.664	9.670,5	11/07/2014 14:50:03	11/07/2014 16:51:21	487,50	0,067
9	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.698,5	9.705	10/07/2014 16:50:16	11/07/2014 9:20:04	162,50	0,067

14 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.756,5	9.764,5	14/07/2014 13:42:58	14/07/2014 15:23:16	400,00	0,082
3	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.765	9.769	14/07/2014 16:18:01	14/07/2014 16:16:31	200,00	0,041
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.765	9.769	14/07/2014 16:18:01	14/07/2014 16:16:31	100,00	0,041
5	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.786	9.794	14/07/2014 17:34:02	14/07/2014 17:29:03	200,00	0,082
6	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.786	9.794	14/07/2014 17:34:02	14/07/2014 17:29:03	400,00	0,082
7	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.756	9.764,5	14/07/2014 13:42:58	14/07/2014 15:23:16	212,50	0,087

15 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.761,5	9.787	15/07/2014 13:26:34	14/07/2014 17:43:58	1.275,00	0,261
3	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.761,5	9.787	15/07/2014 13:26:34	14/07/2014 17:43:58	637,50	0,261
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.722,5	9.730,5	15/07/2014 16:47:35	15/07/2014 16:41:42	200,00	0,082
5	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.722,5	9.730,5	15/07/2014 16:47:36	15/07/2014 16:41:42	400,00	0,082
6	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.740,5	9.748,5	15/07/2014 17:30:30	15/07/2014 17:17:53	200,00	0,082
7	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.740,5	9.748,5	15/07/2014 17:30:30	15/07/2014 17:17:53	200,00	0,082
8	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.740,5	9.748,5	15/07/2014 17:30:30	15/07/2014 17:17:53	200,00	0,082

18 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FESXU4	2	3.153	3.178	18/07/2014 9:57:28	14/07/2014 21:56:31	500,00	0,793
3	▲	a..	015 FESXU4	10	3.153	3.173	18/07/2014 9:57:28	14/07/2014 11:06:03	2.000,00	0,634
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.705	9.710	18/07/2014 10:28:35	15/07/2014 18:07:29	125,00	0,052
5	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.705	9.710	18/07/2014 10:28:35	15/07/2014 18:07:29	125,00	0,052
6	▲	a..	015 FDAXU4	3	9.684	9.689	18/07/2014 13:55:39	18/07/2014 12:14:44	375,00	0,052
7	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.715,5	9.721,5	18/07/2014 17:22:49	18/07/2014 17:20:23	150,00	0,062
8	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.715,5	9.721	18/07/2014 17:22:49	18/07/2014 17:20:23	275,00	0,057
9	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.705	9.710	18/07/2014 10:28:35	15/07/2014 18:07:12	125,00	0,052

*Algunas posiciones se abrieron el 14/15 de julio y han estado en pérdidas latentes del -0.4%.

21 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.658,5	9.663,5	21/07/2014 11:52:02	21/07/2014 11:56:09	125,00	0,052
3	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.659	9.663,5	21/07/2014 11:52:02	21/07/2014 11:56:09	112,50	0,047
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.658	9.663,5	21/07/2014 12:05:25	21/07/2014 12:27:03	137,50	0,057
5	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.658,5	9.663,5	21/07/2014 12:05:25	21/07/2014 12:27:03	125,00	0,052

22 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.717	9.720,5	22/07/2014 15:38:25	22/07/2014 16:06:23	175,00	0,036
3	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.725	9.731,5	22/07/2014 20:45:00	22/07/2014 17:28:06	325,00	0,067
4	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.665,5	9.674,5	22/07/2014 10:47:56	22/07/2014 10:55:25	450,00	0,093

23 de julio

	▼	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c										
2	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.775,5	9.783,5	23/07/2014 10:59:29	23/07/2014 9:54:57	200,00	0,082
3	▲	a..	015 FDAXU4	2	9.767,5	9.772,5	23/07/2014 15:41:37	23/07/2014 11:09:16	250,00	0,051
4	▲	a..	015 FDAXU4	1	9.775,5	9.783,5	23/07/2014 10:59:29	23/07/2014 9:54:57	200,00	0,082
5	▲	a..	001 ESU14	4	1.977,25	1.979,25	23/07/2014 10:22:40	23/07/2014 12:27:40	400,00	0,101

24 de julio

	C.	Símbolo	Volumen	Precio Compra	Precio Venta	Fecha Compra	Fecha Venta	Resultado de...	Resultado %
Cuenta: afernandez_c									
2	↑	a.. 015 FDAXU4	2	9.738	9.744,5	24/07/2014 10:08:24	23/07/2014 16:01:46	325,00	0,067
3	↑	a.. 015 FDAXU4	2	9.772,5	9.777,5	24/07/2014 10:46:16	24/07/2014 10:51:55	250,00	0,051
4	↑	a.. 015 FDAXU4	2	9.792	9.800	24/07/2014 11:03:21	24/07/2014 11:28:48	400,00	0,082
5	↑	a.. 015 FDAXU4	1	9.784	9.796	24/07/2014 11:25:25	24/07/2014 11:29:56	300,00	0,123
6	↑	a.. 015 FDAXU4	2	9.801,5	9.808	24/07/2014 11:54:12	24/07/2014 12:50:24	325,00	0,066
7	↑	a.. 015 FDAXU4	2	9.801,5	9.808	24/07/2014 13:39:48	24/07/2014 13:11:31	325,00	0,066
8	↑	a.. 015 FDAXU4	1	9.795,5	9.800	24/07/2014 14:18:38	24/07/2014 14:28:40	112,50	0,046
9	↑	a.. 015 FDAXU4	1	9.795,5	9.800	24/07/2014 14:18:38	24/07/2014 14:28:40	112,50	0,046

Patrimonio a 23 de julio

Cuenta	Efectivo	Efectivo retenido	Cartera	Patrimonio	Garantías	Disponible por apalancamiento	Pod Compra	Divisa
Cuenta: afernandez_c								
2	afernandez_c	3.063.333,23	0,00	0,00	3.063.333,23	18.391,06	0,00	3.044.942,17 EUR

Felices vacaciones a los afortunados que puedan hacerlas. En mi caso y como en los últimos 10 años me cogeré 7 días de vacaciones, los mismos que haré cuando tengamos la Sicav en marcha.

Antoni Fernández
