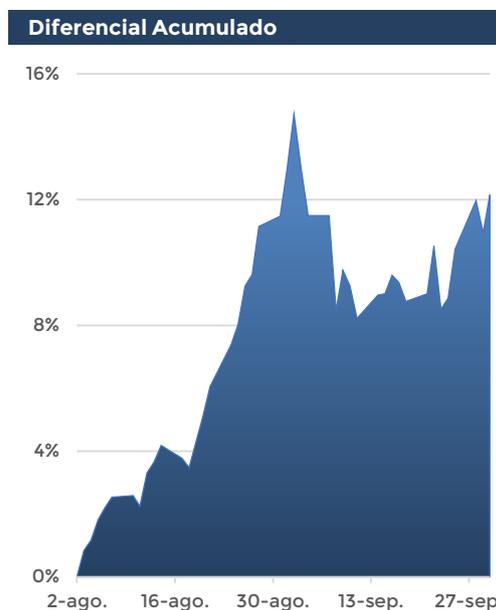
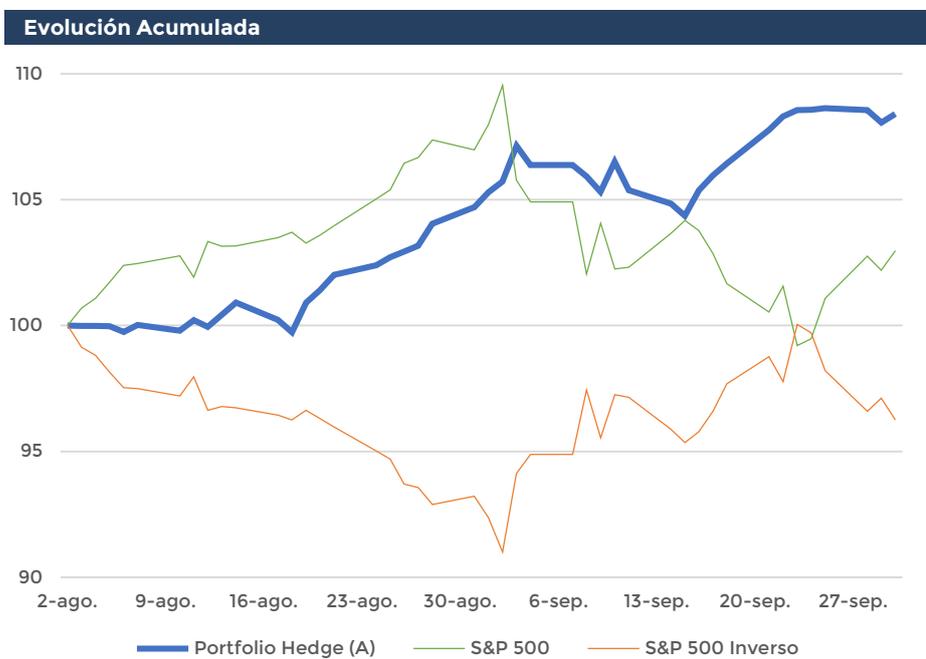


# Portfolio Hedge - Clase A

| Información      |                           |
|------------------|---------------------------|
| Gestora          | GlobalFinanzas IG, AV, SA |
| Depositorio      | Interactive Brokers       |
| Forma Jurídica   | Gestión de Carteras       |
| Divisa           | EUR                       |
| Perfil de Riesgo | Muy Arriesgado            |
| Comisión Gestión | 2% + IVA                  |
| Comisión Éxito   | 0%                        |
| Inversión Mínima | 25.000 €                  |

|                                | S&P 500      |                     | PORTFOLIO HEDGE |              |
|--------------------------------|--------------|---------------------|-----------------|--------------|
|                                | Total Return | Inverso (Benchmark) | Relativo BM     | Absoluto     |
| <b>Resultado Neto</b>          | +3,0%        | -3,7%               | <b>+12,2%</b>   | <b>+8,4%</b> |
| <b>Máximo Drawdown</b>         | -9,4%        | -9,0%               | <b>+6,4%</b>    | <b>-2,6%</b> |
| <b>Volatilidad Anualizada</b>  | 18,2%        | 18,2%               | <b>-9,3%</b>    | <b>8,9%</b>  |
| <b>Correlación S&amp;P 500</b> | 1,0          | -1,0                | -               | <b>-0,3</b>  |

| Resultados Mensuales (%) |     |     |     |     |     |     |     |      |      |     |     |     |      |       |       |  |
|--------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|------|------|-----|-----|-----|------|-------|-------|--|
| Año                      | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago  | Sep  | Oct | Nov | Dic | Año  | Vola. | M. DD |  |
| 2020                     |     |     |     |     |     |     |     | +4,7 | +3,5 |     |     |     | +8,4 | 8,9   | -2,6  |  |



## Estrategia de Inversión

### PERFIL INVERSOR

Destinado a inversores que además de rentabilidad positiva, busquen diversificar con un producto cuyo mejor escenario se produce en momentos de aumento de volatilidad y caídas en la renta variable.

### OBJETIVO

Obtener rendimientos positivos en años alcistas del S&P 500 y superar la inversa de las caídas en años bajistas.

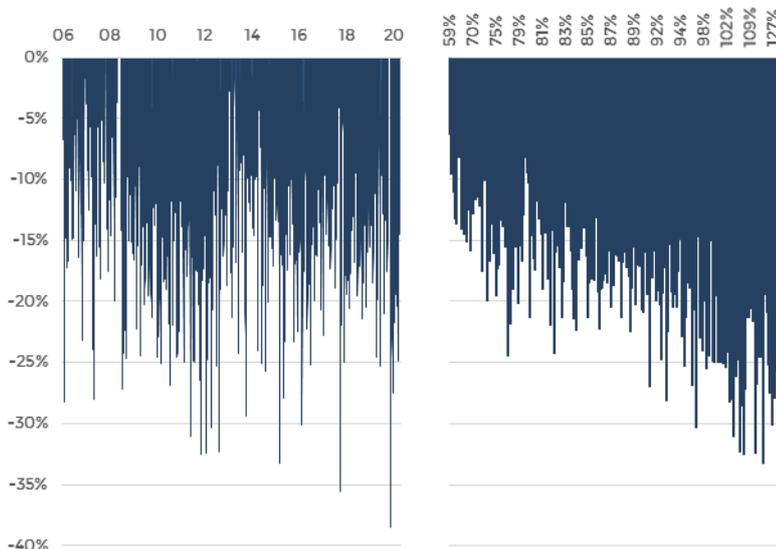
### ESTRATEGIA

Arbitraje estadístico en volatilidad. Modelo estadístico de detección de oportunidades con la volatilidad implícita del VIX.

### INSTRUMENTOS UTILIZADOS

Posición neta alcista en volatilidad a través de Opciones.

### 1w Rolling Performance del VIX en función del tiempo y de VVIX



**Portfolio Hedge - Clase A**
**Estadística Acumulada (abr-12 a jul-20)**

|                        | 2012* | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018  | 2019 | 2020* | TOTAL |
|------------------------|-------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|-------|
| Resultado Neto         | +15%  | -14% | +13% | +66% | +4%  | +19% | +210% | +38% | +81%  | +41%  |
| Retorno S&P 500        | +3%   | +33% | +14% | +1%  | +12% | +22% | -5%   | +31% | +3%   | +13%  |
| Correlación S&P 500    | -0,6  | -0,5 | -0,4 | -0,5 | -0,6 | -0,4 | -0,3  | -0,3 | -0,4  | -0,4  |
| Máximo Drawdown        | -6%   | -29% | -33% | -13% | -29% | -28% | -17%  | -7%  | -21%  | -33%  |
| Volatilidad Anualizada | 17%   | 24%  | 23%  | 35%  | 47%  | 28%  | 54%   | 26%  | 62%   | 37%   |

\*Inicio en Abril 2012 y Final en Julio 2020. Datos simulados con las características, comisiones y riesgos del producto Portfolio Hedge.

**Resultados Mensuales (%)**

| Año  | Ene   | Feb   | Mar   | Abr  | May  | Jun   | Jul   | Ago   | Sep   | Oct   | Nov  | Dic   |
|------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| 2012 |       |       |       | +1.4 | +5.9 | +1.6  | +0.3  | -0.2  | -0.7  | +4.4  | -2.3 | +3.9  |
| 2013 | -11.2 | +2.2  | -0.1  | +0.2 | +7.2 | +1.7  | -15.8 | +10.3 | -3.7  | +0.9  | -1.9 | -2.1  |
| 2014 | +2.9  | +2.6  | +4.8  | -0.8 | -7.9 | -16.7 | +3.7  | -1.9  | +11.3 | +4.9  | +3.2 | +9.7  |
| 2015 | +10.6 | -5.3  | +3.6  | -7.9 | +0.1 | +13.5 | -3.6  | +17.7 | +8.2  | +0.6  | +8.3 | +9.3  |
| 2016 | +9.8  | +6.6  | -23.0 | +4.0 | -0.1 | +4.0  | -2.7  | +2.1  | +0.6  | +1.5  | -4.1 | +9.6  |
| 2017 | -4.8  | -2.0  | +2.8  | +5.9 | +4.6 | +8.7  | +2.4  | +9.3  | -8.2  | -1.7  | +3.8 | -1.6  |
| 2018 | +12.1 | +24.5 | +8.8  | +3.1 | +7.0 | +14.0 | +9.6  | +5.0  | +9.3  | +11.7 | +3.6 | +11.8 |
| 2019 | +2.8  | +0.0  | +1.0  | +0.5 | +9.9 | +4.4  | -1.5  | +9.2  | +3.4  | +2.8  | -3.2 | +4.1  |
| 2020 | -8.4  | +10.0 | +36.3 | +6.6 | +4.9 | +13.2 | +4.2  |       |       |       |      |       |

**Comportamiento en Extremos**
**Máximas Caídas S&P 500 Portfolio Hedge**

|    |        |      |      |
|----|--------|------|------|
| 1  | Mar-20 | -13% | +36% |
| 2  | Dic-18 | -9%  | +12% |
| 3  | Feb-20 | -8%  | +10% |
| 4  | Oct-18 | -6%  | +12% |
| 5  | May-19 | -6%  | +10% |
| 6  | May-12 | -6%  | +6%  |
| 7  | Ago-15 | -5%  | +18% |
| 8  | Ene-16 | -4%  | +10% |
| 9  | Sep-15 | -4%  | +8%  |
| 10 | Feb-18 | -4%  | +25% |

**Máximas Subidas S&P 500 Portfolio Hedge**

|    |        |      |      |
|----|--------|------|------|
| 1  | Abr-20 | +13% | +7%  |
| 2  | Oct-15 | +10% | +1%  |
| 3  | Ene-19 | +9%  | +3%  |
| 4  | Jun-19 | +6%  | +4%  |
| 5  | Jul-20 | +6%  | +4%  |
| 6  | Mar-16 | +6%  | -23% |
| 7  | Ene-18 | +6%  | +12% |
| 8  | Ene-13 | +6%  | -11% |
| 9  | Jul-13 | +6%  | -16% |
| 10 | Feb-15 | +6%  | -5%  |

**Evolución Acumulada**
