

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 €

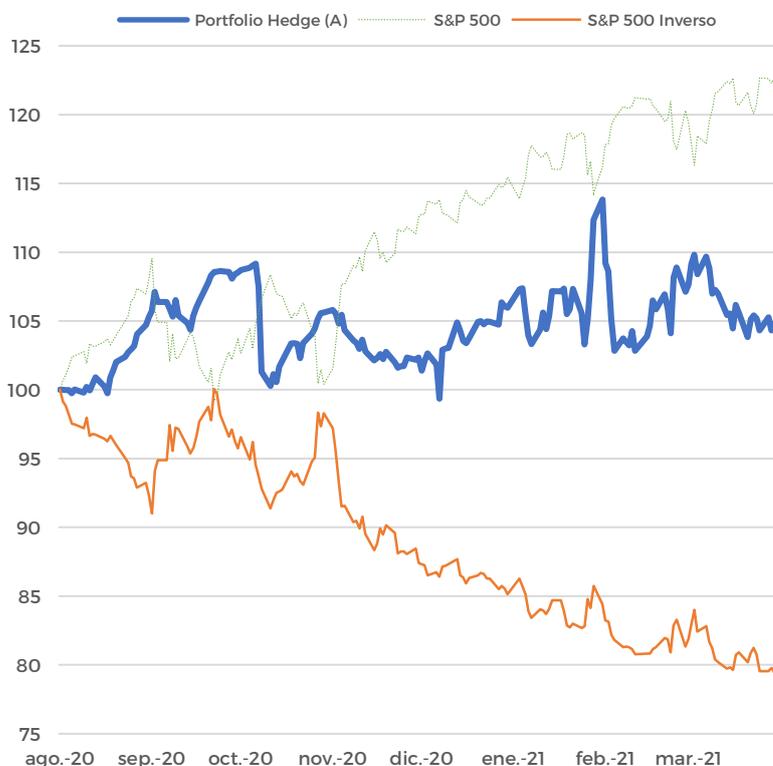
Estadística Acumulada (01-ago-20 a 31-mar-21)

	S&P 500		PORTFOLIO HEDGE	
	Total Return	Inverso (Benchmark)	Relativo BM	Absoluto
Resultado Neto	+22,8%	-20,6%	+25,4%	+4,8%
Máximo Drawdown	-9,4%	-20,6%	+11,0%	-9,7%
Volatilidad Anualizada	16,3%	16,1%	+2,5%	18,7%
Correlación S&P 500	1,0	-1,0	-	-0,5

Resultados Mensuales (%)

Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Vola.	M. DD
2020								+4,7	+3,5	-2,6	-3,2	+3,7	+6,0	14,8	-9,0
2021	+6,0	-3,1	-3,7										-1,1	24,2	-9,7

Evolución Acumulada



Comentario Marzo 2021

El escenario de recuperación de la economía americana con fuertes datos de empleo y otros indicadores económicos adelantados apoyados por los programas de estímulos, han empujado a las bolsas hasta sus máximos históricos. El fuerte desplome de la volatilidad acompañado por subidas importantes de la renta variable han llevado a la cartera a terminar el mes en negativo, a pesar de ello el resultado relativo al benchmark mejora ligeramente hasta el +25,4%.

Diferencial Acumulado



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.

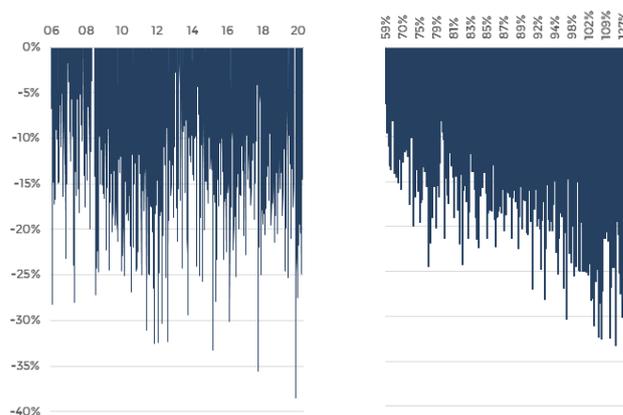
ESTRATEGIA

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

