

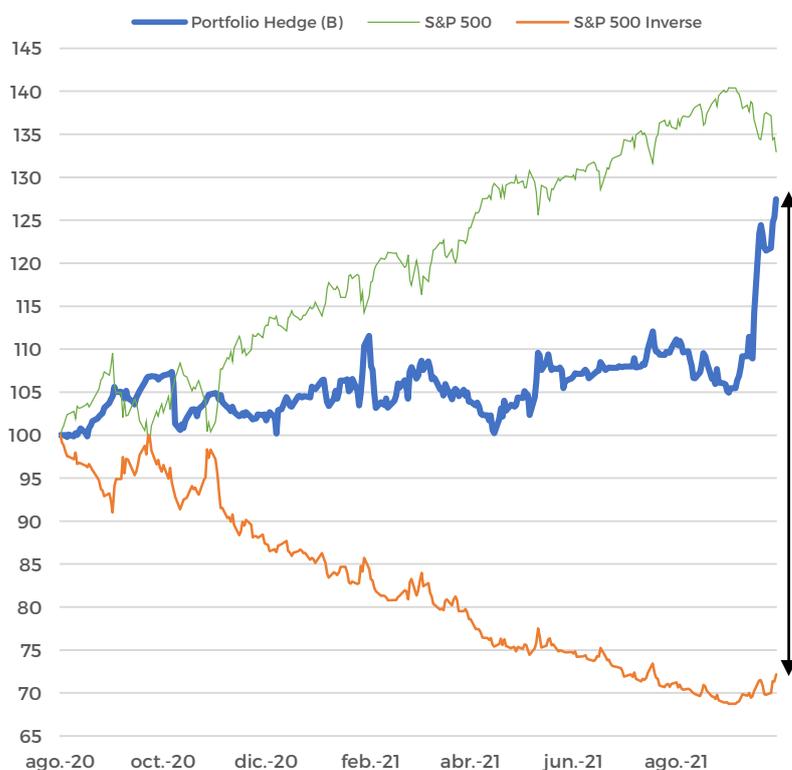
Portfolio Hedge - Clase B

Información	
Gestora	GlobalFinanzas IC, AV, SA
Depositorio	Interactive Brokers
Forma Jurídica	Gestión de Carteras
Divisa	EUR
Perfil de Riesgo	Muy Arriesgado
Comisión Gestión	0%
Comisión Éxito	20% + IVA

	S&P 500		PORTFOLIO HEDGE	
	Total Return	Inverso (Benchmark)	Relativo BM	Absoluto
Resultado Neto	+33,0%	-27,8%	+55,3%	+27,5%
Máximo Drawdown	-9,4%	-31,3%	+21,2%	-10,2%
Volatilidad Anualizada	14,3%	14,2%	+2,5%	16,7%
Correlación S&P 500	1,00	-1,00	-	-0,56

Resultados Mensuales (%)																
Año	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Vola.	M. DD	S&P
2020								+3,7	+2,9	-1,8	-2,3	+3,0	+5,4	11,3	-6,7	+15,4
2021	+4,8	-2,3	-2,7	-0,5	+1,8	+1,6	+2,0	-3,8	+20,4				+21,0	19,1	-10,2	+15,2

Evolución Acumulada



Comentario Septiembre 2021

Tras siete meses consecutivos al alza y cosechando máximos históricos, el S&P 500 finaliza septiembre con una pérdida del 4,7%, el peor resultado mensual desde marzo-20. Dicho escenario ha favorecido especialmente a la estrategia Trend Following que obtuvo un excelente resultado gracias a la compra de opciones PUT a partir del 10 de septiembre. A pesar de la caída, en ningún momento se ha visto tensión en el mercado de volatilidad. El diferencial con el benchmark se amplía hasta el +55% en 14 meses.

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 y el Term Structure 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

