

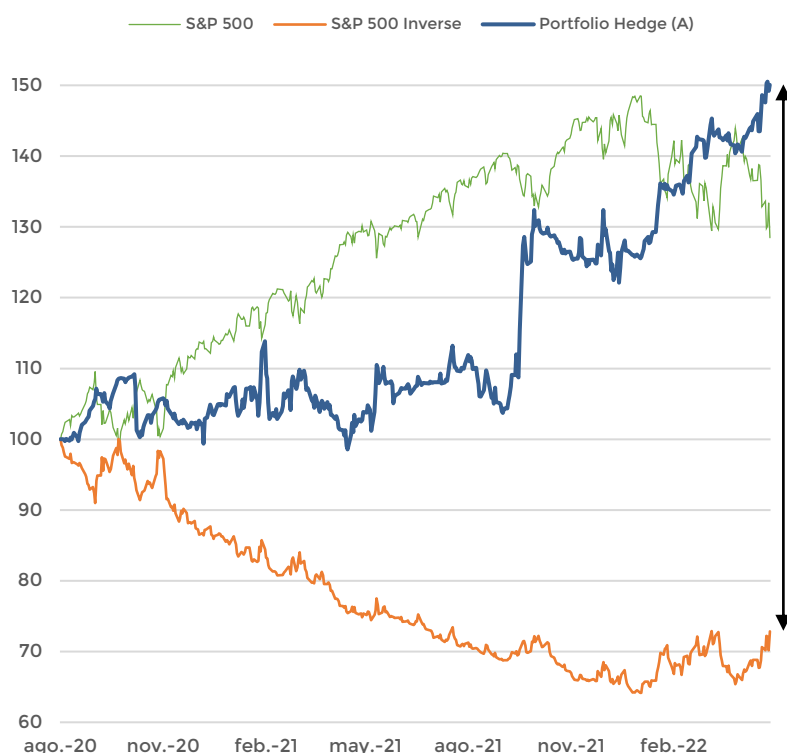
Portfolio Hedge - Clase A

| Información | |
|------------------|---------------------------|
| Gestora | GlobalFinanzas IG, AV, SA |
| Forma Jurídica | Mandato de Gestión |
| Divisa | EUR |
| Categoría | Tail Risk Hedge. Long Vol |
| Comisión Gestión | 2% + IVA |
| Comisión Éxito | 0% |

| Estadística Acumulada (01-ago-20 a 30-abr-22) | S&P 500 | | PORTFOLIO HEDGE | |
|---|--------------|---------------------|-----------------|----------|
| | Total Return | Inverso (Benchmark) | Relativo BM | Absoluto |
| Resultado Neto | +29% | -27% | +77% | +50% |
| Resultado Anualizado | +15% | -16% | +38% | +26% |
| Máximo Drawdown | -14% | -36% | +23% | -13% |
| Volatilidad Anualizada | 16% | 16% | +4% | 20% |
| Correlación S&P 500 | 1,0 | -1,0 | +0,4 | -0,6 |

| Resultados Mensuales (%) | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|
| Año | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sep | Oct | Nov | Dic | Vola. | M. DD | S&P | HEDGE |
| 2020 | | | | | | | | +4,7 | +3,5 | -2,6 | -3,2 | +3,7 | 14,8 | -9,0 | +15,4 | +6,0 |
| 2021 | +6,0 | -3,1 | -3,7 | -0,9 | +2,2 | +1,8 | +2,4 | -5,1 | +26,1 | -4,5 | +2,4 | -2,6 | 23,1 | -13,4 | +27,9 | +19,0 |
| 2022 | +7,1 | +5,4 | -0,5 | +5,9 | | | | | | | | | 12,4 | -3,4 | -13,0 | +19,0 |

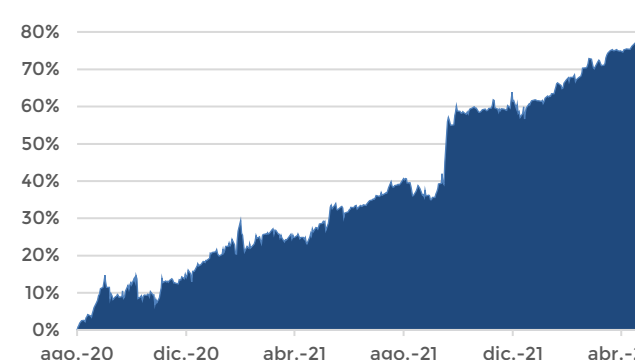
Evolución Acumulada



Comentario Mensual

Las preocupaciones por la inflación y los malos resultados de la tecnología llevaron al S&P 500 a perder cerca de un -9% en abril. A pesar del desplome, la volatilidad no subió en exceso por lo que no se generaron grandes oportunidades a lo largo del mes. La estrategia obtuvo un +6% gracias principalmente a la rentabilidad obtenida con el Trend Following (Tail Risk y Correction Hedge), mientras que el VIX Structure Arbitrage continúa sin realizar ninguna operación en 2022.

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

Combinación de estrategias de generación de ingresos constantes en mercados laterales o poco alcistas junto con estrategias de cobertura de riesgo de cola.

INSTRUMENTOS UTILIZADOS

Posición neta alcista en volatilidad y corta en índices a través de opciones y futuros.

HEDGE

Long VIX
Short S&P 500

| COBERTURA DE RIESGO DE COLA | | COBERTURA DE CORRECCIONES | |
|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|
| VIX STRUCTURE ARBITRAGE | TAIL RISK HEDGE | CORRECTION HEDGE | VIX EXTREMES ARBITRAGE |
| Opciones VIX | Opciones Futuros S&P 500 | Opciones Futuros S&P 500 | Opciones VIX |