

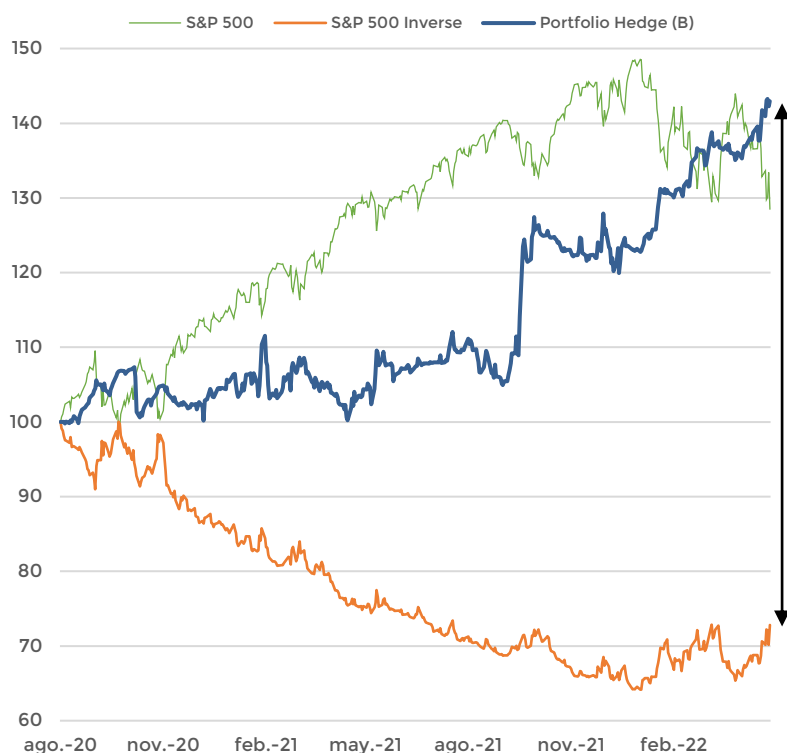
Portfolio Hedge - Clase B

Información	
Gestora	GlobalFinanzas IG, AV, SA
Forma Jurídica	Mandato de Gestión
Divisa	EUR
Categoría	Tail Risk Hedge. Long Vol
Comisión Gestión	0%
Comisión Éxito	20% + IVA

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%	+70%	+43%
Resultado Anualizado	+15%	-16%	+35%	+22%
Máximo Drawdown	-14%	-36%	+26%	-10%
Volatilidad Anualizada	16%	16%	-1%	15%
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								+3,7	+2,9	-1,8	-2,3	+3,0	11,3	-6,7	+15,4	+5,4
2021	+4,8	-2,3	-2,7	-0,5	+1,8	+1,6	+2,0	-3,8	+20,4	-3,5	+2,1	-1,9	18,1	-10,2	+27,9	+16,9
2022	+5,9	+4,5	-0,2	+5,0									10,2	-2,7	-13,0	+16,0

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 +5% 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 Futuros VIX	Opciones Futuros S&P 500	Opciones Futuros S&P 500	Opciones Futuros VIX

Los datos que se incluyen en el presente informe, responden a la última información remitida por las fuentes de información, a fecha de elaboración del mismo. La información recogida en esta ficha en ningún caso pretende ser una recomendación de compra o venta de instrumentos financieros. GlobalFinanzas Investment Group AV SA no será en ningún caso responsable de los daños o perjuicios que puedan derivarse del uso de esta información. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Queda totalmente prohibida la reproducción, difusión y uso no autorizado de este documento.