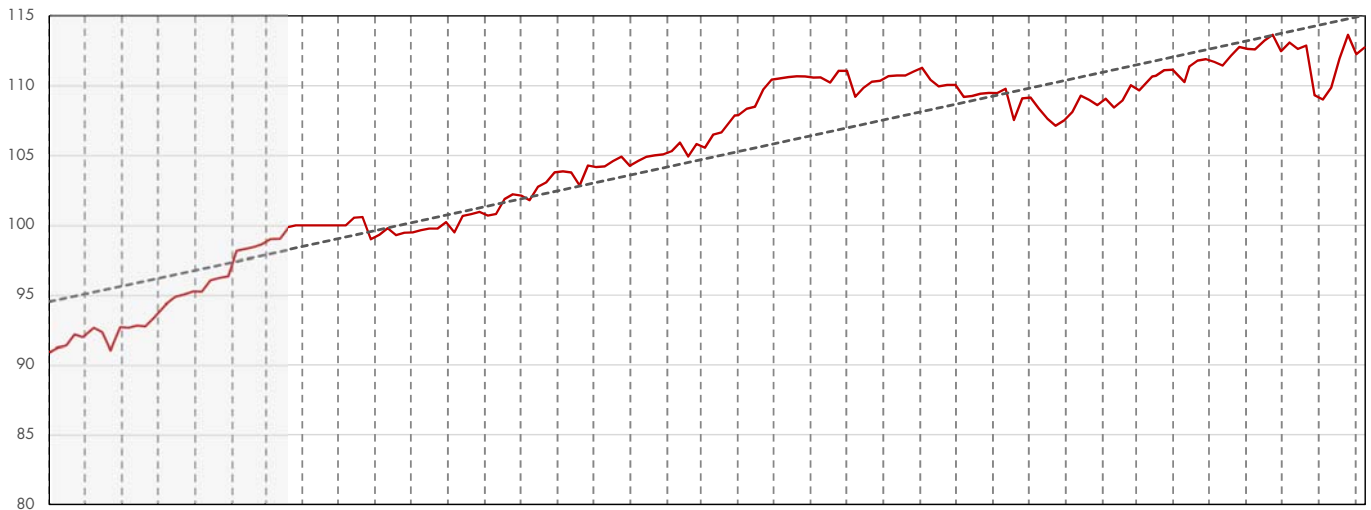


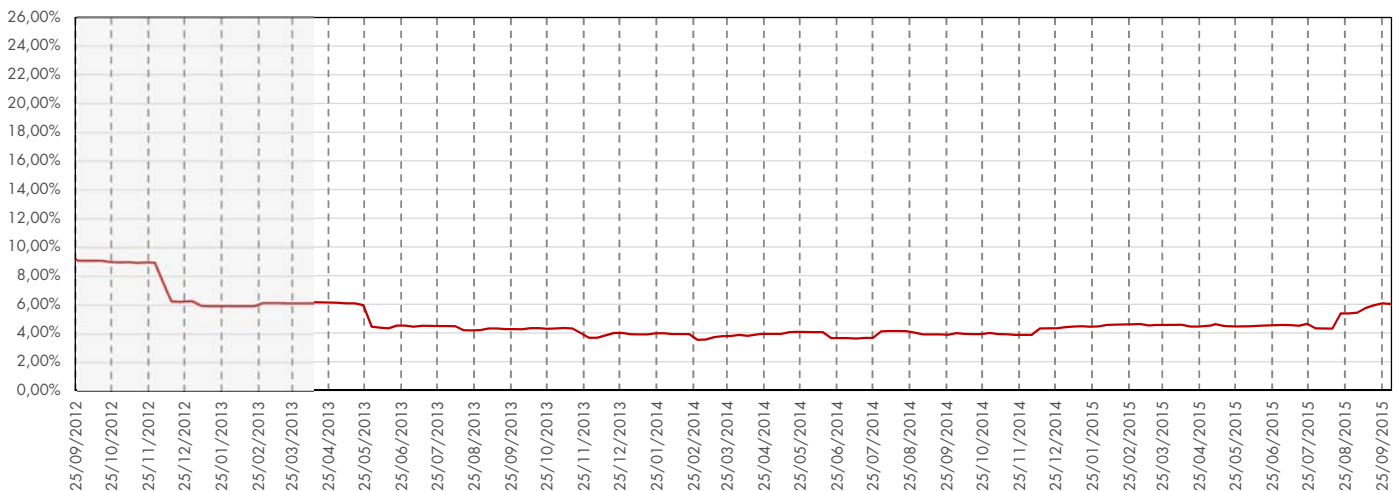
ESTRATEGIAS GRUPO REVERSIÓN A LA MEDIA

Estrategias que se benefician adoptando de manera sistemática una posición contraria a los movimientos extremos, ya sean al alza o a la baja. La característica de reversión a la media es inherente a los mercados líquidos, por eso operan futuros sobre los principales índices. Las estrategias dentro de este grupo definen movimiento extremo de manera distinta, observando distintos marcos temporales y generando una frecuencia de operaciones diversificada. Su volatilidad histórica es del 12.31% y su rentabilidad es del 16.98%.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRATEGIA



EVOLUCIÓN DE LA VOLATILIDAD



*Área sombreada corresponde al periodo de forward test.

Para más información estaremos encantados de atenderle en el +346 54 78 54 35.

ESTRATEGIAS

GRUPO REVERSIÓN A LA MEDIA

COMENTARIO DEL MES Septiembre 2015

El retorno del grupo en septiembre ha sido del 3,41%, recuperando prácticamente la caída producida en agosto gracias al escenario ideal para este grupo, un entorno de alta volatilidad donde realizar trades de corta duración en ambas direcciones, largos y cortos.

No obstante, de acuerdo a la política de la metaestrategia, la ponderación durante el mes ha sido mínima.

La estrategia mantiene una beta del 0,26 y un retorno del 12,74% desde lanzamiento, con una volatilidad anualizada del 4,85% y situándose aún por debajo de su línea de regresión, buen punto de entrada.

NIVEL	112,74
% Variación último mes	3,41%
% Variación desde lanzamiento	12,74%
Rentabilidad YTD	4,04%
Rentabilidad 3 meses	-0,31%
Rentabilidad 6 meses	2,80%
Rentabilidad 12 meses	1,31%
Volatilidad anualizada 12 meses	6,02%
Ratio Sharpe 12 meses (0%)	0,22
Beta 12 meses	0,26
Rent anualizada desde lanzamiento	5,01%
Volatilidad anualizada desde lanzamiento	4,85%

TABLA DE RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2012	0,45%	1,00%	-0,14%	0,93%	-3,39%	3,11%	2,23%	1,35%	0,47%	1,51%	0,53%	1,81%	10,16%
2013	0,83%	3,18%	0,86%	1,63%	0,00%	-0,54%	-0,08%	-0,06%	1,15%	1,47%	1,73%	0,40%	10,44%
2014	0,39%	0,68%	0,51%	2,20%	2,43%	0,06%	0,43%	-0,41%	0,36%	-1,87%	0,25%	-0,30%	4,78%
2015	-0,94%	0,87%	0,55%	1,34%	0,51%	0,83%	0,41%	-3,60%	3,41%				4,04%

*Datos sombreados corresponden a periodo backtest y forward test.

PARÁMETROS HISTÓRICOS

Volatilidad máxima	43,41%
Volatilidad mínima	2,25%
Meses en positivo	79,61%
Retorno medio mensual	1,09%

Retorno medio meses positivos	1,75%
Retorno medios meses negativos	-1,33%
Mejor trimestre	11,60%
Peor trimestre	-1,48%

Para más información estaremos encantados de atenderle en el +346 54 78 54 35.

¿Le gustaría invertir en esta estrategia únicamente?
 ¿O quizá crear su propia combinación de estrategias?
 Llámenos y le mostraremos cómo.