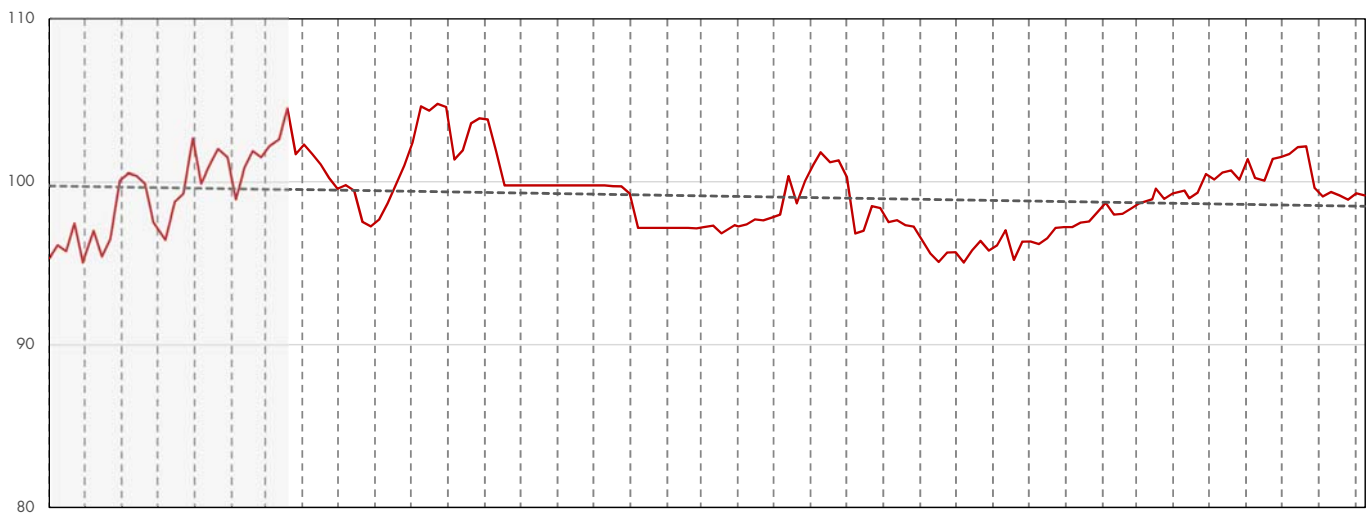


ESTRATEGIAS

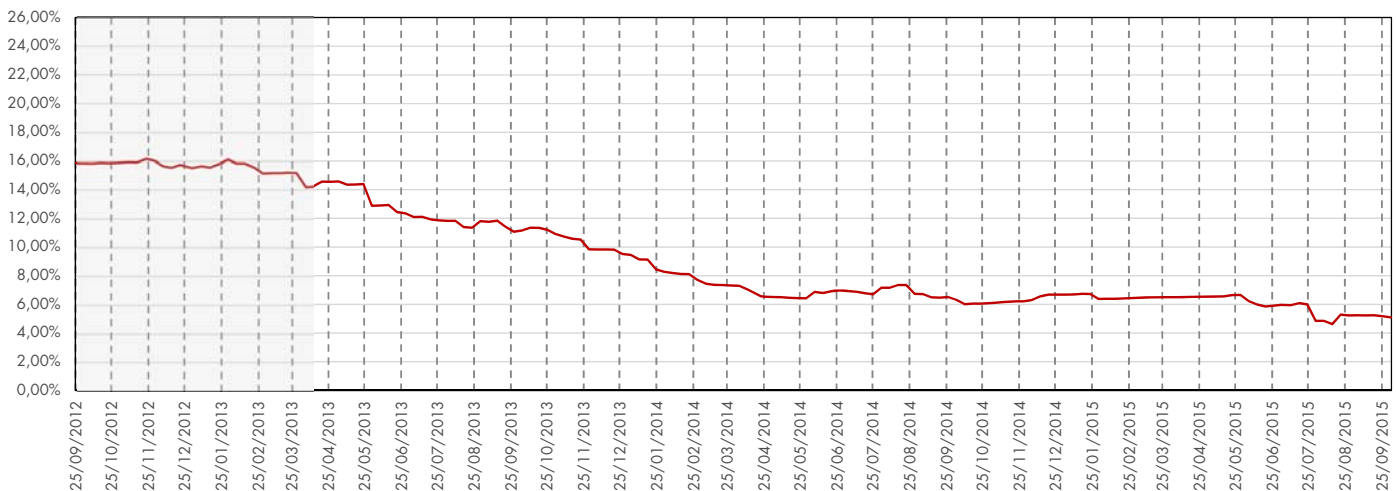
GRUPO SPREADS

Estrategias que se benefician adoptando posiciones contrarias entre pares de activos que se separan de manera anómala y sin embargo están relacionados estrechamente por su naturaleza. La relación ha de tener una razón intrínseca objetiva (por ejemplo un futuro y su subyacente), excluyéndose del universo observado los pares que no tengan dicha relación de dependencia. El grupo tiene una volatilidad histórica de 12.19% y una rentabilidad del 15.65%, y utiliza derivados sobre índices y derivados sobre volatilidad.

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 SPREADS

COMENTARIO DEL MES Septiembre 2015

La estrategia sigue mejorando tras el fin de la QE americana, que la ha permitido recuperarse y llegar a máximos de nuevo con una Beta del 0,16.

Hasta ahora la protección ha resultado costosa e innecesaria y la pasividad era recompensada. La situación ha cambiado y los mercados americanos han vuelto al comportamiento no intervenido, con la rentabilidad en lo que llevamos de año en +3,11%.

El grupo tuvo un 31,12% asignado en el total de la cartera, obteniendo un retorno del +0,07% en el mes con una volatilidad baja del 6,36%.

NIVEL	99,17
% Variación último mes	0,07%
% Variación desde lanzamiento	-0,83%
Rentabilidad YTD	3,11%
Rentabilidad 3 meses	-2,50%
Rentabilidad 6 meses	0,50%
Rentabilidad 12 meses	2,84%
Volatilidad anualizada 12 meses	5,13%
Ratio Sharpe 12 meses (0%)	0,55
Beta 12 meses	0,16
Rent anualizada desde lanzamiento	-1,02%
Volatilidad anualizada desde lanzamiento	6,36%

TABLA DE RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2012	5,38%	-1,66%	7,84%	-0,05%	-4,45%	4,23%	1,60%	2,65%	5,09%	-0,21%	4,77%	-4,52%	29,39%
2013	3,08%	-1,72%	1,61%	-1,56%	-2,16%	-1,98%	6,46%	-1,99%	1,57%	-4,54%	0,00%	0,00%	1,73%
2014	-3,71%	-0,41%	-0,05%	0,16%	0,76%	3,14%	-0,98%	-2,66%	-1,30%	-1,43%	1,11%	0,25%	-3,45%
2015	0,92%	2,49%	-0,03%	0,61%	0,86%	1,25%	0,32%	-2,57%	0,07%				3,11%

*Datos sombreados corresponden a periodo backtest y forward test.

PARÁMETROS HISTÓRICOS

Volatilidad máxima	24,30%
Volatilidad mínima	0,01%
Meses en positivo	60,19%
Retorno medio mensual	1,26%

Retorno medio meses positivos	3,65%
Retorno medios meses negativos	-2,10%
Mejor trimestre	24,87%
Peor trimestre	-8,53%

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

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