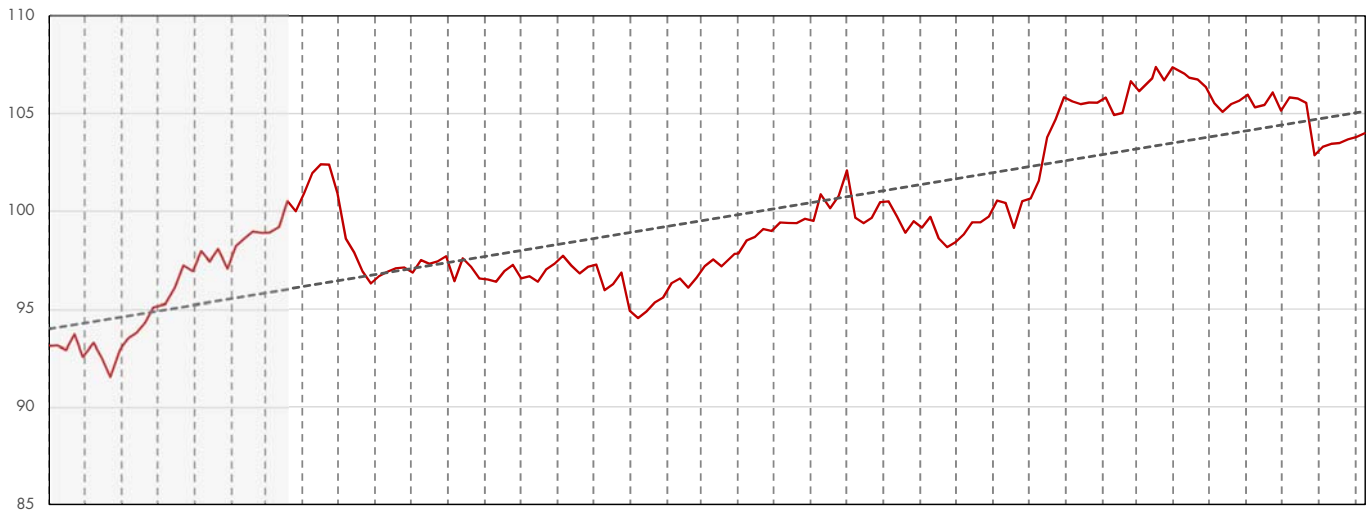


ESTRATEGIAS

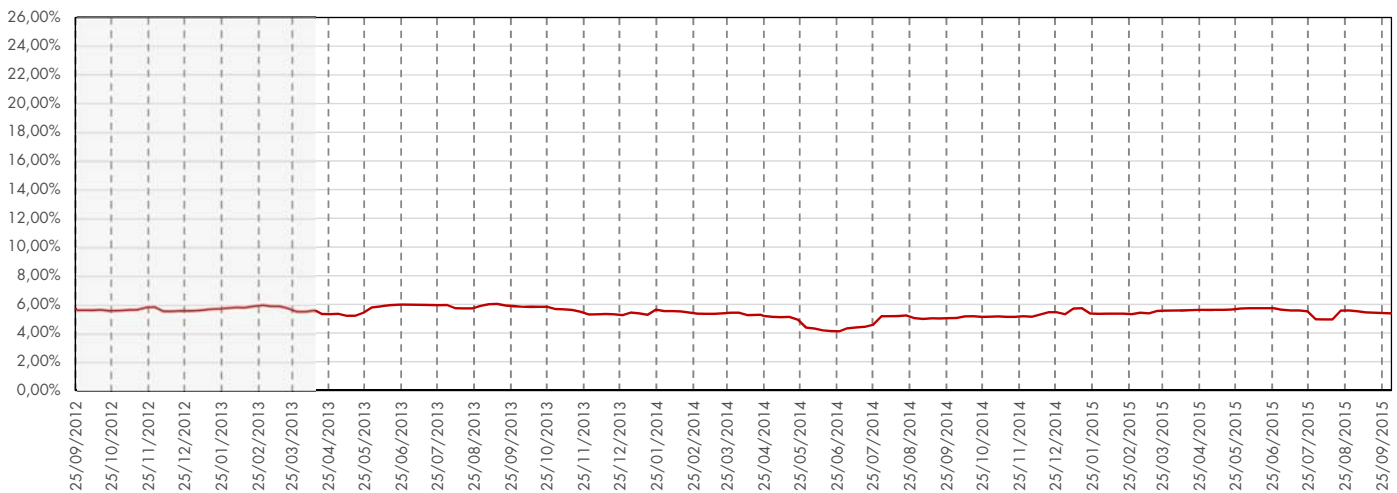
GRUPO TENDENCIALES

Estrategias que se benefician cuando encuentran persistencia en la dirección de los precios, ya sea alcista o bajista. Su robustez radica en el uso de criterios y objetivos distintos para iniciar las operaciones y para cerrarlas, así como en diferentes definiciones para el concepto de persistencia. Se trata de un grupo de estrategias de volatilidad histórica 7.02% y rentabilidad histórica 7.79%, que observa un universo constante de 17 clases de activo históricamente descorrelacionados para encontrar las tendencias donde puedan iniciarse.

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 TENDENCIALES**

**COMENTARIO DEL MES** **Septiembre 2015**

El grupo acumula un 2,37% en lo que llevamos de año con una Beta del 0,24, cumpliendo su objetivo de obtener retorno descorrelacionado y convexo, una alternativa real de inversión.

A pesar de la repetición de las caídas el grupo supo soportar el mes gracias a una composición de cartera defensiva compuesta por liquidez, renta fija gubernamental y oro. De esta manera obtuvo descorrelación y retorno en un entorno convulso.

El grupo individualmente ha obtenido un retorno del +0,67% en el mes con una volatilidad anualizada de 5,35%, mantenida bajo control. La ponderación durante el mes fue de 41,88%.

NIVEL	
	103,99
% Variación último mes	0,67%
% Variación desde lanzamiento	3,99%
Rentabilidad YTD	2,37%
Rentabilidad 3 meses	-1,73%
Rentabilidad 6 meses	-2,03%
Rentabilidad 12 meses	4,86%
Volatilidad anualizada 12 meses	5,35%
Ratio Sharpe 12 meses (0%)	0,91
Beta 12 meses	0,24
Rent anualizada desde lanzamiento	1,61%
Volatilidad anualizada desde lanzamiento	5,35%

**TABLA DE RENTABILIDADES MENSUALES**

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2012	1,14%	1,21%	-0,11%	-0,96%	-0,91%	-0,05%	1,51%	0,87%	0,80%	0,33%	0,71%	1,88%	6,58%
2013	2,43%	0,64%	0,71%	2,59%	-2,45%	-1,40%	0,04%	-0,27%	-0,20%	0,71%	1,28%	-0,63%	2,15%
2014	2,92%	1,88%	0,30%	0,66%	1,62%	0,09%	2,59%	-0,47%	-1,33%	-0,35%	1,75%	0,11%	3,48%
2015	4,93%	0,18%	0,31%	1,15%	-1,70%	0,41%	-0,14%	-2,38%	0,67%				2,37%

\*Datos sombreados corresponden a periodo backtest y forward test.

**PARÁMETROS HISTÓRICOS**

Volatilidad máxima	12,61%
Volatilidad mínima	0,00%
Meses en positivo	68,93%
Retorno medio mensual	0,64%

Retorno medio meses positivos	1,41%
Retorno medios meses negativos	-0,93%
Mejor trimestre	9,54%
Peor trimestre	-2,27%

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.