

### Información

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Tipo de Inversión       | Gestión Sistemática de Carteras          |
| Tipo de Gestión (1)     | Gestión Alternativa                      |
| Categoría               | Global Macro Sistemática                 |
| Mandato de Gestión      | Gestión de Patrimonios Mobiliarios SV SA |
| Depositorio de efectivo | Interactive Brokers                      |
| Depositorio de Valores  | Interactive Brokers                      |

### Inversión y comisiones

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Inversión mínima               | 5.000€ |
| Comisión de gestión anual (2)  | 1,00%  |
| Comisión de revalorización (3) | 9,00%  |

### Límites máximos y restricciones

|                                     |                                       |
|-------------------------------------|---------------------------------------|
| Exposición por instrumento (máximo) | 100%                                  |
| Exposición Divisa no Euro           | NO                                    |
| Volatilidad anualizada (máximo) (4) | 25%                                   |
| Derivados                           | NO                                    |
| Apalancamiento                      | Max. 2 veces el patrimonio invertido. |
| Posiciones bajistas                 | NO                                    |

### Rentabilidad-Riesgo anual esperado

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| Rentabilidad esperada           | +10,00% |
| Máximo Drawdown Esperado (5)    | -40,00% |
| Volatilidad anualizada esperada | 25%     |

### Productos utilizados

|                        |    |
|------------------------|----|
| Productos no complejos | SI |
| Productos Complejos    | NO |

### Universo de inversión y referencia

|                      |                      |
|----------------------|----------------------|
| Índice de referencia | No Índice Referencia |
|----------------------|----------------------|

### Perfil de riesgo idóneo

|             |          |            |                       |
|-------------|----------|------------|-----------------------|
| Conservador | Moderado | Arriesgado | <b>Muy Arriesgado</b> |
|-------------|----------|------------|-----------------------|

### Descripción de la Estrategia

El objetivo del modelo ALL SEASONS MOMENTUM es la revalorización del capital a medio y largo plazo realizando inversiones en renta variable y renta fija (soberana y corporativa) de EE.UU. así como inversiones en oro y otras materias primas, mediante la utilización de ETFs, ETCs, y ETNs UCITS cubiertos de riesgo divisa.

El horizonte de inversión mínimo recomendado es de 7 años. El modelo combina dos principios fundamentales, una gran diversificación entre activos de renta variable, renta fija, oro y materias primas, junto con un filtro tendencial (absolute momentum + relative momentum) que modula de forma dinámica y sistemática la exposición final de la cartera diversificada.

De este modo, la exposición máxima que la cartera puede alcanzar por instrumento, tanto en su versión no apalancada como apalancada, es del 100%, mientras que la exposición mínima puede ser del 0%. El número mínimo de posiciones que el modelo mantendrá en cartera será de tres, excluida la liquidez.

El modelo trata de captura la prima de riesgo en el largo plazo de los activos de inversión en los que invierte, así como la gestión del riesgo de la cartera mediante la utilización de rebalances y una gestión dinámica y sistemática de la cartera, haciendo posible limitar las pérdidas en entornos de mercados adversos, con el objetivo de lograr descorrelación con los índices bursátiles.

La toma de decisiones se produce de forma sistemática o algorítmica una vez al mes, decidiendo en qué tipo de activos invertir o desinvertir, con qué ponderación y cuándo, según las reglas predefinidas en el modelo. De igual manera, la decisión de utilizar el apalancamiento de cuenta se toma según reglas predefinidas.

La cobertura del riesgo divisa es provista directamente por los emisores de los ETFs, ETCs y ETNs UCITS. La gestión del modelo puede utilizar un apalancamiento de cuenta provisto por Interactive Brokers máximo de hasta 2 veces el patrimonio invertido.

El modelo All Seasons Momentum se engloba dentro de la categoría Global Macro Sistemática teniendo una rentabilidad anual esperada de entre el 8% y el 15%, con una volatilidad anualizada del 25% y una máxima pérdida esperada del -40%, todo en datos mensuales. Estas cifras son meramente estimativas, no constituyen un objetivo de rentabilidad ni una garantía de resultados, y en los resultados reales pueden diferir de forma significativa.

## Glosario

**(1) Gestión Alternativa:** Es un tipo de gestión que se distingue de la gestión tradicional por la utilización de productos derivados, productos estructurados, apalancamiento y de estrategias bajistas y neutrales a mercado.

**(2) Cálculo de la Comisión de Gestión:** Será aplicable sobre el valor de la cartera más el líquido que se mantenga en la cuenta en el momento del devengo, con carácter mensual, por el porcentaje indicado más los impuestos aplicables.

**(3) Cálculo de la Comisión de Revalorización:** Será Aplicable sobre la diferencia entre el valor de la cartera más el líquido que se mantenga en la cuenta en el momento del devengo y el mismo valor del último periodo facturado, siendo el devengo, si procede, de carácter anual. En este caso no se cobrará comisión de revalorización del 9% hasta que no se recuperen las pérdidas acumuladas en la cuenta.

**(4) Volatilidad:** Por volatilidad se entiende la fluctuación o la amplitud de movimientos respecto a la media de las rentabilidades de una cartera en un periodo de tiempo determinado. La volatilidad histórica se calcula utilizando la serie histórica conocida.

**(5) Drawdown:** El máximo drawdown se define como la máxima caída experimentada por una cartera en el periodo comprendido desde que se registra un máximo, hasta que vuelve a ser superado. Se suele expresar en porcentaje con respecto al máximo alcanzado por la cartera.

**Impuestos:** Sobre las tarifas/comisiones especificadas en este apartado se cargarán los impuestos correspondientes.

## Principales Riesgos del Modelo

La presente descripción de riesgos es un resumen y debe interpretarse conjuntamente con la información precontractual y contractual facilitada al cliente.

- **Riesgo de mercado:** La evolución de los mercados financieros puede afectar negativamente al valor de los activos en los que invierte el modelo, pudiendo generarse pérdidas.
- **Riesgo de renta variable:** Las inversiones en acciones están sujetas a variaciones significativas de precio, que pueden ser rápidas e intensas.
- **Riesgo de renta fija:** Las inversiones en bonos pueden verse afectadas por cambios en los tipos de interés y por la calidad crediticia de los emisores.
- **Riesgo de liquidez:** En determinadas condiciones de mercado, algunos instrumentos pueden presentar menor liquidez, lo que podría dificultar su venta o implicar ajustes de precio relevantes.
- **Riesgo de apalancamiento:** El uso de apalancamiento puede amplificar tanto las ganancias como las pérdidas, incrementando la volatilidad de la cartera.
- **Riesgo de modelo sistemático:** Las decisiones de inversión se basan en reglas predefinidas del modelo; cambios en las condiciones de mercado pueden afectar al comportamiento esperado de la estrategia.
- **Riesgo de instrumentos cotizados (ETF):** Aunque los ETF UCITS son instrumentos diversificados y regulados, su valor puede variar y estar sujeto a riesgos de mercado, liquidez y seguimiento del índice de referencia.

## Disclaimer

Este documento tiene carácter informativo y describe las características generales del modelo de gestión. No constituye recomendación personalizada, asesoramiento de inversión ni oferta de instrumentos financieros. No garantiza resultados. Las estimaciones y descripciones incluidas pueden estar sujetas a cambios y deben interpretarse conjuntamente con el contrato de gestión y la documentación precontractual facilitada al cliente.

## Declaración de recepción, comprensión y aceptación

El cliente declara que ha recibido la presente Ficha del Modelo de Gestión, que ha leído y comprendido su contenido, incluyendo la descripción de la estrategia y sus riesgos principales. Asimismo, manifiesta su conformidad con la asignación de su cartera a este modelo, en el marco del contrato de gestión/asesoramiento suscrito con la entidad.

|                  |  |
|------------------|--|
| Firma Cliente:   |  |
| Nombre completo: |  |
| Fecha:           |  |