

Información

Tipo de Inversión	Gestión Sistemática de Carteras
Tipo de Gestión (1)	Gestión Alternativa Global Macro Sistemática
Categoría	ETF sobre Indices y bonos
Mandato de Gestión	Gestión de Patrimonios Mobiliarios SV SA
Depositorio de efectivo	Interactive Brokers
Depositorio de Valores	Interactive Brokers.

Inversión y comisiones

Inversión mínima	100.000 €
Comisión de gestión anual (2)	1,35 %
Comisión de revalorización (3)	9,00%

Límites máximos y restricciones

Exposición por activo (máximo)	100% si son ETF Bonos Soberanos o Acciones.40 %, si no es anterior.
Exposición Divisa no Euro	NO
Volatilidad anualizada (máximo) (4)	25 %
Derivados	NO
Apalancamiento	SI, el que permita IB.
Posiciones bajistas	NO

Rentabilidad-Riesgo anual esperado

Rentabilidad esperada	+12,50%
Máximo Drawdown Esperado	-22,00%
Volatilidad anualizada esperada	25%

Productos utilizados

Productos no complejos	SI (ETFs comercializados a minoristas)
Productos Complejos	SI

Universo de inversión y referencia

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

Perfil de riesgo idóneo

Conservador	Moderado	Arriesgado	Muy Arriesgado
-------------	----------	------------	----------------

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, mediante la utilización de ETFs cubiertos de riesgo divisa.

El horizonte de inversión mínimo recomendado es de 4 años, siendo óptima una inversión de al menos 7 años. El modelo combina dos principios fundamentales, (i) una gran diversificación entre activos de renta variable, renta fija y oro, (ii) junto con un filtro tendencial (absolute momentum + relative momentum) que modula de forma dinámica y sistemática la exposición final de la cartera diversificada.

De esta manera, la máxima exposición que la cartera puede alcanzar en su versión no apalancada es de un 100% en índices o sectores sobre renta variable, de un 20% en oro, de un 40% en renta fija corporativa y municipal y de hasta un 100% en renta fija soberana. La exposición mínima puede ser del 0% en todos los activos.

El modelo trata de capturar la prima de riesgo en el largo plazo de los activos de inversión en los que invierte, así como la defensa de esas rentabilidades mediante la utilización de rebalances y una gestión dinámica y sistemática de la cartera, haciendo posible el reducir las pérdidas y, en ocasiones, obtener beneficios en los ciclos bajistas de la renta variable, ofreciendo una elevada 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 provisto directamente por los emisores de los ETFs o mediante el uso de instrumentos financieros. 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 a largo plazo del 12,50%, con una volatilidad anualizada del 25% y una máxima pérdida esperada del -22%, todo en datos mensuales.

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, que tendrá carácter mensual, y será del 1,35% anual.

(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.

La descripción de los **riesgos asociados a los productos** utilizados en este modelo de gestión vienen descritos en la información precontractual firmada por el cliente en el contrato de apertura de cuenta.