

MODELO 1: THETA PROFIT SILVER

Información

Tipo de Inversión	Gestión Discrecional de Carteras
Tipo de Gestión (1)	Gestión Activa
Categoría	Opciones sobre índices y acciones
Mandato de Gestión	Gestión de Patrimonios Mobiliarios SV SA
Depositorio de efectivo	Swissquote – Interactive Brokers UK Multibank FX
Depositorio de Valores	Swissquote. Interactive Brokers. Multibank FX.

Inversión y comisiones

Inversión mínima	15.000 € hasta 49.999 €
Comisión de gestión anual (2)	1,50 %
Comisión de revalorización (3)	18,00 %

Límites máximos y restricciones

Exposición por activo (máximo)	100 %
Exposición Divisa no Euro	SI
Volatilidad anualizada (máximo) (4)	13 %
Derivados	SI
Apalancamiento	SI
Posiciones bajistas	SI

Rentabilidad-Riesgo anual esperado

Rentabilidad esperada	+20%
Máximo Drawdown Esperado	-12%
Volatilidad anualizada esperada	10%

Productos utilizados

Productos no complejos	SI
Productos Complejos	Derivados (Opciones)

Universo de inversión y referencia

Índice de referencia	SP500, NASDAQ 100
Derivados (Opciones)	CME, ECBOT, NYMEX, GLOBEX.

Perfil de riesgo idóneo

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

Descripción de la Estrategia

Con un objetivo de revalorización a medio y largo plazo, la estrategia opera con opciones sobre índices y sobre acciones principalmente en mercado americano (NASDAQ100 y SP500) por su alta liquidez. Esta estrategia analiza el mercado en profundidad a nivel técnico y opera en escenarios potencialmente alcistas o laterales que permiten acumular ingresos temporalmente de forma constante.

La estrategia es implementada a través de Vertical Spreads y Iron Condors que permiten poner el paso del tiempo a nuestro favor, independientemente de cual sea la dirección del mercado, aunque eso sí, generando más rentabilidad en escenarios alcistas.

La Metodología Wyckoff de precio y volumen (Price Action y Market Timing) añade robustez a la estrategia. Esto permite evitar una sobre exposición en mercados extremadamente volátiles y, a su vez, detectar y aprovechar periodos alcistas de acumulación intrínsecos en la tendencia a largo plazo del mercado actual. Todo esto nos permite mantener una correcta proporción en la relación riesgo-beneficio.

El nivel de apalancamiento máximo contemplado es de un 1,6 sobre el valor de la cuenta, aunque como término medio solo usaría un 80% de la misma, estando el resto en liquidez.

Los riesgos de la estrategia serán mayoritariamente los inherentes a la inversión en renta variable, en cuanto a volatilidad, VaR y drawdown.

Por su propia naturaleza y funcionamiento este tipo de operativa arroja una alta proporción de meses con rentabilidad positiva y recurrente, aproximadamente un 90% para los clientes que más tiempo llevan confiando en ésta. En consecuencia, es esperable que durante una gran parte del tiempo arroje una curva de resultados bastante regular y contenida.

El objetivo de rentabilidad es de un 20% anual, con una volatilidad esperada de un 13% y un *drawdown* esperado de un -12%.

El análisis pormenorizado de los años previos al actual, muestran una relación riesgo/beneficio muy bien optimizada que aboga por mantener siempre la satisfacción y tranquilidad del inversor.

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 1,50% 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 18% hasta que no se recuperen las pérdidas acumuladas del compartimiento.

(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.