



## CUANTITATIVE CURRENCY MANAGEMENT PROGRAM

**Objeto de la inversión:** El quantitative currency management program (programa de gestión cuantitativa en divisas) es un programa de inversión de gestión alternativa que invierte en el mercado de divisas. Lo compone principalmente una cesta de 10 divisas, trabajamos con los pares de divisas más importantes... Eur/usd..Usd/chf../gbp/usd..Usd/jpy..Nzd/usd...etc.

**Política de inversión:** Es un programa de alta rentabilidad de capital no garantizado con un retorno anual de media del **33%** bruto (reinvirtiendo beneficios) y cuyos datos estadísticos históricos desde el año 2000, **Draw Down** (peor serie de pérdidas) no superan el 18% y con una rentabilidad riesgo excelente (ratio Sharp) **2.79**. Nuestro programa de divisas invierte por tanto en una **cesta de 10** divisas en base a un **análisis cuantitativo**, Un 50% de gestión estadística y un 50% gestión de las posiciones, **conseguimos** prácticamente que cada mes nuestro **balance** crezca positivamente, nuestra gestión nos permite que aunque algunas de nuestras posiciones estén en negativo otras posiciones si están en positivo permitiendo gracias a una gestión cuantitativa que nuestro **balance crezca progresivamente mes a mes**. Por tanto Los periodos de draw Down o (pérdidas flotantes) preparan futuras ganancias, Esto lo logramos con un rebalanceo diario de todas nuestras posiciones que a medio largo plazo y con la **Diversificación adecuada permite obtener resultados excelentes batiendo en todos los años al índice sp 500 desde el año 2000**.

**Perfil de la inversión:** tomando como valor los parámetros estadísticos del cuadro inferior y una escala de valor del 1 al 5

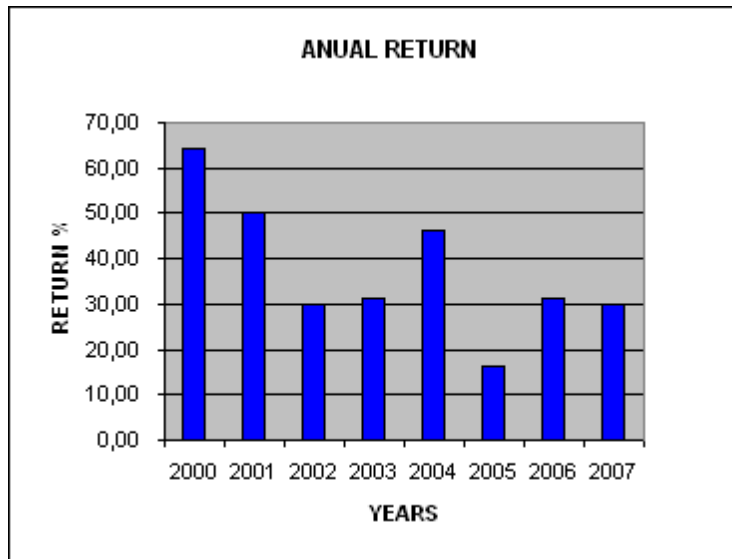
1. Muy conservador
2. Conservador
3. Normal
4. Agresivo
5. Muy agresivo

El currency management program Es un programa de inversión de **perfil 3** (perfil medio).

**Muy importante:** las calificaciones de riesgo pueden cambiar y lo hacen con el tiempo, por lo que únicamente deberían considerarse como una indicación de riesgo y como meramente orientativa

## Rentabilidad fondo: años 2000-2007

AÑOS	RETORNO
2000	64,38
2001	50,14
2002	30,02
2003	31,40
2004	46,29
2005	16,51
2006	31,30
2007	30,00



## Análisis estadístico y ratios

Media anual de beneficios: **32.66 %**

Profit factor (ratio win % / ratio loose): **2.54**

Ratio Sharp: **2.7942**

Draw Down: (peor draw Down) **-15.52 %**

Correlación con s&p 500 índice **-0.0083**

### **AVISO: risk closure**

El gráfico y ratios estadísticos de la tabla anterior muestran la rentabilidad pasada. Rentabilidad calculada de valor neto patrimonial e intereses excluyendo comisiones y fees. La rentabilidad pasada no constituye necesariamente una guía sobre los resultados futuros.

### **Perfil del inversor:**

Apropiado para inversores de renta variable que quieran diversificar su inversión en un estilo de gestión alternativa, **muy baja correlación o correlación negativa** con la **renta variable**. Con una rentabilidad alta y riesgo medio-bajo. El horizonte temporal mínimo recomendado de inversión es de 6 meses. (\*) Ver comisiones.

### **Tratamiento de ingresos**

El currency program no paga dividendos.

### **Gastos fijos anuales del fondo**

Comisión de entrada (suscripción): 0.75%

Comisión de salida: 0.0%

(\*) Si el inversor permanece un mínimo de seis meses o más la comisión será de 0% si es inferior a ese periodo habrá una penalización del 4%

Comisión **fija** de gestión: 0%

Comisión **variable** de gestión: 20% beneficios sobre beneficios. (\*\*)

(\*\*) Liquidativo trimestralmente.

### **Fiscalidad**

El currency trading program está suscrito a las leyes de tributación del país de procedencia del dinero y tributa como cualquier activo financiero. La permanencia en la inversión y la no retirada de las plusvalías no implica ningún gravamen fiscal. La inversión está exenta de cualquier otro tipo de impuesto o retención o gasto anual de mantenimiento.