

INFORMACIÓN OPCIONES Y FORMA DE PARTICIPAR

Principales características:

- **Nombre:** Opciones I, Opciones II y Opciones III
- **Servicio:** Carteras gestionadas de opciones
- **Gestor:** Ursus-3 Capital, AV
- **Prime bróker y depositario:** Interactive Brokers Ireland
- **Asesor:** Sapphire Capital EAF
- **Estrategias:** Combinación de estrategias sobre opciones del S&P500 y VIX y futuros del S&P500, como cobertura. Se utilizan mariposas en mercados laterales, para capturar valor temporal, y spreads de puts y calls en movimientos direccionales y volatilidad activa, estrategias respaldadas por un análisis del mercado, combinando herramientas técnicas, lectura de volatilidad implícita y estructuras de gamma, pudiendo tomar posiciones que ganan si la volatilidad sube o baja (largo o corto en Vega). Desde estrategias más flexibles y adaptadas a las condiciones del mercado hasta otras más marcada y menos discretionales
- **Sensibilidades o griegas:**

	Theta*	Delta**	Gamma***	Vega****
Gloversia Opciones I		Positiva		Negativa
Gloversia Opciones II	Positiva	Positiva/neutral	Negativa	
Gloversia Opciones III		Neutral		Positiva/neutral

* Sensibilidad de la estrategia al paso del tiempo

** Sensibilidad de la estrategia al subyacente

*** Sensibilidad de la delta de la estrategia al subyacente

**** Sensibilidad de la estrategia a la volatilidad implícita

A todas las estrategias les beneficia el paso del tiempo (Theta positiva), suelen ser neutrales, positivas o negativas antes incrementos del subyacente (Delta neutral o positiva, principalmente), subidas del subyacente reducen la Delta (Gamma negativa), mientras que les beneficia la caída de la volatilidad implícita o cotizada (Vega negativa). La volatilidad implícita baja principalmente en mercados alcistas, por eso este entorno favorece más a las estrategias.

- **Liquidez** en cualquier momento con el dinero siempre disponible y sin ningún tipo de penalización ni para entrar ni para salir
- **Comisiones anuales:** Gestión fija del 1,90% sobre el patrimonio y variable del 9% sobre los resultados positivos anuales. Más un 21% de IVA
- **Gastos adicionales:** Intermediación que aplica Interactive Brokers Ireland, que son bastante competitivos
- **Fiscalidad:** En la medida que son carteras gestionada en lugar de instituciones de inversión colectiva, fondos de inversión o SICAVs, se debe tributar por cada operación que se realiza dentro de la cartera y los gastos de gestión no son deducibles en el IRPF

- **Modelo 720:** Obligatorio para personas físicas o jurídicas residentes en España con saldos en entidades extranjeras de más de 50.000 euros
- **Importe mínimo y rangos de inversión:** El equivalente a 100.000 euros en cada estrategia y a partir de este importe se invierte en rangos de inversión de 50.000 dólares
- **Divisa:** Al ser transferidos los fondos y antes de la primera operación se cambia el importe recibido a dólares si se recibe una divisa diferente. De modo que las estrategias tienen riesgo divisa para inversores cuya divisa base sea diferente del dólar, la cual se puede cubrir permanentemente a voluntad del inversor
- **Como invertir:** Se debe remitir un email a Ursus, u3etrader@ursus-3capital.com, o llamarles al +34 652 333 737, indicándoles en que sistema/s está interesado y si realiza la inversión como persona física o jurídica. Ursus le solicitará la documentación precisa para abrir una cuenta gestionada con ellos y una de intermediación con Interactive Brokers Ireland. Una vez que le confirmen el alta le facilitarán las instrucciones para remitir la transferencia y darán acceso a una web y app para poder seguir la inversión en tiempo real

Puede acceder a los últimos comentarios mensuales y vídeos sobre las estrategias en www.invertopia.com/mi-panel previa suscripción a nuestra newsletter en <https://gloversia.us4.list-manage.com/subscribe?u=7f32926b1e3e0c2b3ef6ea603&id=fdae965674>

Atentamente,

--

Invertopia
911123827 / 930157919
info@invertopia.com
www.invertopia.com