



# Bowmoor

CAPITAL

## Bowmoor Global Alpha Fund

“Expectativa matemática de tendencia pura”

# Puntos clave

- 10 años de trayectoria
- Rentabilidad neta anualizada del 19,02% (tras una comisión de gestión del 1% / comisiones de rentabilidad del 20%)
- Nuestro objetivo es duplicar el capital cada 3 a 5 años
- Fondo regulado por la Guernsey Financial Services Commission (GFSC), una jurisdicción líder, respetada y altamente regulada en materia de fondos
- Fondo registrado en la Financial Conduct Authority (FCA) del Reino Unido para su comercialización en el Reino Unido bajo el Régimen Nacional de Colocación Privada (NPPR)
- Apto para suscripciones por parte de inversores minoristas, profesionales e institucionales.
- Precios diarios
- Negociación diaria
- Estrategia de inversión totalmente sistemática/cuantitativa diseñada para identificar y beneficiarse de las tendencias de precios en los mercados mundiales
- Toma de decisiones 100% basada en reglas y no discrecional
- 21 mercados mundiales de futuros diversificados
- De media, el 75% del AUM del fondo se mantiene en efectivo, recibiendo intereses



\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

# El fondo

## Bowmoor Global Alpha Fund PC

- Precios y negociación diarios
  - Admite suscripciones de inversores minoristas, profesionales e institucionales
  - Suscripciones mínimas: 1.000 USD / GBP / EUR
  - Divisas cubiertas
  - Sin periodos de bloqueo
  - Sin comisiones de reembolso
- 
- Regulado por la GFSC
  - Registrado en la FCA para su comercialización en el Reino Unido en virtud del NPPR
- 
- Gestora de fondos (Guernsey): Invictus Capital / Zeta AM (4.200 millones de USD del AUM)
  - Subgestora de inversiones: Bowmoor Capital / Panima IM
  - Administrador del fondo: Northern Trust
  - Intermediario principal: R.J. O'Brien
  - Auditor: Ernst & Young LLP
  - Depositario: Northern Trust

# En las noticias:

- Gareth Abbot (CIO) nombrado uno de los titanes del mañana por el Hedge Fund Journal: <https://thehedgefundjournal.com/tomorrows-titans-2023-gareth-abbot/>
- Bowmoor Capital gana el premio "Fondo con mejores resultados a 3, 4 y 5 años" en la categoría Trend Follower (AUM < \$50m) en los Hedge Fund Journal's CTA and Discretionary Trader Awards 2023: <https://thehedgefundjournal.com/the-hedge-fund-journal-cta-and-discretionary-trader-awards-2023/>
- Richard Liddle (CEO) y Gareth Abbot (CIO) entrevistados por Michael Covel en el famoso podcast "Trend Following": <https://open.spotify.com/episode/0nxRSDiTfe5i1u0SRYaTOn?si=9lqCsSU5TnKd3-tnMP11Yw>
- Richard y Gareth aparecen en "Top Traders Unplugged": <https://open.spotify.com/episode/1yU52e4WfSruvSTb4gjlG7?si=h4gzyXapQMSeIFcGZOOEHg>

\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente.

# Gareth Abbot

## Director de Inversiones (CIO), Bowmoor Capital

- Matemático de profesión y pasión
- Miembro del Instituto de Matemáticas y sus Aplicaciones (FIMA)
- Carrera de negociación, investigación y gestión de inversiones desarrollada a lo largo de 20 años
- Comenzó su carrera profesional en la City de Londres, dirigiendo la mesa de derivados de Duncan Duckett
- Se incorporó a Harmonic Capital Partners, uno de los principales fondos de cobertura macroeconómica mundial, y desempeñó un papel decisivo en el desarrollo de sus estrategias de negociación cuantitativa y en su crecimiento de 10 millones de dólares a 250 millones de dólares en AUM
- Diseñó y desarrolló la estrategia Global Alpha de 2003 a 2006



# Diversificación macroeconómica mundial

Invertimos en una cartera diversificada de  
21 mercados de futuros de gran liquidez  
en los 8 sectores de todo el mundo

## Índices

Euro Stoxx  
Dow Jones  
Nikkei

## Energía

Crudo  
Gasóleo de calefacción  
Gas natural

## Cereales

Maíz  
Soja

## Tipos de interés

SOFR a 3 meses  
Euro Bund  
Bonos largos EE.UU.



## Divisas

Libra esterlina  
Dólar canadiense  
Dólar australiano

## Materias primas blandas

Café  
Cacao

## Metales

Oro  
Cobre  
Paladio

## Ganadería

Ganado vivo  
Cerdo magro

# 4 Algoritmos centrales

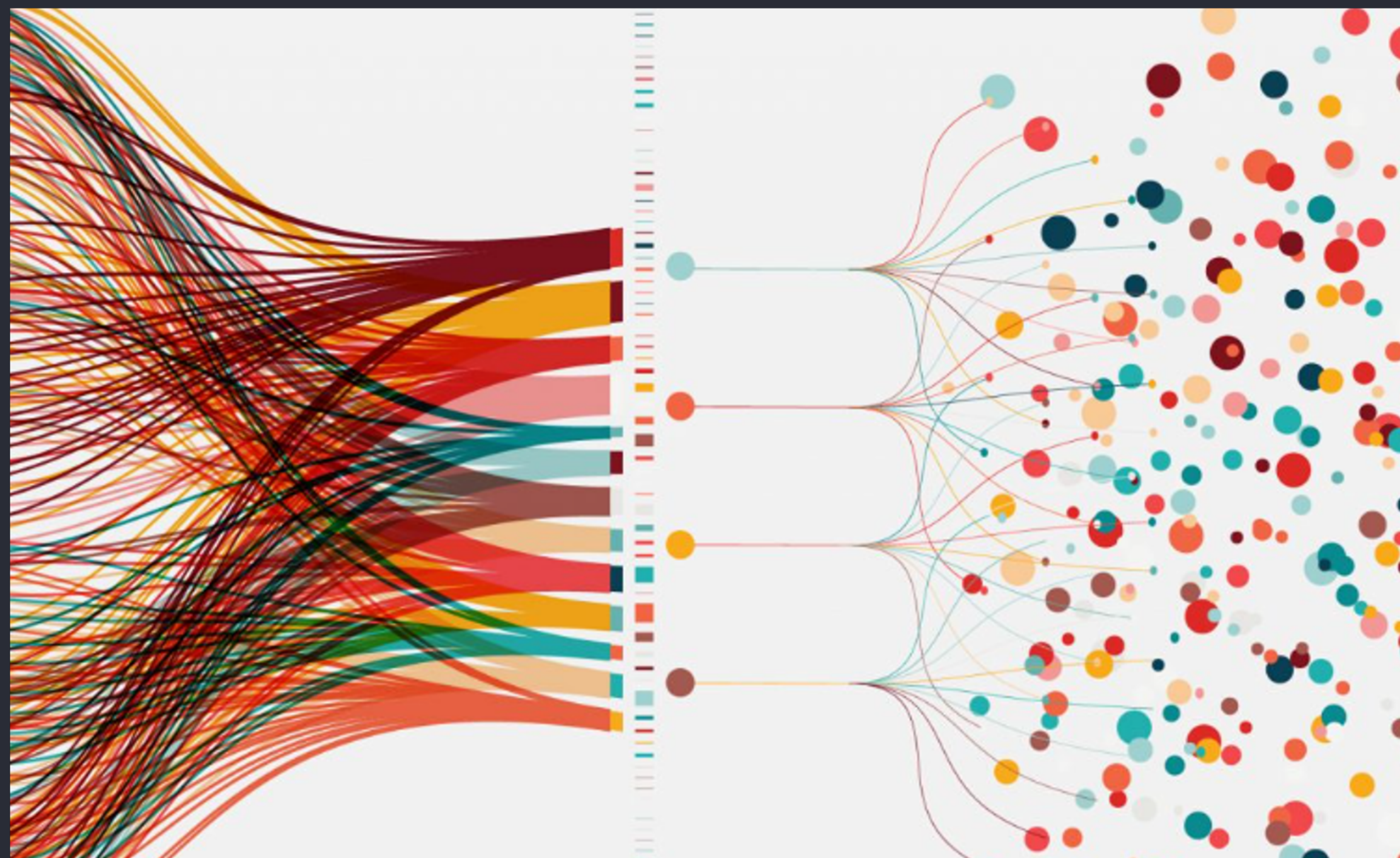
rigurosamente diseñados y desarrollados desde 2003, que utilizan sofisticados procesos matemáticos para identificar y explotar las principales tendencias de los precios en los mercados:

## Breakout / Impulsado por eventos:

1. Canal de Donchian
2. Gráfico de oscilación

## Evolutivo / Autorregresivo:

3. Cruce de medias móviles
4. Pendiente de regresión lineal

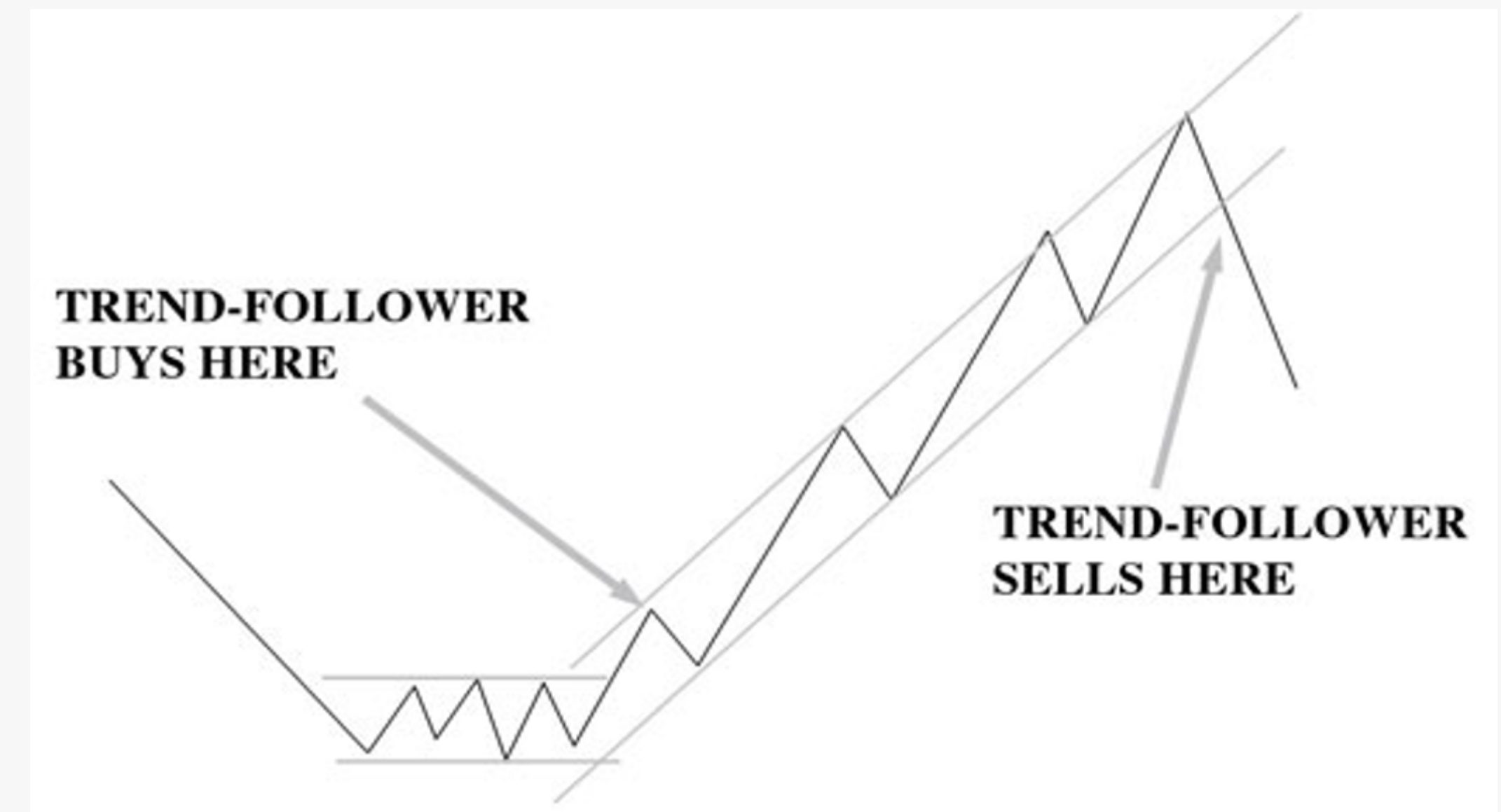


aplicados en 4 zonas horarias / frecuencias para obtener 16 algoritmos de subconjuntos

# El resultado de nuestra metodología

- Capturamos la parte media sustancial de una tendencia de mercado, al alza o a la baja, para obtener el máximo beneficio repetible
- La ponderación de las posiciones se calcula de forma precisa y matemática
- Cuando el sistema identifica una tendencia, nuestra inversión en ella está lo suficientemente concentrada como para tener un impacto significativo en el rendimiento
- Rigurosos controles matemáticos del riesgo que garantizan que las posiciones de riesgo total distribuido se construyan con precisión al tiempo que permiten escalar el riesgo para obtener beneficios
- Dejamos correr los beneficios y cortamos las pérdidas
- Aproximadamente un 33% de operaciones ganadoras y un 66% de operaciones perdedoras. Los “Stop Loss” limitan la pérdida máxima de la operación y se ajustan diariamente. La toma de beneficios no tiene un nivel predefinido. Los beneficios de las operaciones ganadoras siguen acumulándose hasta que cambia la tendencia y nuestros algoritmos emiten una señal de venta.
- 19,02% de rentabilidad neta anualizada (comisiones de clase D y C aplicadas)

\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.



# Crisis Alfa (Covid) 2020

## Global Alpha +49.67%

- ¿Qué ocurrió en los mercados?
- ¿Cómo reaccionó Global Alpha?
- ¿Por qué?
- ¿Cuál fue nuestro rendimiento?
- ¿Qué significa esto para los inversores?



\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

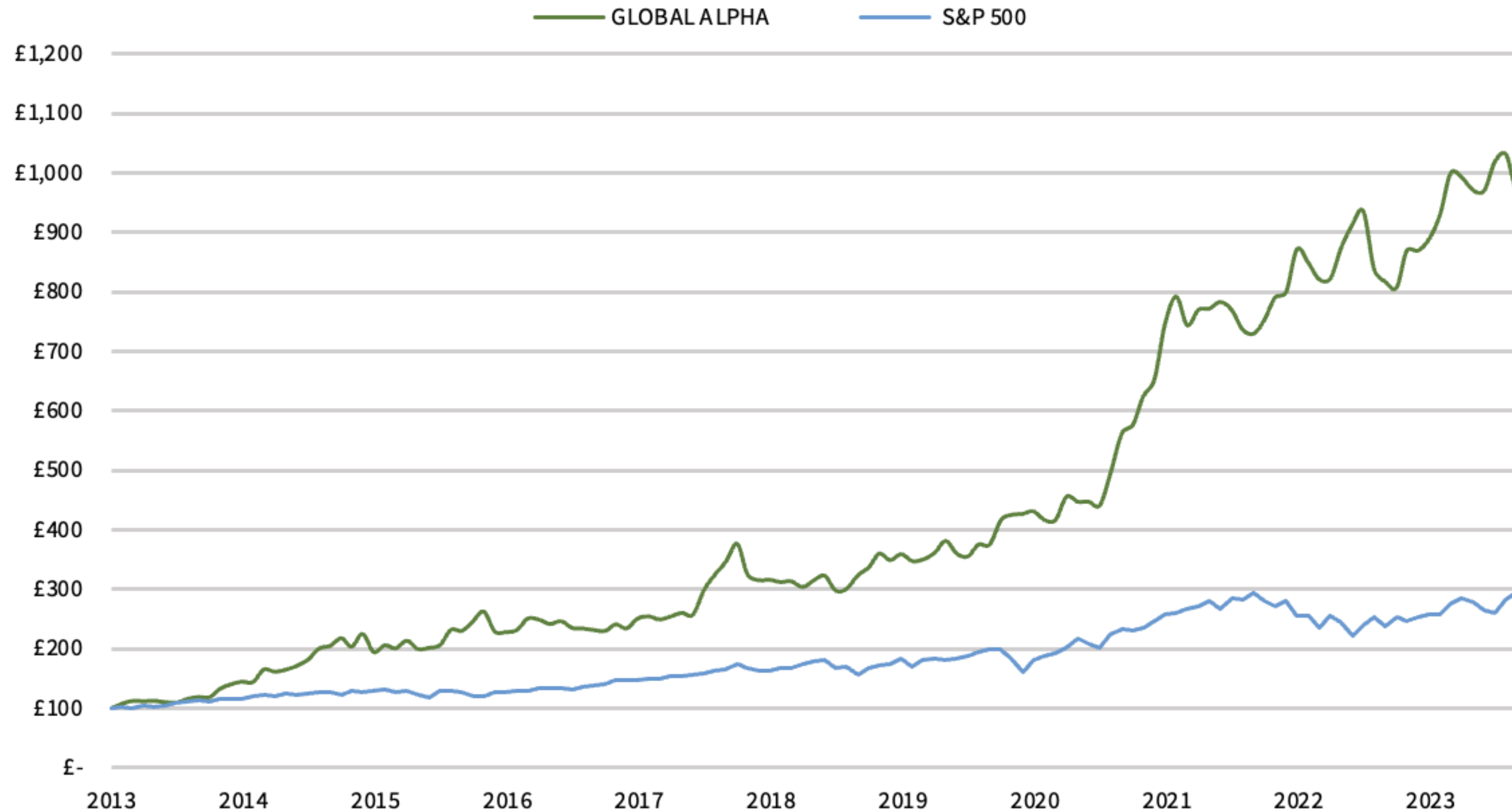
# Boom Alfa 2014: Global Alpha +72.61%

- ¿Qué ocurrió en los mercados?
- ¿Cómo reaccionó Global Alpha?
- ¿Por qué?
- ¿Cuál fue nuestro rendimiento?
- ¿Qué significa esto para los inversores?



\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

# Comparación a 10 años - S&P 500



\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

# 2018

## Global Alpha -6.71%

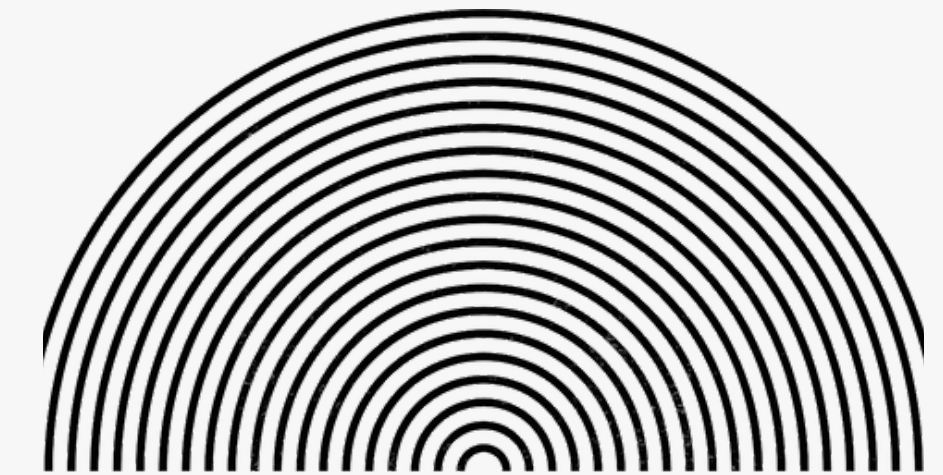
- ¿Qué ocurrió en los mercados?
- ¿Cómo reaccionó Global Alpha?
- ¿Por qué?
- ¿Cuál fue nuestro rendimiento?
- ¿Qué significa esto para los inversores?

| Year | MONTH |        |        |        |       |       |       |       |       |       |        |       | Full  |
|------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
|      | Jan   | Feb    | Mar    | Apr    | May   | Jun   | Jul   | Aug   | Sep   | Oct   | Nov    | Dec   |       |
| 2024 | 8.44  |        |        |        |       |       |       |       |       |       |        |       | 8.44  |
| 2023 | -1.21 | 7.69   | 0.01   | 2.16   | 4.65  | 7.65  | -0.86 | -2.11 | -3.70 | 2.94  | 2.96   | -5.20 | 15.04 |
| 2022 | 3.39  | 4.78   | 1.18   | 9.02   | -2.55 | -3.33 | 0.09  | 6.44  | 4.29  | 2.50  | -10.48 | -2.42 | 11.99 |
| 2021 | 2.72  | 8.13   | 4.58   | 14.55  | 6.03  | -6.14 | 3.53  | 0.25  | 1.47  | -1.71 | -4.22  | -1.05 | 29.92 |
| 2020 | 10.79 | 2.23   | 0.36   | 1.06   | -3.39 | 0.00  | 9.43  | -1.89 | 0.01  | -1.33 | 12.40  | 13.24 | 49.67 |
| 2019 | 4.22  | 6.74   | -3.01  | 2.87   | -3.25 | 0.80  | 3.03  | 5.72  | -5.50 | -1.50 | 5.66   | 0.06  | 16.05 |
| 2018 | 8.64  | -13.65 | -3.05  | 0.19   | -1.23 | 0.41  | -3.07 | 3.66  | 2.51  | -7.83 | 1.11   | 7.54  | -6.71 |
| 2017 | -0.59 | 4.78   | -2.83  | 7.06   | 1.46  | -2.03 | 2.06  | 2.32  | -1.16 | 16.11 | 8.66   | 6.86  | 49.87 |
| 2016 | 7.27  | 6.32   | -12.80 | -0.39  | 1.49  | 8.39  | -0.81 | -2.89 | 2.00  | -4.62 | -0.49  | -1.05 | 0.54  |
| 2015 | 6.29  | -6.69  | 10.58  | -13.52 | 5.88  | -2.51 | 6.33  | -6.53 | 1.04  | 2.36  | 12.39  | -0.70 | 12.31 |
| 2014 | -0.26 | 11.72  | 5.89   | 3.14   | -0.48 | 14.74 | -2.35 | 2.37  | 3.88  | 6.12  | 10.17  | 2.31  | 72.61 |
| 2013 |       |        |        |        | 6.82  | 4.90  | -0.46 | 0.65  | -2.11 | -0.59 | 5.63   | 2.82  | 18.64 |

\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

# Nuestra filosofía de inversión

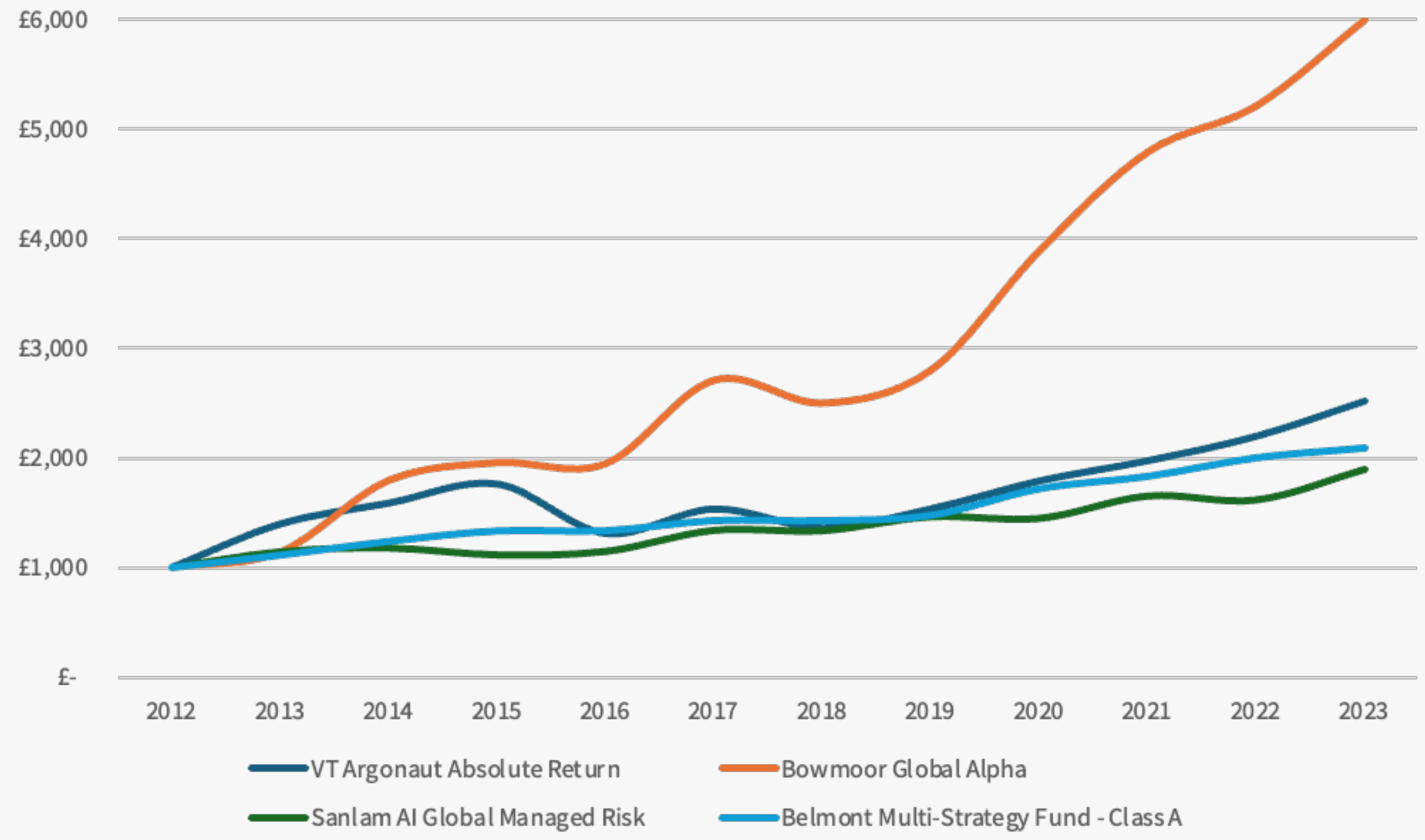
- 100% de decisiones no discrecionales basadas en reglas
- Las tendencias son un fenómeno recurrente en los mercados financieros debido a sesgos de comportamiento como el rebaño, los bucles de retroalimentación, la sobrerreacción y el sesgo de confirmación
- Una vez establecidas, las tendencias tienden a durar más y a extenderse más de lo que la mayoría de los participantes en el mercado prevén
- Diversificación macroeconómica mundial
- Asignación precisa de carteras y gestión del riesgo



“No me obsesionan todas las tendencias. Me obsesionan las macrotendencias sostenidas y seguras. Nuestro sistema es igual”

Gareth Abbot (CIO)

# Comparación a 10 años - otras estrategias de fondos



\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

# ‘Crisis Alfa’

| Major Global Events           |                       |      | S&P 500 | Soc Gen Trend Index | Soc Gen CTA Index | Dunn Capital | Argonaut | Bowmoor Global Alpha    |
|-------------------------------|-----------------------|------|---------|---------------------|-------------------|--------------|----------|-------------------------|
| <b>Credit Crisis</b>          | Global Alpha backtest | 2007 | +3.53%  |                     |                   | +7.60%       |          | +28.42%                 |
| <b>Credit Crisis</b>          | Global Alpha backtest | 2008 | -38.49% |                     |                   | +51.45%      |          | +49.63%                 |
|                               | Global Alpha backtest | 2009 | +23.45% |                     |                   | -0.58%       |          | +17.04%                 |
|                               | Global Alpha backtest | 2010 | +12.78% |                     |                   | +30.75%      |          | +39.53%                 |
| <b>European Debt Crisis</b>   | Global Alpha backtest | 2011 | 0.00%   |                     |                   | +6.36%       |          | +1.06%                  |
|                               | Global Alpha backtest | 2012 | +13.41% |                     |                   | -18.62%      |          | +13.01%                 |
|                               | Global Alpha live     | 2013 | +29.60% |                     |                   | +34.16%      | +39.70%  | +18.64% (from May 2013) |
|                               | Global Alpha live     | 2014 | +11.39% |                     |                   | +35.65%      | +13.60%  | +72.61%                 |
| <b>Fed Policy Uncertainty</b> | Global Alpha live     | 2015 | -0.73%  |                     |                   | +10.92%      | +11.00%  | +12.31%                 |
|                               | Global Alpha live     | 2016 | +9.54%  |                     |                   | -5.39%       | -25.60%  | +0.54%                  |
|                               | Global Alpha live     | 2017 | +19.42% |                     |                   | +21.70%      | +17.03%  | +49.87%                 |
|                               | Global Alpha live     | 2018 | -6.24%  | -8.11%              | -5.83%            | -19.98%      | -11.27%  | -6.71%                  |
|                               | Global Alpha live     | 2019 | +28.88% | +9.23%              | +6.26%            | +16.91%      | +12.80%  | +16.05%                 |
| <b>Covid 19</b>               | Global Alpha live     | 2020 | +16.26% | +6.28%              | +3.16%            | -2.12%       | +16.60%  | +49.67%                 |
|                               | Global Alpha live     | 2021 | +26.89% | +9.09%              | +6.17%            | +4.11%       | +10.30%  | +29.92%                 |
| <b>Ukraine</b>                | Global Alpha live     | 2022 | -19.44% | +27.35%             | +20.15%           | +60.23%      | +11.30%  | +11.99%                 |
|                               | Global Alpha live     | 2023 | +24.23% | -4.17%              | -3.49%            | -17.86%      |          | +19.22%                 |

Sources: S&P 500 [https://www.barchart.com/stocks/quotes/\\$INX/overview](https://www.barchart.com/stocks/quotes/$INX/overview)  
Soc Gen <https://wholesale.banking.societegenerale.com/en/prime-services-indices/>  
Dunn Capital <http://dunncapital.com/performance>  
Argonaut <https://www.argonautcapital.co.uk>

\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

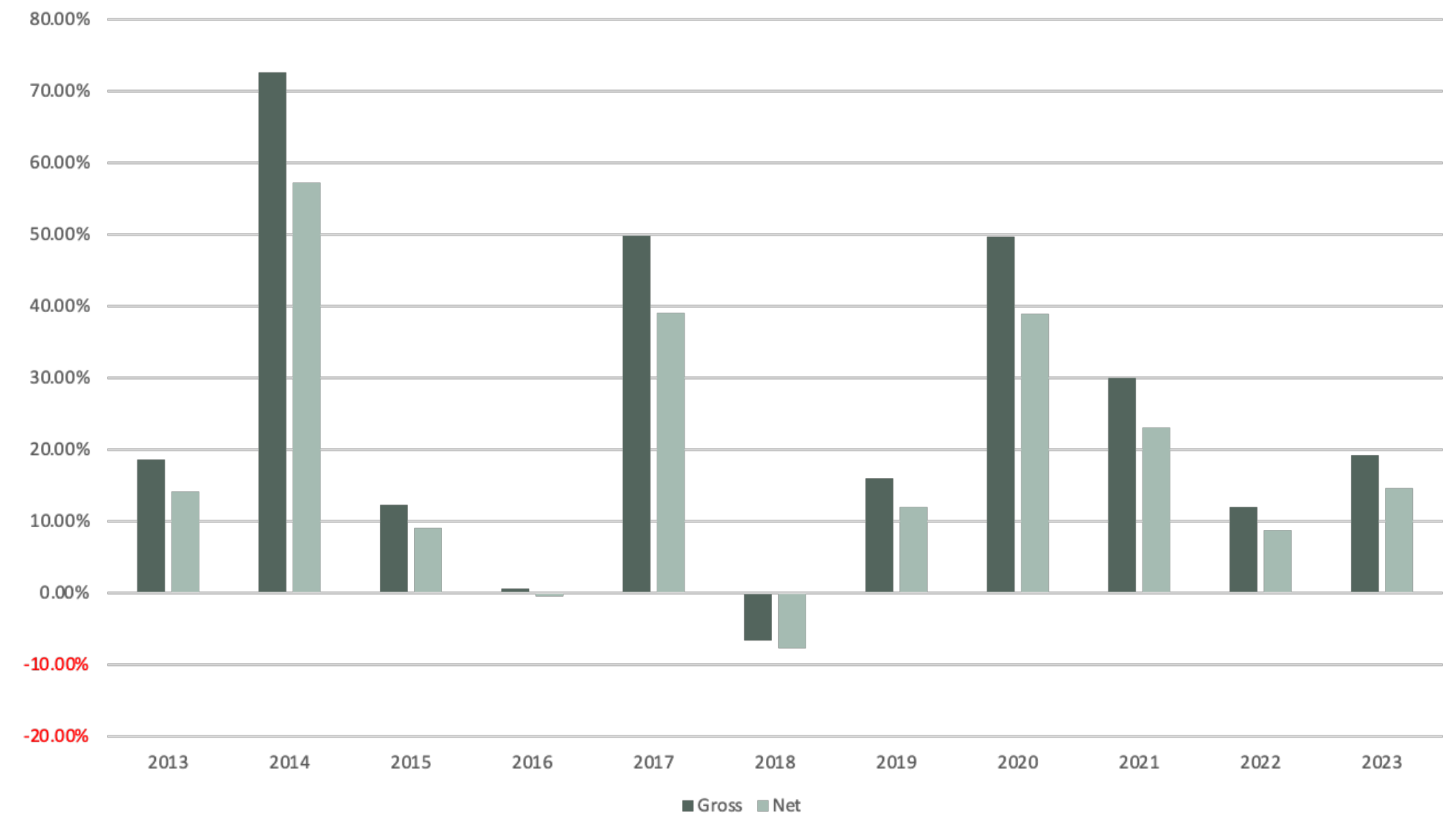
# Historial neto (1/20)

La estrategia Global Alpha de Bowmoor Capital ha producido sistemáticamente rendimientos líderes en el mercado, obteniendo rentabilidad de las tendencias en mercados alcistas y bajistas



| 2023   | 2022  | 2021   | 2020   | 2019   | 2018   |
|--------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 14.58% | 8.79% | 23.14% | 38.93% | 12.04% | -7.71% |

| 2017   | 2016   | 2015  | 2014   | 2013   |
|--------|--------|-------|--------|--------|
| 39.10% | -0.46% | 9.05% | 57.28% | 14.11% |



Comisión de gestión anual: 1%.  
Comisión anual de rentabilidad: 20%.

\*Advertencia de riesgo del capital. Es posible que no recupere la cantidad que invirtió originalmente. Las rentabilidades pasadas no indican ni garantizan rentabilidades futuras.

# Cómo invertir y precios diarios

## Plataformas:

- Banque de Luxembourg
- Capital International Group (CIG)
- Capital Platforms
- Citibank
- Credo
- Custodian Life
- Gravitass
- Logic
- Moventum
- Nedbank
- Pershing
- Raymond James
- Swissquote
- UBS
- Universal Investment Platform
- Velocity
- Veri

## Life Bonds:

- Hansard (in discussion)
- IFGL (in discussion)
- Investors Trust (ITA)
- Momentum Wealth International (MWI)
- Utmost/Quilter/Skandia/Old Mutual

## Administradores:

- OTAP
- Sovereign QROP
- STM

## Aplicación directa:

- A través del administrador del fondo, Northern Trust

## Precios diarios:

- Bloomberg
- Morningstar
- SIX Group (antes Telekurs)
- Trustnet

# Testimonio de un cliente

TTG Capital, inversor institucional con sede en Londres:



3<sup>RD</sup> FLOOR  
TOWER 42  
25 OLD BROAD STREET  
LONDON  
EC2N 1HQ

Monday, 21 August 2023

To whom it may concern

**Bowmoor Capital Global Alpha**

I am the Chief Executive Officer of Tower Trading Group ("TTG"), an FCA regulated trading group headquartered at Tower 42 in the City of London, supporting over 200 professional traders across the globe, trading multiple derivatives markets and encompassing multiple time zones.

TTG has enjoyed a longstanding professional relationship since 2018 with Gareth Abbot and Brendan Mulvany, now of Bowmoor Capital Limited ("Bowmoor Capital"). As part of this collaboration, TTG receives daily trade signals generated by Bowmoor Capital's Global Alpha strategy, which are then executed by our in-house trading team on a TTG proprietary account. Performance has been in line with the Global Alpha strategy as applied to the AUM within our proprietary account. All trading profits are subject to a mutually agreed profit-sharing agreement between TTG and Bowmoor Capital.

Throughout the course of our association, we have been consistently impressed by the Bowmoor Capital team and the exceptional performance demonstrated by the Global Alpha strategy. As a result, we are actively considering doubling our allocation to this strategy in the upcoming months while also exploring other investment opportunities with Bowmoor Capital.

Yours sincerely

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Jonathan Taylor".

Jonathan Taylor  
Chief Executive Officer

Authorised and Regulated by the Financial Conduct Authority. Firm Reference Number: 780342.  
Registered in England and Wales. Registered number: 10575233.  
Registered Office: Tower 42, 3rd Floor, 25 Old Broad Street, London EC2N 1HQ.

**Bowmoor**  
CAPITAL

# ¿Preguntas?

## **Bowmoor** CAPITAL

Bowmoor Capital Limited es una sociedad limitada constituida en Inglaterra y Gales con número de registro 14080363, cuyo domicilio social se encuentra en 167-169 Great Portland Street, 5th Floor, Londres, W1W 5PF. Bowmoor Capital Limited es un representante designado de Panima Capital Management Limited (número de referencia de la empresa 653812), que está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority.

© 2023 Bowmoor Capital Limited. All rights reserved.



# Información legal

El presente documento ha sido emitido por Bowmoor Capital Limited ("Bowmoor Capital"), sociedad de responsabilidad limitada constituida en Inglaterra y Gales con número de registro 14080363, con domicilio social en 167-169 Great Portland Street, 5th Floor, Londres, W1W 5PF. Bowmoor Capital es un representante designado de Panima Capital Management Limited (número de referencia de la empresa 653812), que está autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority ("FCA").

Este documento es confidencial y únicamente para su recepción y uso por parte del destinatario. La divulgación o utilización no autorizada de este documento está prohibida y puede ser ilegal. Si usted no es el destinatario, elimine este documento de su sistema, destruya cualquier copia e informe a Bowmoor Capital.

Este documento está dirigido únicamente a personas con experiencia profesional en asuntos relacionados con inversiones y las personas que no tengan experiencia profesional en asuntos relacionados con inversiones no deben basarse en él. Este documento tampoco está dirigido a, ni destinado a ser utilizado por, ninguna persona en ninguna jurisdicción en la que dicha comunicación o uso sea contrario a la legislación o normativa local. Ninguna otra persona debe utilizarlo o basarse en él. Es responsabilidad de cualquier persona en posesión de este documento informarse y observar todas las leyes y reglamentos aplicables de cualquier jurisdicción pertinente. En el Reino Unido, este documento sólo se distribuye a personas que puedan ser consideradas clientes profesionales o contrapartes elegibles.

Este documento se facilita únicamente a efectos informativos, con la condición de que usted tome sus propias decisiones de inversión y no se base en él, y no constituye una solicitud, invitación u oferta, ni un asesoramiento o recomendación, para comprar o vender intereses en cualesquiera productos de inversión, para efectuar transacciones, ni para concluir transacciones de ningún tipo. Nada de lo contenido en este documento constituye un asesoramiento de inversión, jurídico, fiscal o de otro tipo, ni una recomendación de compra o venta de ninguna inversión. Cualquier decisión de inversión debe basarse en la situación financiera y los objetivos de inversión específicos del inversor y debe basarse exclusivamente en la información contenida en el memorando de oferta correspondiente o en un documento similar.

Cualquier oferta de inversión sólo se realizará sobre la base del memorando de oferta o documento similar y estará sujeta a la formalización de un contrato de suscripción. Además, cualquier inversión o transacción estará sujeta a las restricciones legales y reglamentarias aplicables, incluido el cumplimiento por parte del inversor potencial de los criterios de elegibilidad aplicables.

La inversión en fondos conlleva riesgos, como la iliquidez, la falta de dividendos, la pérdida de la inversión y la dilución, y sólo debe realizarse como parte de una cartera diversificada. El fondo puede estar registrado o autorizado de otro modo para su distribución pública en una o más jurisdicciones europeas. Los inversores deben seguir examinando detenidamente los términos y condiciones de inversión en el fondo (o clase de acciones) y solicitar asesoramiento profesional en materia de inversión antes de tomar cualquier decisión de invertir en dicho fondo (o clase de acciones).

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de rentabilidades futuras, y no se ofrece ninguna declaración ni garantía en cuanto a las rentabilidades que puedan experimentar los inversores en el fondo. El precio de las participaciones del fondo puede subir o bajar y la rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. Si la moneda en la que se muestra la rentabilidad histórica difiere de la moneda del país en el que reside, debe tener en cuenta que, debido a las fluctuaciones de los tipos de cambio, la rentabilidad mostrada puede aumentar o disminuir si se convierte a su moneda local.

El registro de rentabilidad anterior al lanzamiento del fondo en septiembre de 2023 representa la rentabilidad pasada real de una cartera de inversión modelo que negocia en directo la estrategia de inversión Global Alpha durante el tiempo presentado. Por lo tanto, el registro de rentabilidad anterior al lanzamiento del fondo, aunque se generó en directo durante el tiempo presentado y no es una prueba retrospectiva, no representa la rentabilidad de los activos reales de los clientes. Los datos de rentabilidad anteriores al lanzamiento del fondo se presentan netos de todas las comisiones de negociación y ejecución pero, a menos que se indique lo contrario, no tienen en cuenta el efecto de ninguna comisión de gestión de inversiones u otros gastos. No existe ninguna garantía de que se hubiera obtenido la misma rentabilidad antes del lanzamiento del fondo con los activos reales de los clientes gestionados durante el periodo presentado.

Aunque la información contenida en este documento se considera correcta y exacta en el momento de su publicación, Bowmoor Capital no garantiza la exactitud ni la exhaustividad de dicha información. La información contenida en este documento sólo es actual en la fecha original de su publicación, está sujeta a cambios sin previo aviso y puede dejar de ser veraz o completa cuando usted la consulte.

La responsabilidad por pérdidas o daños derivados del uso de este documento y de la información contenida en el mismo queda excluida en la medida permitida por la ley. No ofrecemos ninguna declaración, garantía o compromiso en cuanto a la exactitud o integridad de la información contenida en este documento y no aceptamos ninguna responsabilidad por la exactitud o integridad de dicha información. En la medida máxima permitida por la legislación aplicable o los requisitos reglamentarios, ni Bowmoor Capital ni ninguna de sus filiales, miembros, directores, empleados u otros representantes serán responsables de ningún error, inexactitud u omisión en este documento ni de ninguna pérdida o daño resultante de su uso, ya sea causado por negligencia o de otro modo.

Los derechos de autor sobre el contenido de este documento (y cualquier otro derecho de propiedad intelectual inherente al mismo) son propiedad de Bowmoor Capital y queda prohibida cualquier copia, transmisión, distribución, almacenamiento o uso de dicho contenido sin nuestro consentimiento previo por escrito.