



**PROTECTED
INVESTMENT**
P O R T F O L I O



Un enfoque disruptivo para la protección de capital



80% BLOQUEO DE PROTECCIÓN

Del valor PIP más alto de la historia a partir del día 1.



BENEFICIO

Ventaja ilimitada de la exposición al mercado accionario.



LIQUIDEZ

Valores de rescate protegidos a partir del día 1.

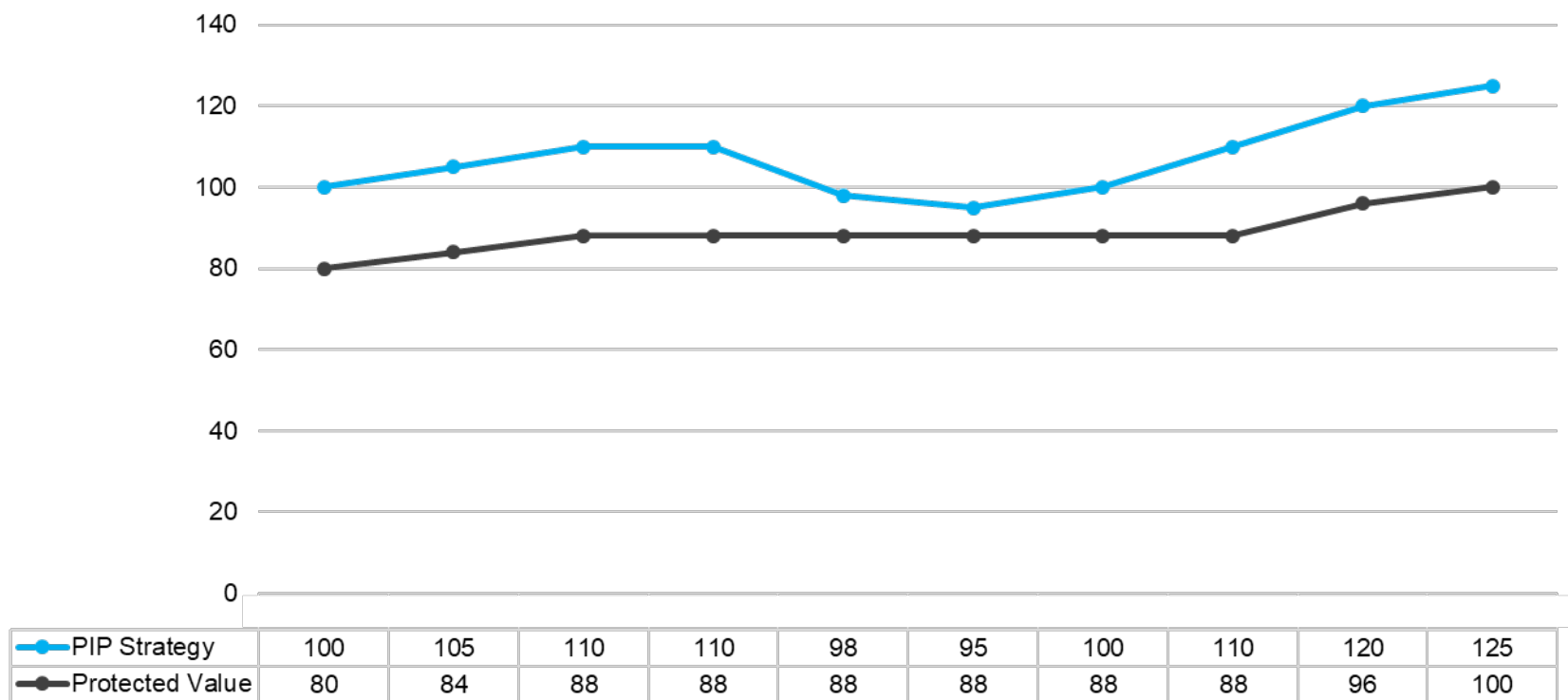


SEGREGACIÓN DE ACTIVOS

Activos bajo custodia de Bank of New York Mellon.

80% BLOQUEO DE PROTECCIÓN

El valor protegido se actualiza diariamente al 80% del valor PIP más alto de la historia.



Si el valor PIP alguna vez cae por debajo del valor protegido, **se realiza**, al día siguiente, **un pago diferencial (gap) en efectivo** a la cuenta.

- El banco más grande, mejor y, por lejos, el más confiable del mundo.



BNY MELLON

\$2,4

BILLONES

Activos bajo manejo

\$46,7

BILLONES

Activos bajo custodia
y/o manejo

35

PAÍSES

Fuerza de trabajo:
52.000 empleados

\$822

MILLONES

Ingresos netos

\$1,01

GANANCIAS

Por acción

17%

RENDIMIENTO

Sobre capital común
tangibles*

Fuente: Todas las cifras al 31 de diciembre de 2021, BNY Mellon y 18 de enero de 2022, <https://www.bnymellon.com/us/en/about-us/about-bny-mellon.html>

*El rendimiento sobre el capital ordinario fue del 9%. El rendimiento del capital común tangible es una medida que no es GAAP.



- La tecnología más confiable para la gestión de riesgos en el mundo.

FNZ

12+

MILLONES

Cuentas de inversores de +8K
instituciones financieras

\$700+

BILLONES

Activos bajo custodia
y/o manejo

15

PAÍSES

Fuerza de trabajo:
3000+ empleados

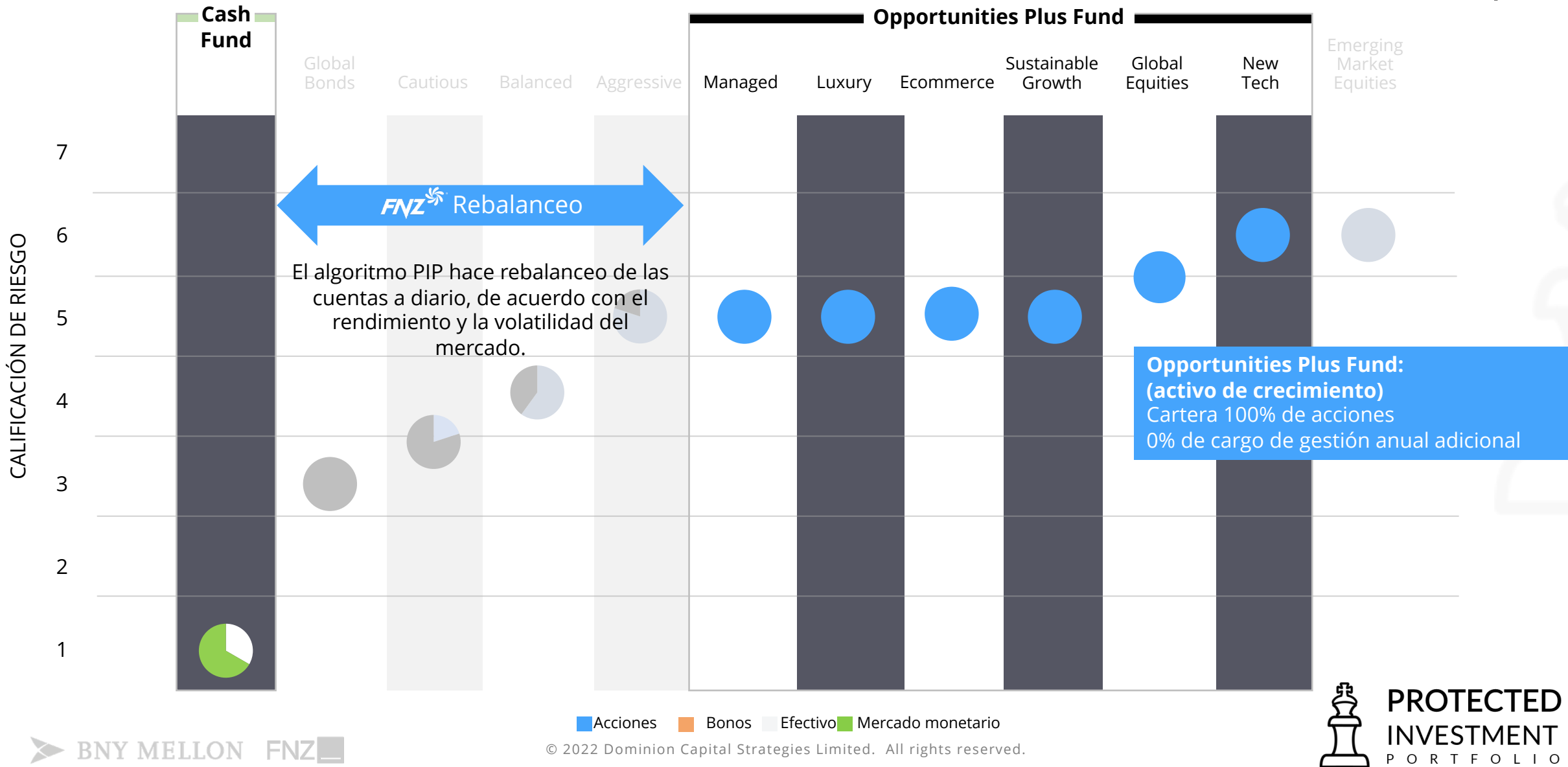
					
					
					
					

- El algoritmo de protección de capital renovable se conoce comúnmente como **“Protección de cartera invariable en el tiempo” (TIPP)**.
- TIPP es una estrategia de asignación de activos dinámica que hace rebalanceo entre una cartera de inversiones ("activo de crecimiento") y un instrumento de efectivo ("activo seguro").
 - Los activos de crecimiento suelen ser fondos mutuos de capital o de activos múltiples o ETF.
 - Los activos seguros suelen ser fondos del mercado monetario o depósitos en efectivo.
- El objetivo principal del mecanismo TIPP es maximizar la exposición a los activos de crecimiento, al tiempo que se garantiza que se mantenga un nivel de protección de capital definido en todos los escenarios de mercado.
- Esto permite a los clientes reacios al riesgo ascender en el espectro del riesgo para beneficiarse de los rendimientos esperados más altos, pero sin las reducciones totales y las pérdidas de capital que son posibles con una inversión de capital directa.
- El mecanismo de rebalanceo en sí mismo es responsable de garantizar que se mantenga el nivel de protección para los clientes, cambiando de activos de crecimiento a activos seguros a medida que el mercado se acerca al nivel de protección.
- En eventos de mercado extremos, existe el riesgo de que el mecanismo TIPP no pueda rebalancearse con la suficiente rapidez como para pasar de activos de crecimiento a activos seguros, provocando un posible déficit por debajo del nivel de protección del capital.
- El riesgo de que ocurra este evento, conocido como “riesgo gap”, es extremadamente remoto, pero puede cubrirse con un banco de inversión.
- TIPP ha surgido como una forma popular de estrategia de protección en los últimos años, ya que ofrece una atractiva compensación entre el crecimiento del mercado y la protección del capital.

- Cuando los mercados tienen un buen desempeño, toda la cartera se asigna al activo de crecimiento.
- Cuando los mercados caen, los activos se asignan gradualmente al activo seguro.
- La volatilidad (VIX) también juega un papel clave en la asignación de activos. Cuanto mayor sea la volatilidad en el mercado, mayor será la asignación al activo seguro.



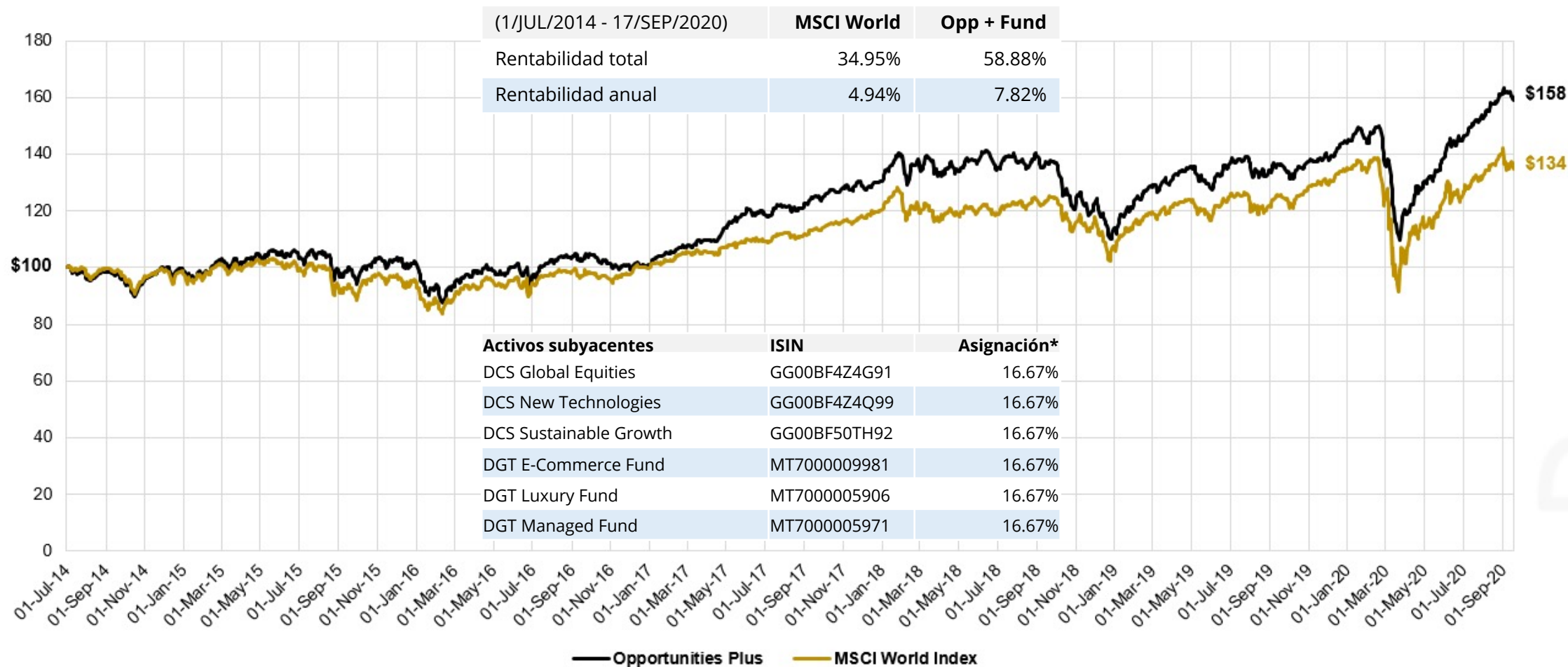
ACTIVOS SEGUROS Y DE CRECIMIENTO



GESTORES DE FONDOS

OPPORTUNITIES PLUS FUND vs. MSCI

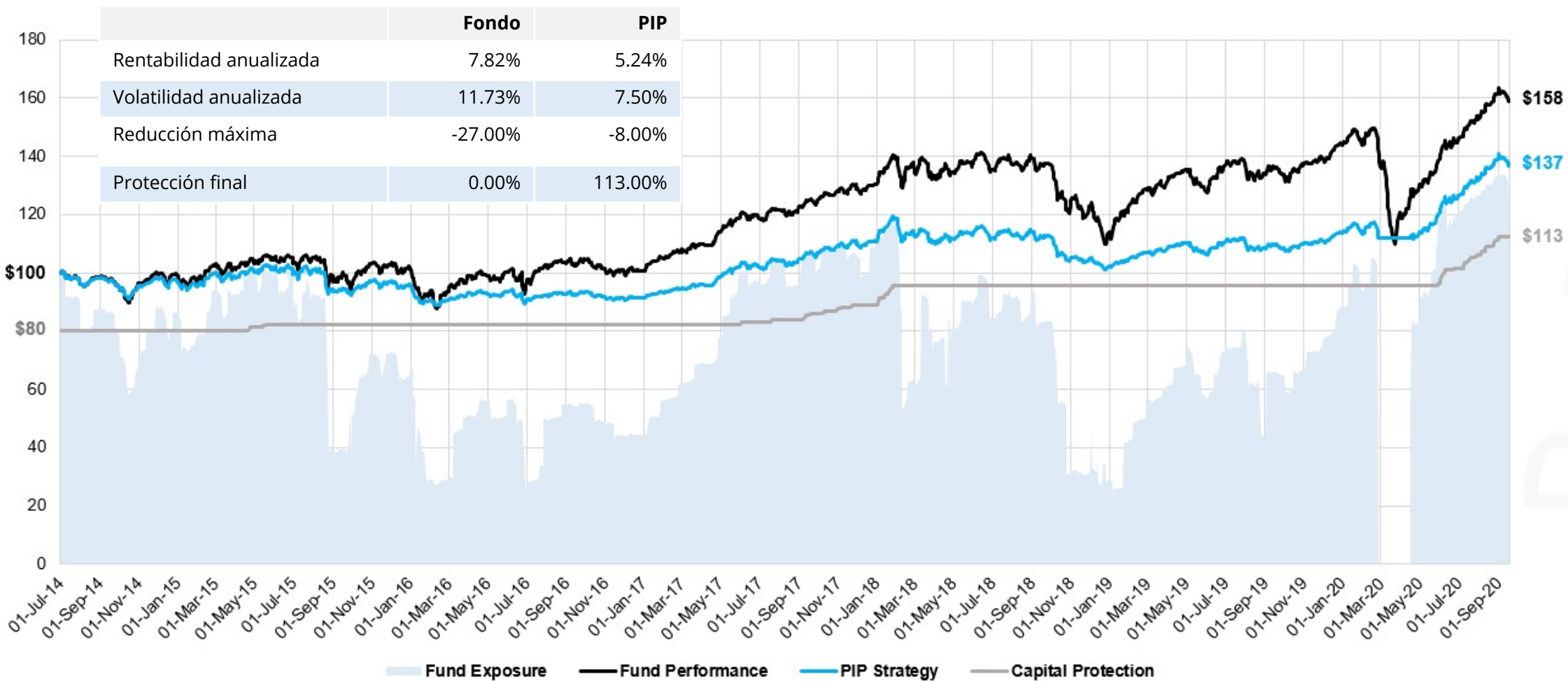


* Modelo backtest construido de abajo hacia arriba a través del desempeño de los activos subyacentes. Asume asignaciones proporcionales de 1/6 en todos los fondos subyacentes.

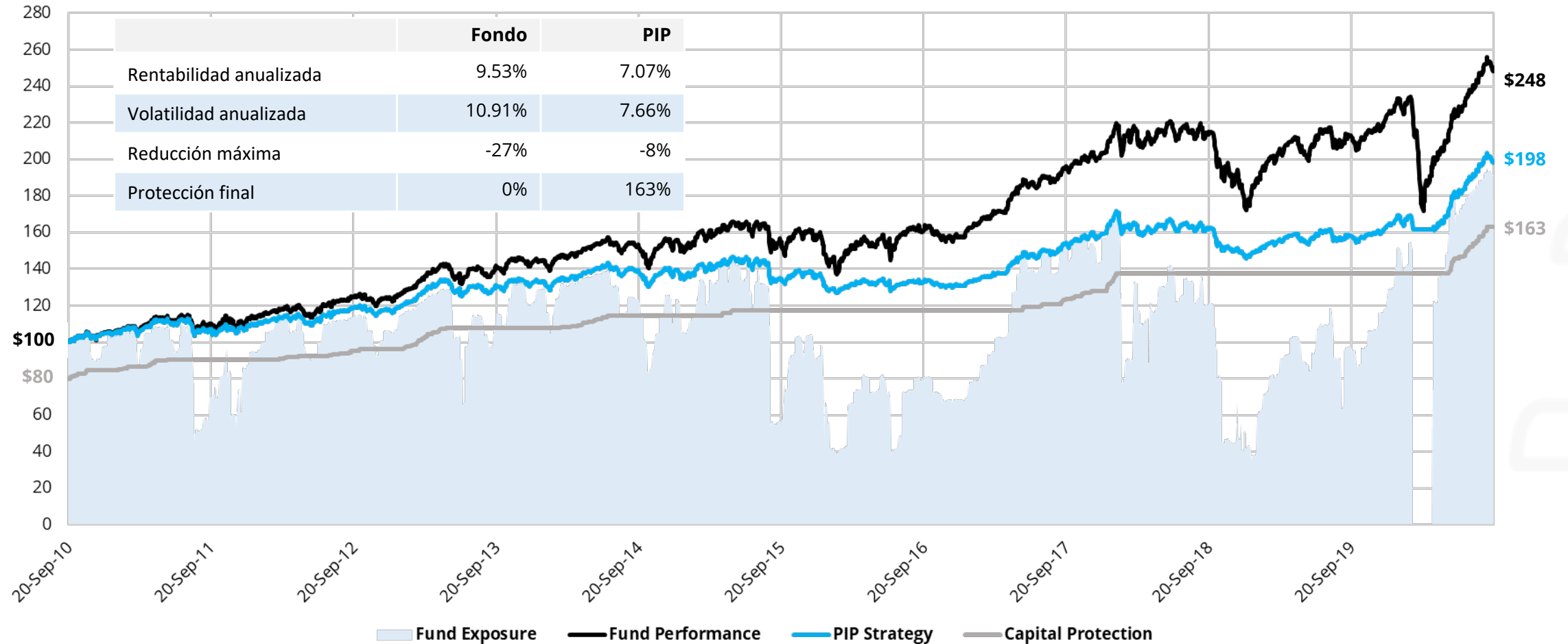
BACKTEST DE LA ESTRATEGIA PIP

- Base del backtest :
 - Rendimiento neto que incluye protección y cargos por fondos subyacentes.
 - Rendimiento de los activos subyacentes del DCS Opportunity Plus Fund desde 2014.
 - Datos del índice MSCI para el período 1995-2014 en backtests a más largo plazo.
- Ejemplos de aporte único:
 - 2014-2020 (7 años)
- Ejemplos de aportes regulares:
 - 2010-2020 (10 años)
 - 2005-2020 (15 años)
 - 2000-2020 (20 años)

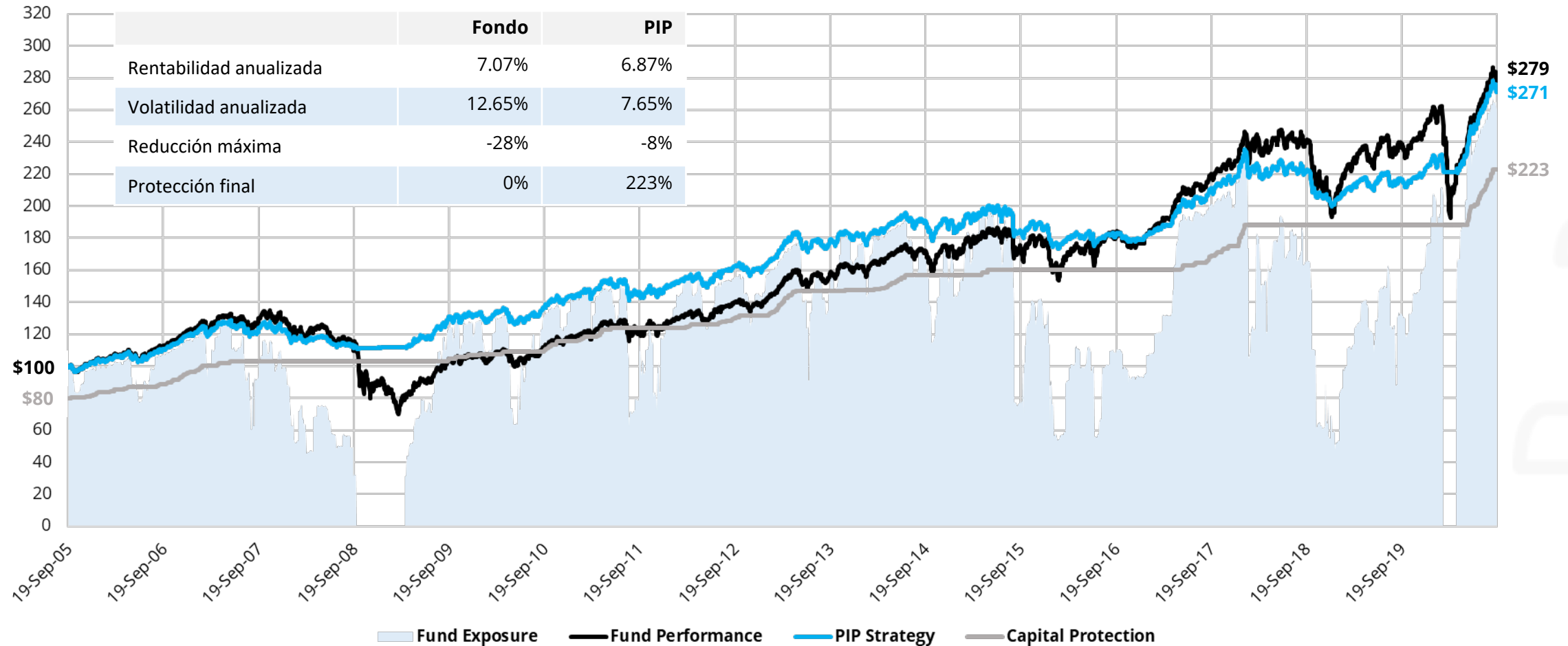
APORTES ÚNICOS (2014-2020)



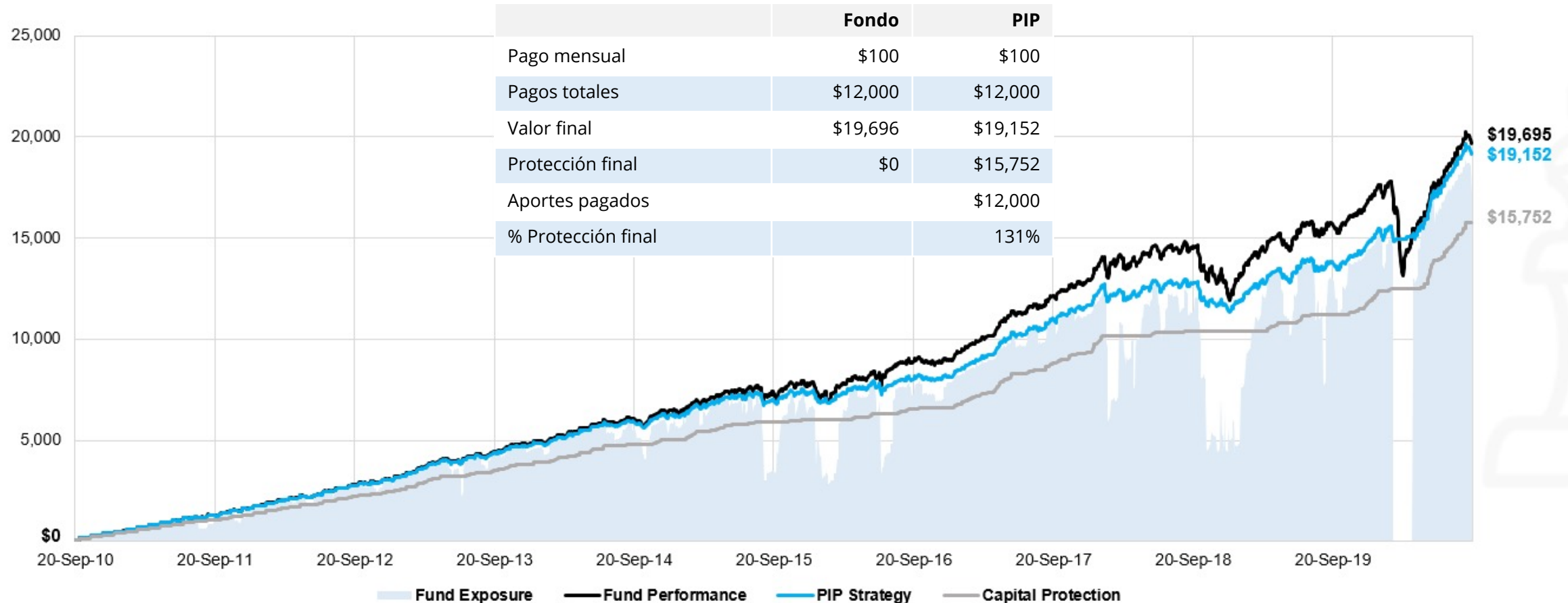
10 AÑOS DE APOORTE ÚNICO (2010-2020)



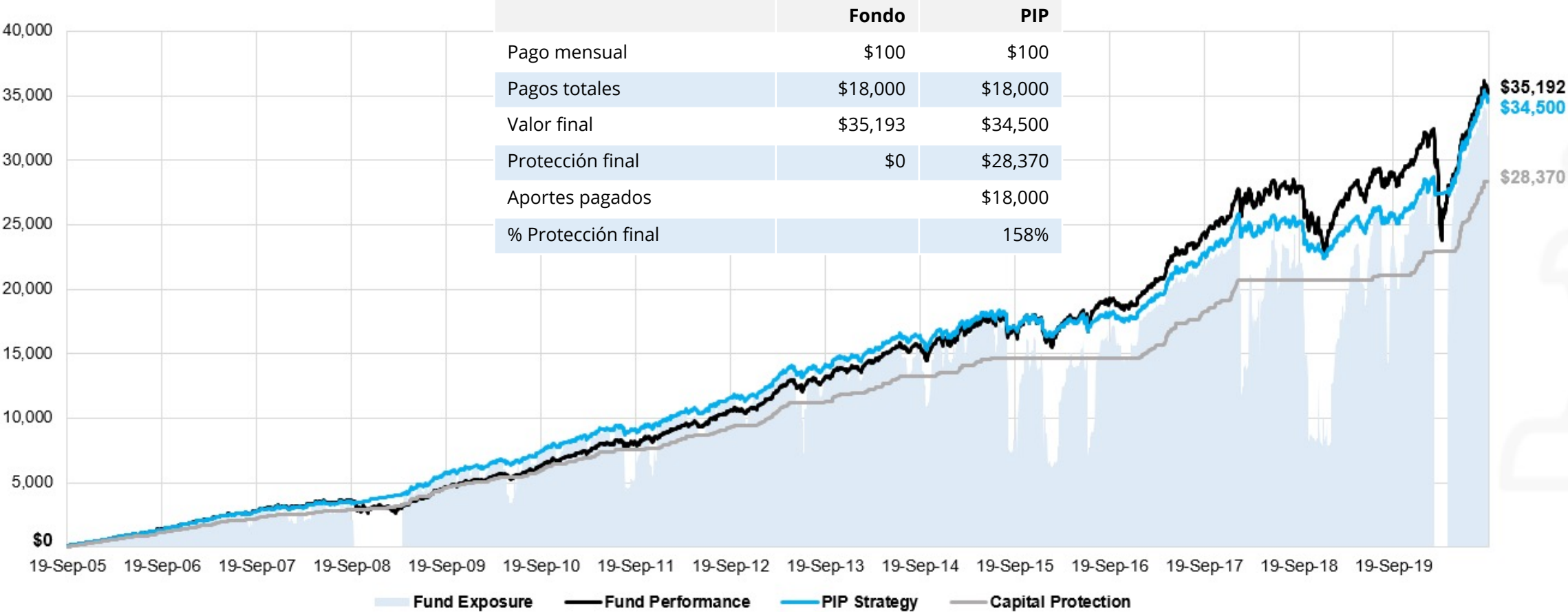
15 AÑOS DE APOORTE ÚNICO (2005-2020)



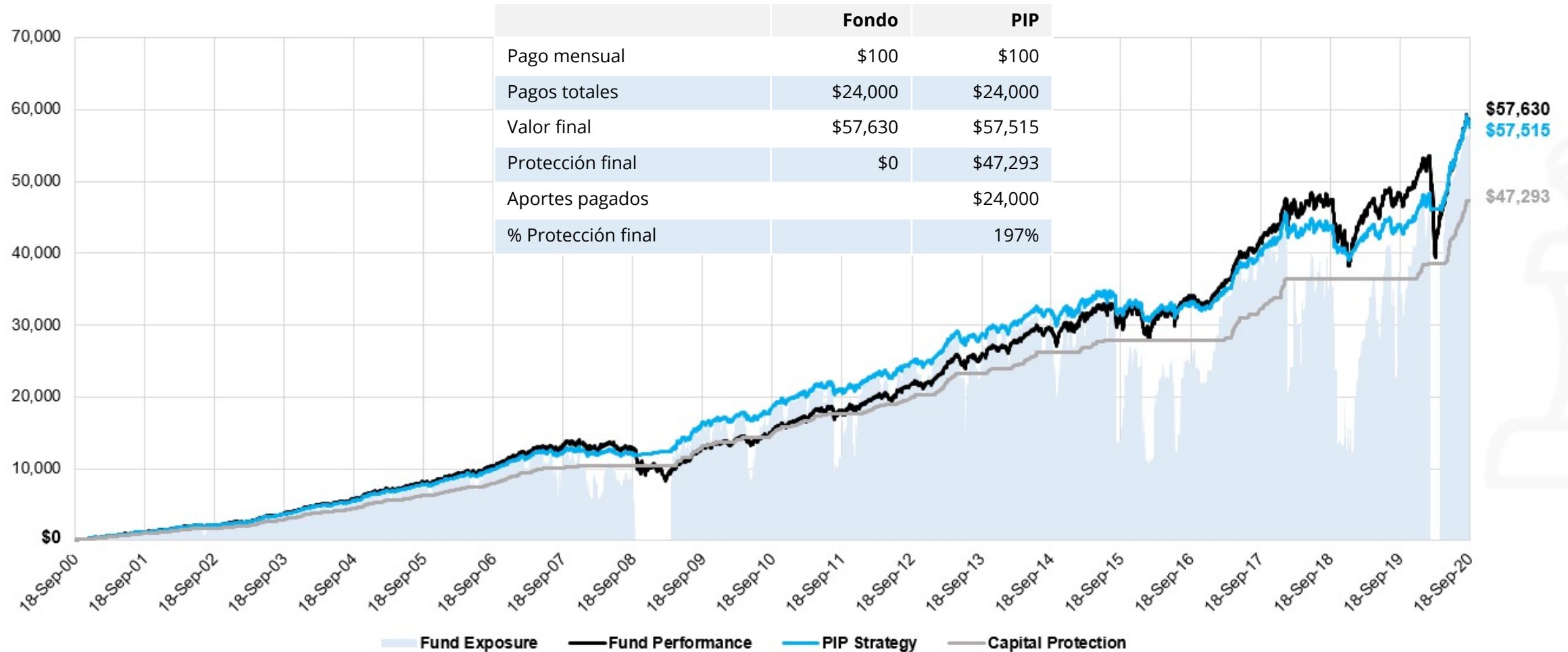
APORTES REGULARES A 10 AÑOS (2010-2020)



APORTES REGULARES A 15 AÑOS (2005-2020)

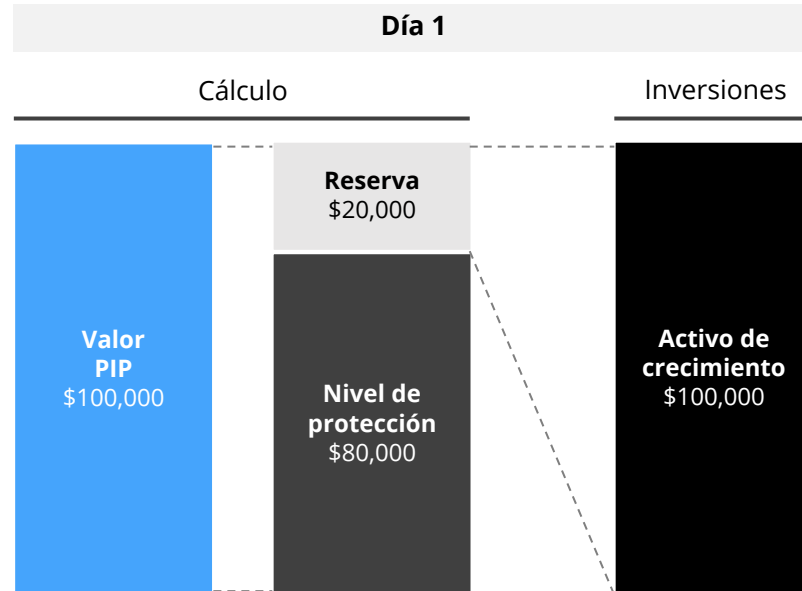


APORTES REGULARES A 20 AÑOS (2000-2020)

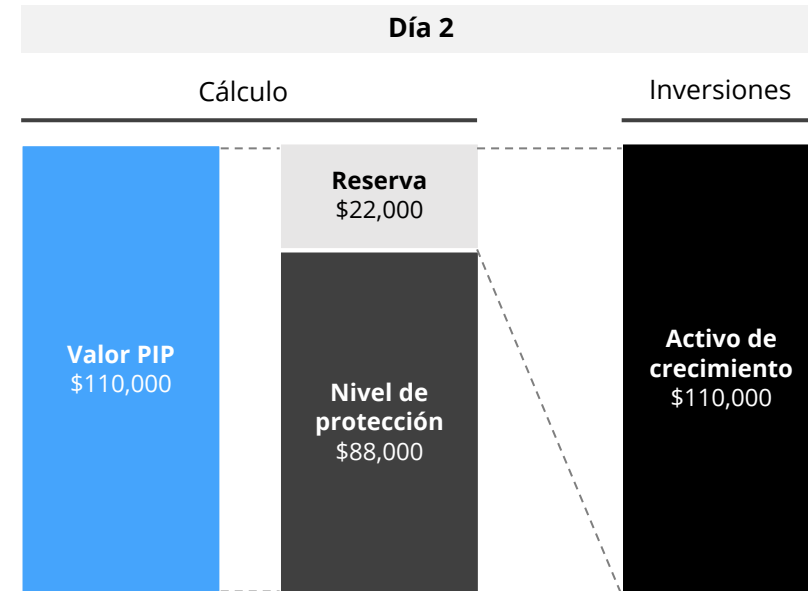


CÓMO FUNCIONA

Ejemplo 1: Bloqueo de protección



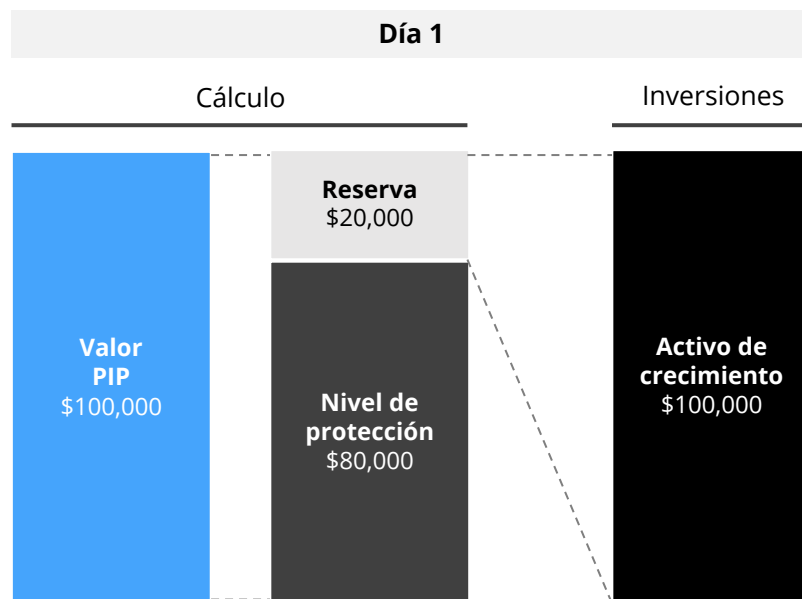
- Se pagan \$ 100.000 con una protección de capital del 80%.
- Valor de la cuenta = \$ 100.000.
- Nivel de protección inicial = $80\% \times \$ 100.000 = \$ 80.000$.
- Reserva = $\$ 100.000 - \$ 80.000 = \$ 20.000$.
- Luego aplicamos un multiplicador de 5,0x a esta reserva para determinar la asignación de la cartera de activos de crecimiento. $\$ 20.000 \times 5 = \$ 100.000$.
- Cualquier asignación restante se destina al activo seguro.
- Activo seguro = \$ 0 en este ejemplo.



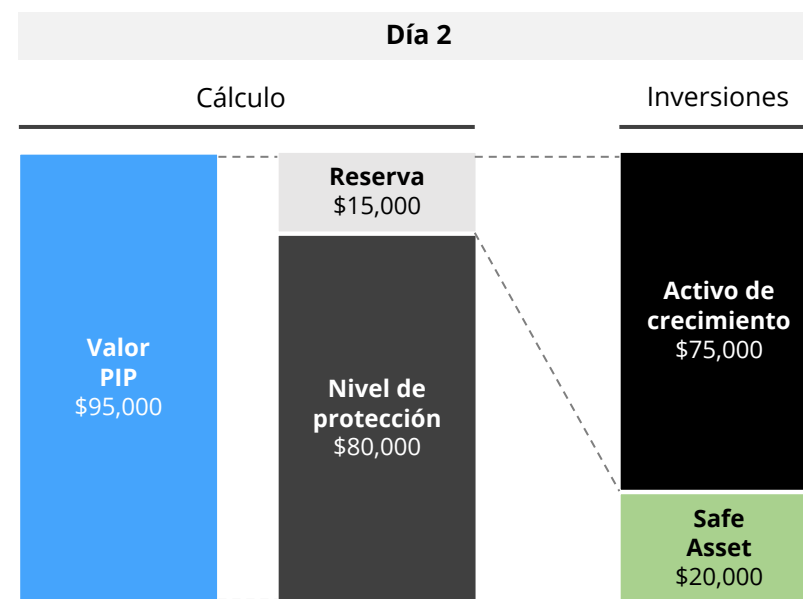
- La cartera de activos de crecimiento ha aumentado un 10%.
- Debido a que la cuenta se asignó en su totalidad a la cartera de activos de crecimiento, el valor de la cuenta también aumenta en un 10% a \$ 110.000.
- El valor de la cuenta alcanza un nuevo nivel alto, por lo tanto, el nivel de protección aumenta al 80% de este nuevo máximo: $80\% \times \$ 110.000 = \$ 88.000$.
- Por lo tanto, la reserva es $\$ 110.000 - \$ 88.000 = \$ 22.000$.
- Aplicando el multiplicador fijo de 5,0x a esta nueva reserva, la nueva asignación de la cartera de activos de crecimiento es $\$ 22.000 \times 5 = \$ 110.000$.
- Por lo tanto, la cuenta permanece totalmente asignada a la cartera de activos de crecimiento y aumenta el nivel de protección.

CÓMO FUNCIONA

Ejemplo 2: movimiento de cartera negativo



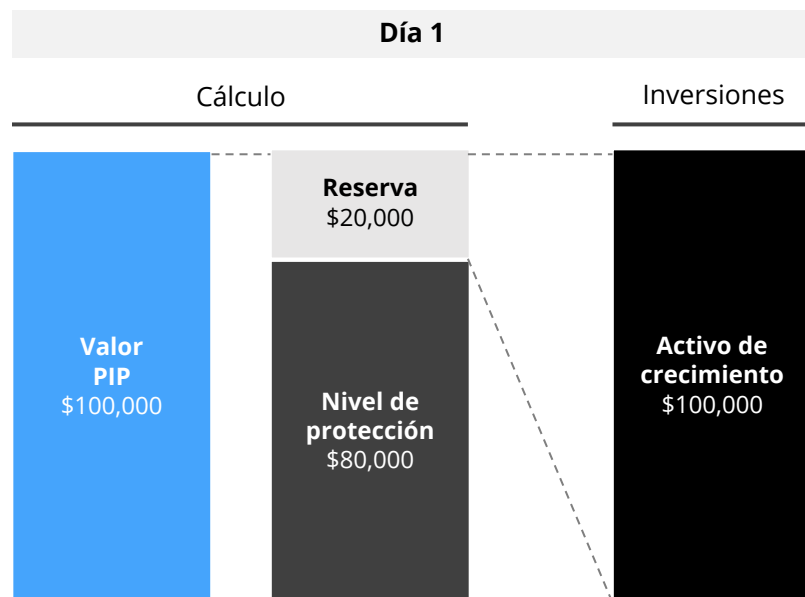
- Se pagan \$ 100.000 con una protección de capital del 80%.
- Valor de la cuenta = \$ 100.000.
- Nivel de protección inicial = $80\% \times \$ 100.000 = \$ 80.000$.
- Reserva = $\$ 100.000 - \$ 80.000 = \$ 20.000$.
- Luego aplicamos un multiplicador de 5,0x a esta reserva para determinar que la asignación de la cartera de activos de crecimiento es $\$ 20.000 \times 5 = \$ 100.000$.
- Cualquier asignación restante se destina al activo seguro.
- Activo seguro = \$ 0 en este ejemplo.



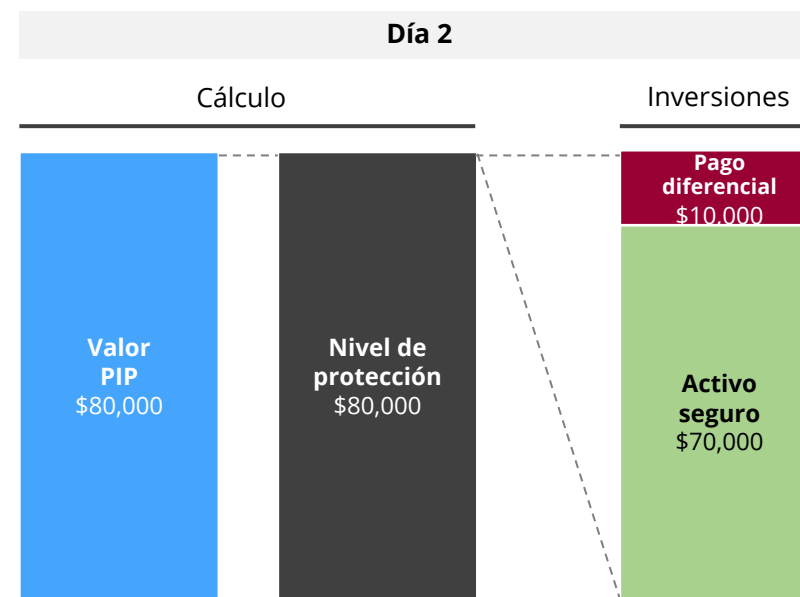
- La cartera de activos de crecimiento ha bajado un 5%.
- Debido a que la cuenta se asignó por completo a la cartera de activos de crecimiento, el valor de la cuenta también cae un 5% a \$ 95.000.
- El valor de la cuenta no ha alcanzado un nuevo máximo, por lo tanto, el nivel de protección actual permanece en \$ 80.000.
- Por lo tanto, la reserva es $\$ 95.000 - \$ 80.000 = \$ 15.000$.
- Aplicando el multiplicador fijo de 5,0x a esta nueva reserva, la nueva asignación de la cartera de activos de crecimiento es de $\$ 15.000 \times 5 = \$ 75.000$.
- Por lo tanto, la asignación restante al activo seguro es de $\$ 95.000 - \$ 75.000 = \$ 20.000$.

CÓMO FUNCIONA

Ejemplo 3: caída del mercado y pago diferencial



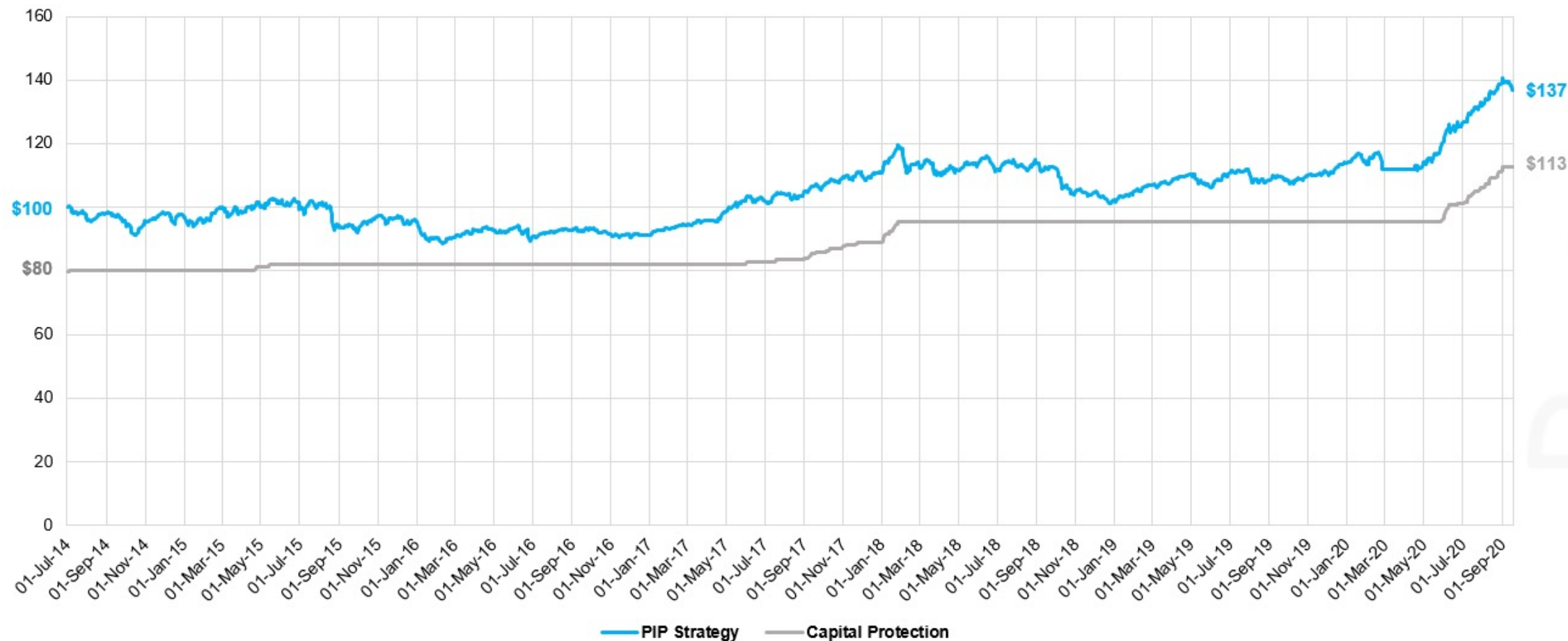
- Se pagan \$ 100.000 con una protección de capital del 80%.
- Valor de la cuenta = \$ 100.000.
- Nivel de protección inicial = $80\% \times \$ 100.000 = \$ 80.000$.
- Reserva = $\$ 100.000 - \$ 80.000 = \$ 20.000$.
- Luego aplicamos un multiplicador de 5.0x a esta reserva para determinar la asignación de la cartera de activos de crecimiento. $\$ 20.000 \times 5 = \$ 100.000$.
- Cualquier asignación restante se destina al activo seguro.
- Activo seguro = \$ 0 en este ejemplo.



- La cartera de activos de crecimiento ha bajado un 30% en un solo día.
- Debido a que la cuenta se asignó en su totalidad a la cartera de activos de crecimiento, el valor de la cuenta también cae un 30% a \$ 70.000.
- Dado que no queda ninguna reserva, la cuenta debe asignarse por completo al activo seguro.
- Sin embargo, dado que el valor de la cuenta ahora es de \$ 70.000 y el nivel de protección es de \$ 80.000, hay un déficit dentro de la cuenta de \$ 10.000.
- En tal escenario, el banco de inversión que suscribe la protección intervendrá para realizar una **inyección de efectivo en la cuenta** (un "pago diferencial"), igual a $\$ 80.000 - \$ 70.000 = \$ 10.000$.

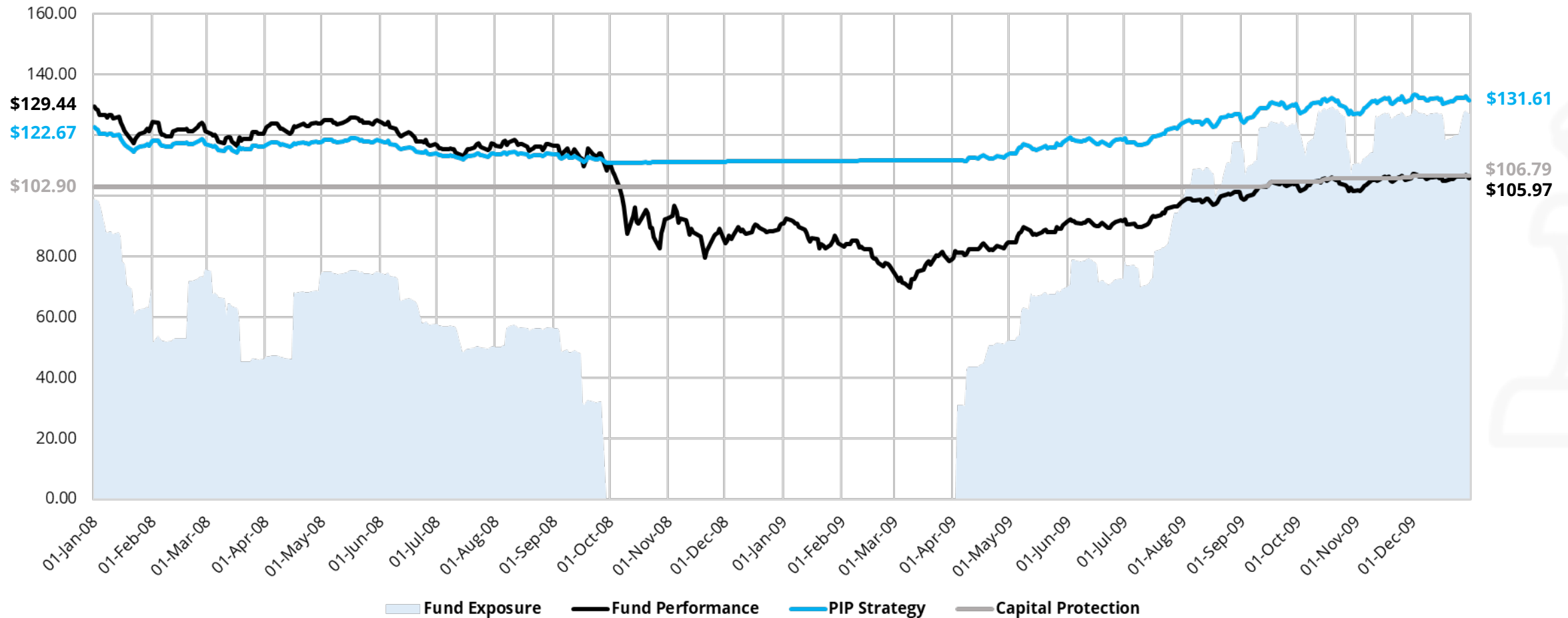
LA REALIDAD (2014-2020)

El valor de la cartera nunca ha caído por debajo del valor protegido en el análisis backtest.



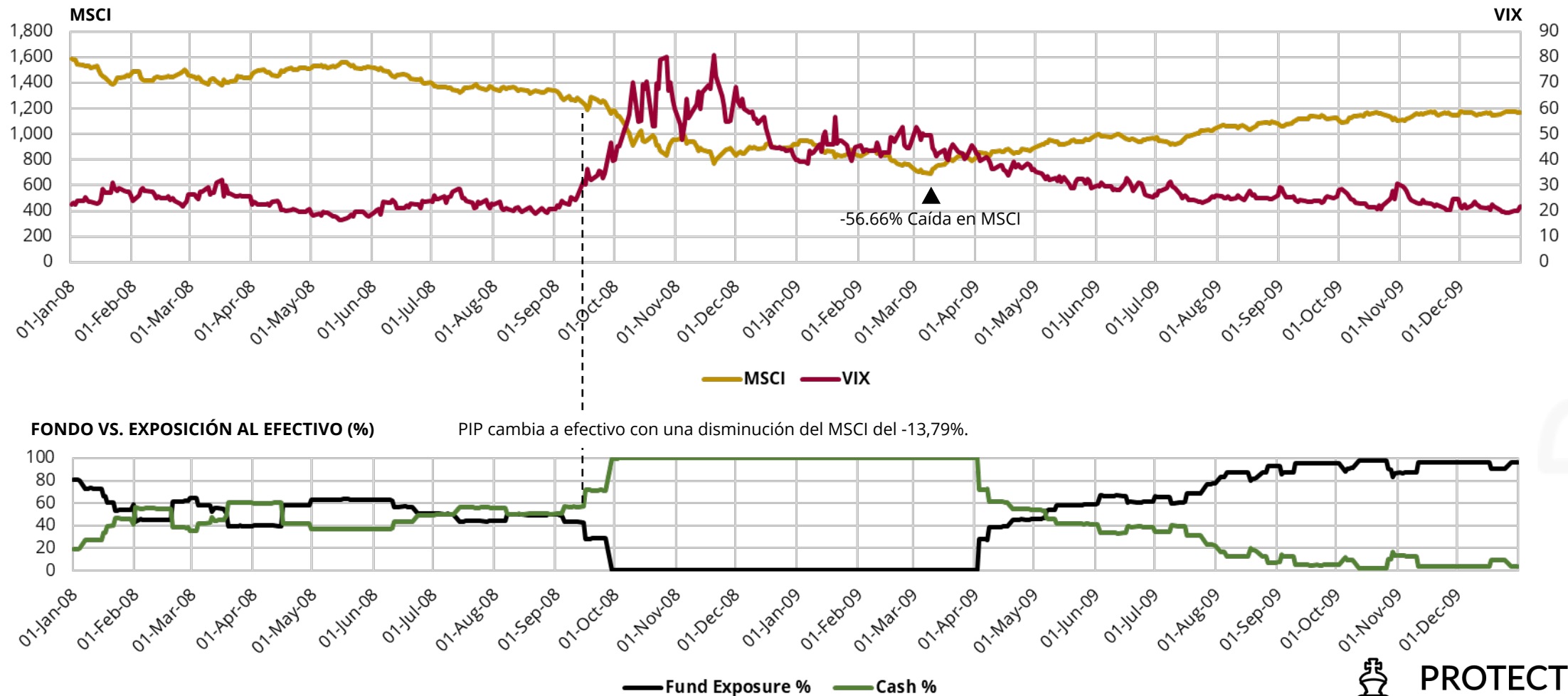
ANÁLISIS DE ESCENARIO DE CRISIS (2008)

Asignación automática a efectivo durante el período de crisis. El PIP y los valores protegidos no se ven afectados.



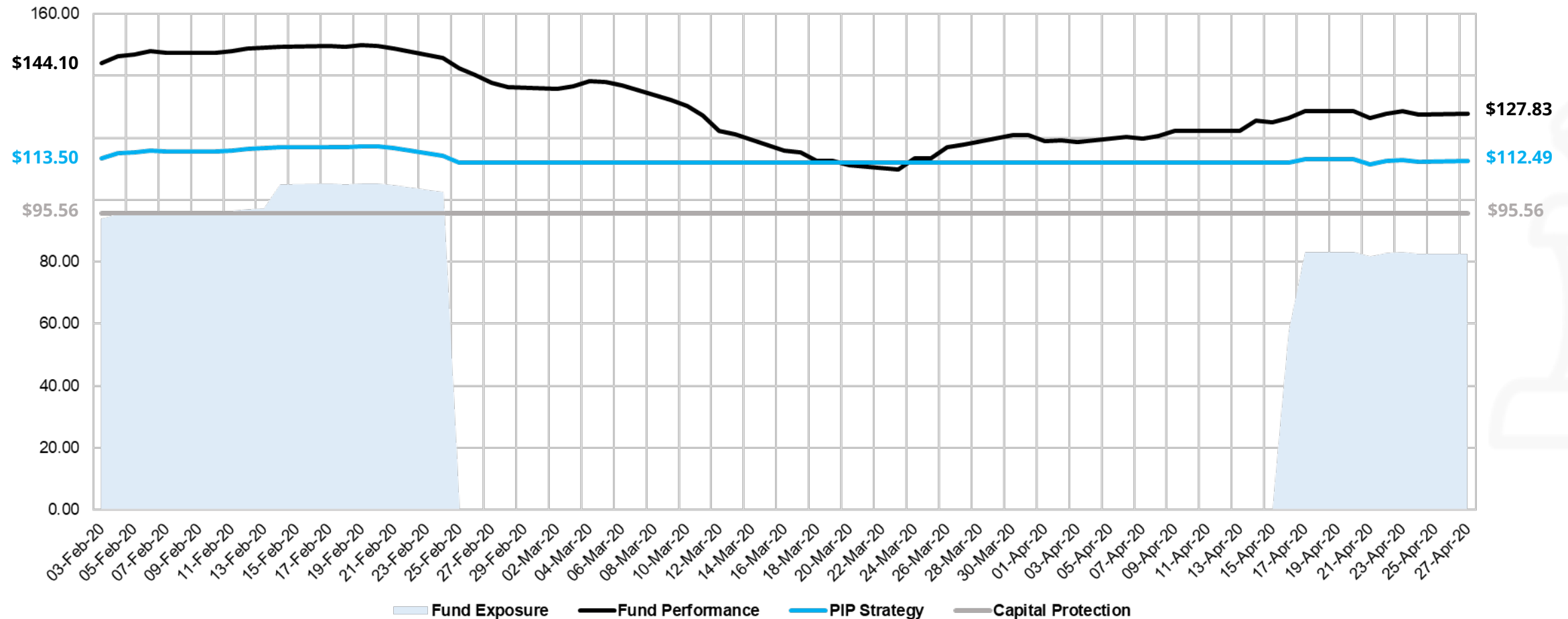
ANÁLISIS DE ESCENARIO DE CRISIS (2008)

El rendimiento y la volatilidad del mercado impulsan el algoritmo de protección y la exposición del fondo.



ANÁLISIS DE ESCENARIO DE CRISIS (COVID)

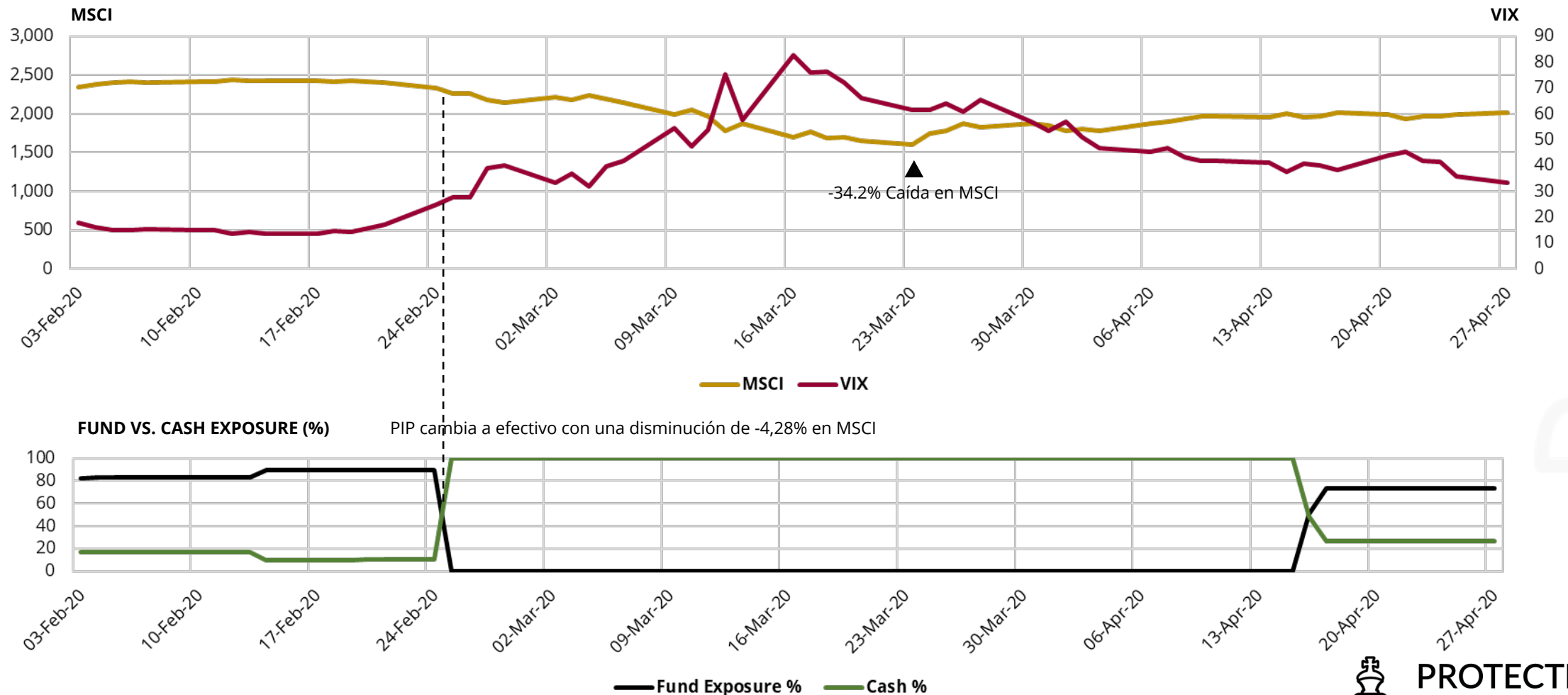
Asignación automática a efectivo durante el período de crisis. El PIP y los valores protegidos no se ven afectados.



ANÁLISIS DE ESCENARIO DE CRISIS (COVID) DOMINION CAPITAL STRATEGIES

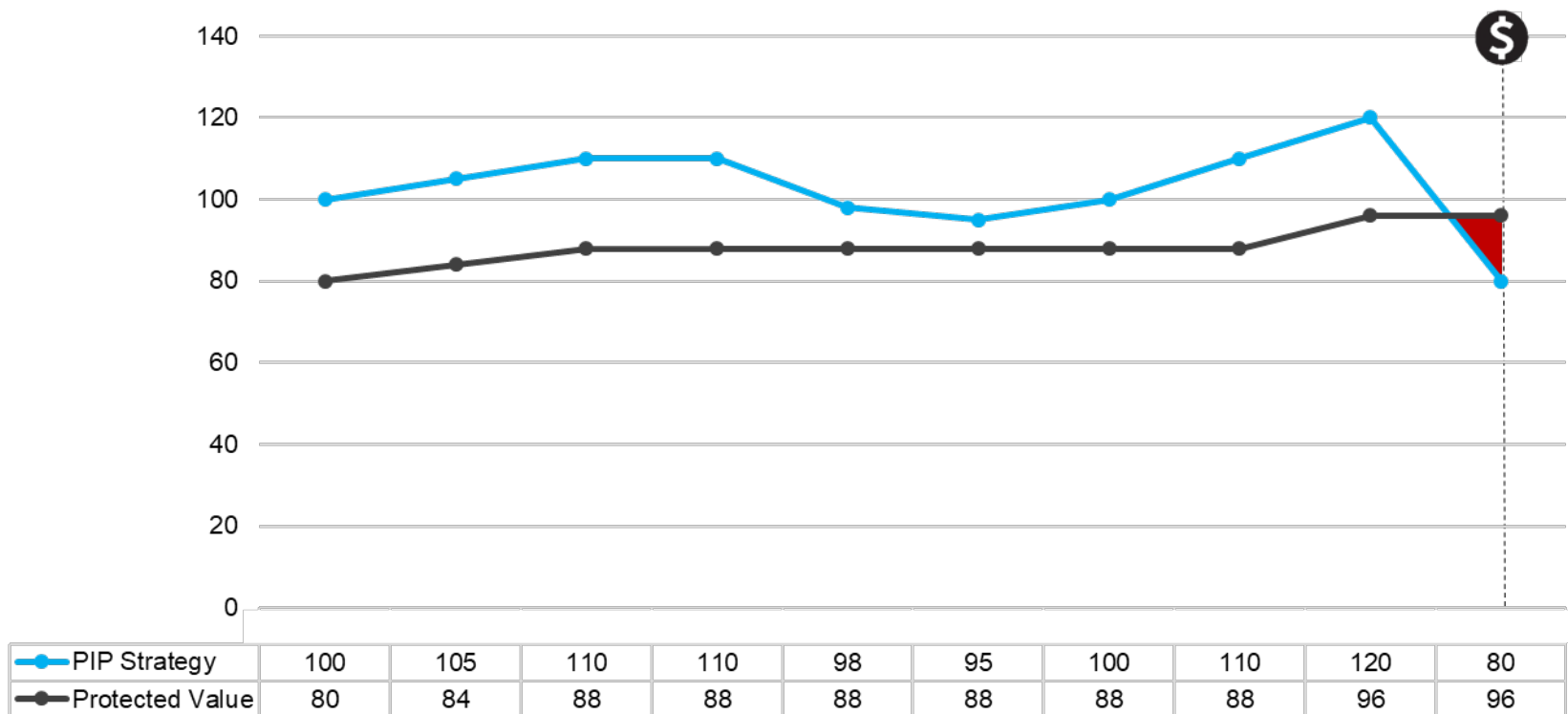
27

El rendimiento y la volatilidad del mercado impulsan el algoritmo de protección y la exposición del fondo.



PERO QUÉ PASA SI...

Si el valor de PIP alguna vez cae por debajo del valor protegido, se realiza un pago diferencial en efectivo a la cuenta.



Suposición:

Se produce una repentina caída del mercado hipotética. El valor protegido es de \$ 96.000 y el valor de PIP cae a \$ 80.000.

Los activos reales son \$ 16.000 más bajos que el valor protegido.

Se realiza un “pago diferencial” de \$ 16.000 en efectivo a su cartera para compensar el déficit.

Este riesgo está respaldado por bancos de inversión, facilitados operativamente por FNZ.

En el caso de que se realice un pago diferencial en la cuenta, el cliente tiene las siguientes opciones :



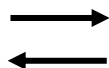
QUEDARSE EN EFECTIVO MIENTRAS LOS MERCADOS SON VOLÁTILES

En un evento diferencial (gap), la cuenta se asignará por completo al fondo de efectivo.



REANUDAR LA PROTECCIÓN DE PIP

El valor protegido se restablecerá al 80% del valor de la cuenta. Esto generará una nueva reserva y renovará la asignación al activo de crecimiento.



CAMBIAR A FONDOS DE DOMINION ESTÁNDAR (NO PIP)

Asignar la cartera a nuestros fondos estándar DCS/DGT.



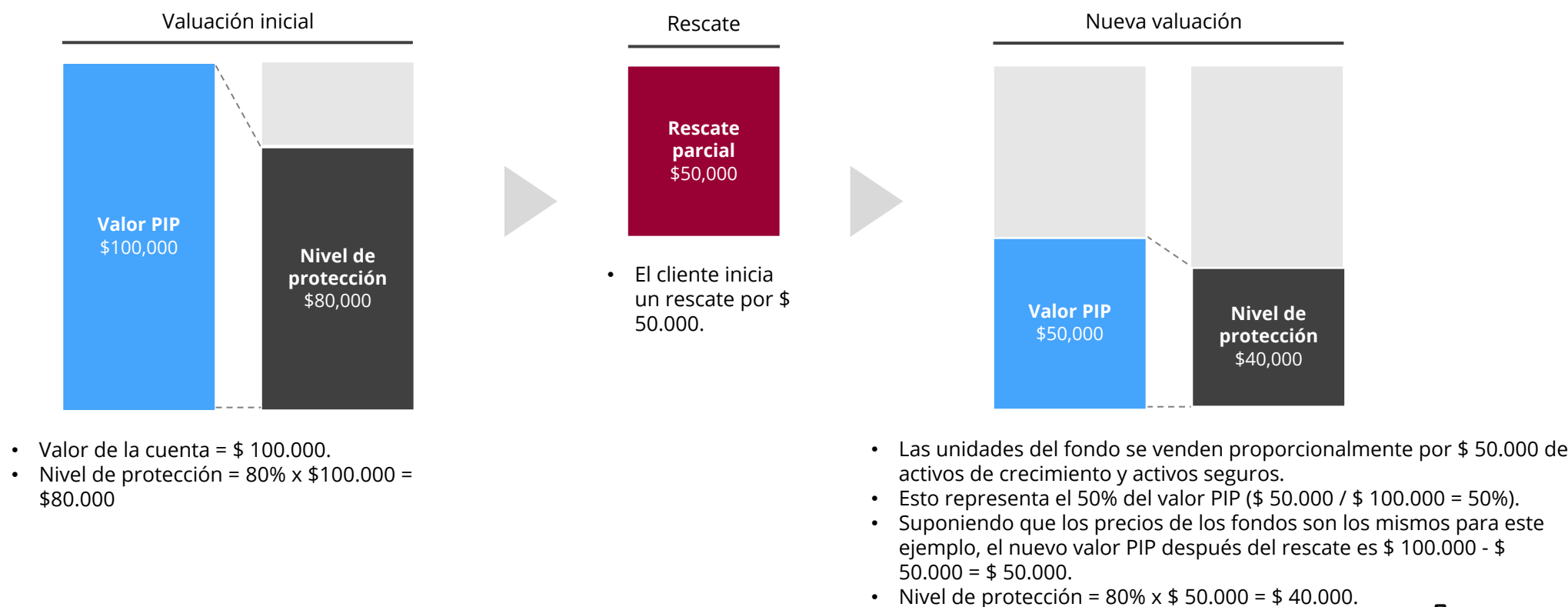
RESCATAR LA CUENTA

Retirar sus activos al valor de rescate actual de la cuenta.

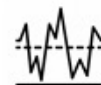
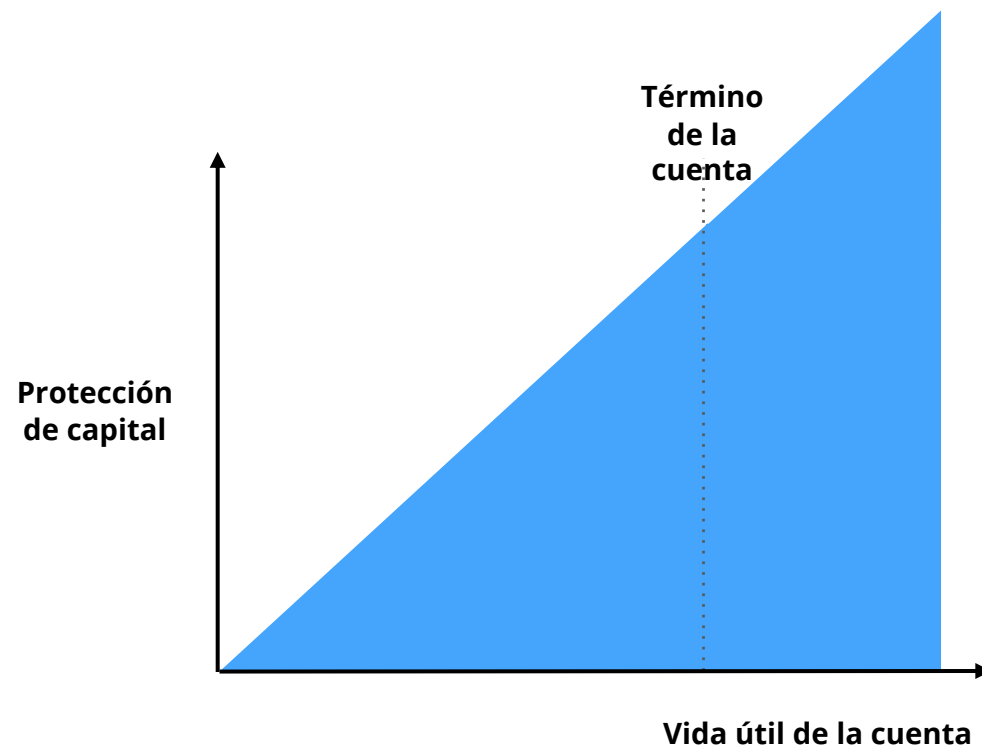
RESCATES

Rescates totales y parciales disponibles en cualquier momento.

El valor protegido se reduce proporcionalmente al valor PIP.



UN ENFOQUE DISRUPTIVO



80% BLOQUEO DE PROTECCIÓN

Del valor PIP más alto de la historia a partir del día 1.



BENEFICIO

Ventaja ilimitada de la exposición al mercado accionario.



LIQUIDEZ

Valores de rescate protegidos a partir del día 1.



SEGREGACIÓN DE ACTIVOS

Activos bajo custodia de Bank of New York Mellon.



TRAIL FEES

Sobre el 100% de la asignación al Opportunities Plus Fund.

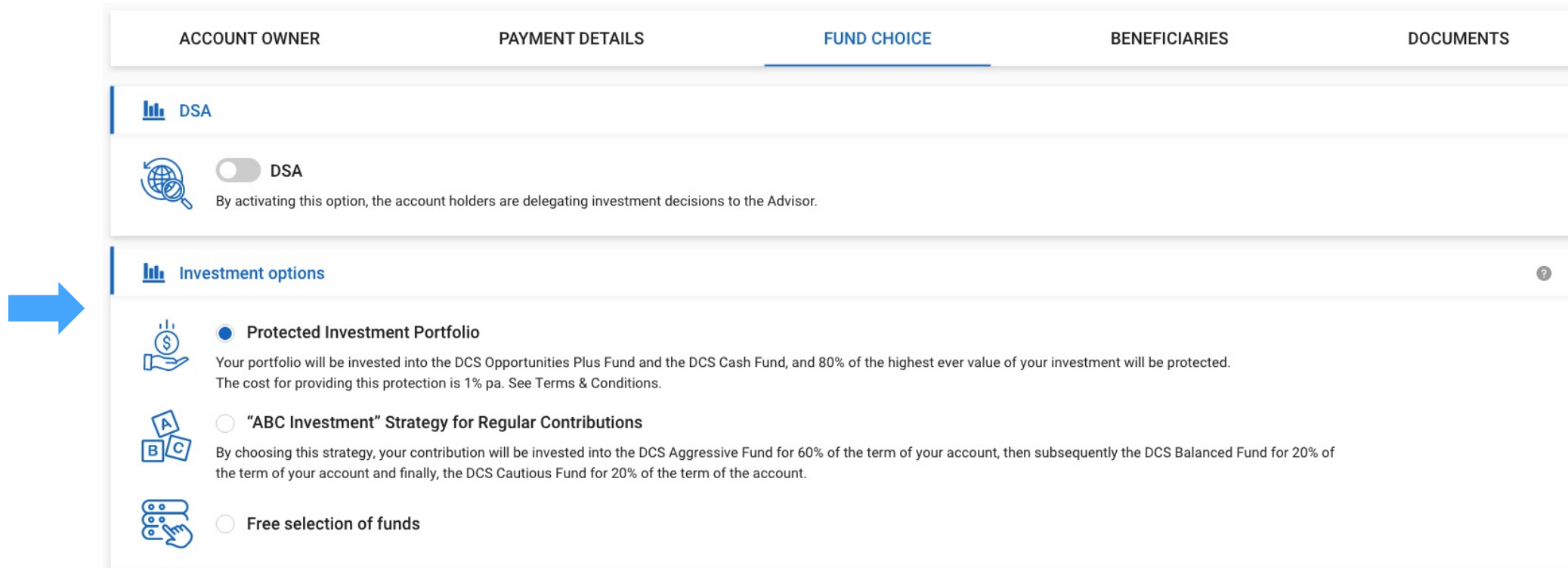


ELEGIBLE EN TODOS LOS PRODUCTOS

 MY : INVESTMENT STRATEGY	 MY : SAVINGS STRATEGY
Cuenta de inversión	Cuenta de ahorros a largo plazo
Mínimo de \$ 10.000	Mínimo de \$ 250 por mes
Transferencia bancaria	Aportes por transferencia bancaria/tarjeta de crédito
Cargo de protección anual adicional de PIP del 1%. Se aplica mensualmente mediante cancelación de unidades de fondos.	

CÓMO INVERTIR

- Para una nueva transacción comercial o de *switch*, simplemente seleccione PIP en “opciones de inversión”:



The screenshot shows a web interface for investment selection. At the top, there are five tabs: ACCOUNT OWNER, PAYMENT DETAILS, FUND CHOICE (which is active), BENEFICIARIES, and DOCUMENTS. Below the tabs, there are three main sections. The first section is titled 'DSA' and has a toggle switch that is currently turned off. The second section is titled 'Investment options' and contains three radio button options. The first option, 'Protected Investment Portfolio', is selected. The second option is 'ABC Investment Strategy for Regular Contributions'. The third option is 'Free selection of funds'. A blue arrow points to the 'Investment options' section.

ACCOUNT OWNER PAYMENT DETAILS **FUND CHOICE** BENEFICIARIES DOCUMENTS

DSA

☐ DSA

By activating this option, the account holders are delegating investment decisions to the Advisor.

Investment options

☒ **Protected Investment Portfolio**

Your portfolio will be invested into the DCS Opportunities Plus Fund and the DCS Cash Fund, and 80% of the highest ever value of your investment will be protected. The cost for providing this protection is 1% pa. See Terms & Conditions.

☐ **"ABC Investment" Strategy for Regular Contributions**

By choosing this strategy, your contribution will be invested into the DCS Aggressive Fund for 60% of the term of your account, then subsequently the DCS Balanced Fund for 20% of the term of your account and finally, the DCS Cautious Fund for 20% of the term of the account.

☐ **Free selection of funds**

EJEMPLO DE ESTADO DE CUENTA

- Los estados de cuenta incluyen valuaciones diarias de las tenencias PIP y el valor protegido :

CARTERA



Activos	ISIN	Asignación	Precio	Unidades	Valor
PIP - Protected Investment Portfolio ^	-	100.00%	-	-	110,532.18
 Opportunities Plus	GG00BMH3ZX38	93.68%	102.29	1,012.28	103,546.55
 DCS Cash	GG00BMWPR386	6.32%	101.98	68.50	6,985.63
Total:					110,532.18
Valor protegido:					88,425.74



Si la cuenta tiene Unidades de Establecimiento, se incluirán en el estado de cuenta como una tenencia adicional.
La liquidez diaria y el valor de rescate de las cuentas es igual al valor total de la cartera menos las Unidades de Establecimiento.

1. Los clientes pueden hacer un *switch* de entrada a PIP desde cualquier otro fondo de DCS y pueden hacer un *switch* de salida de PIP a cualquier otro fondo de DCS en cualquier momento. Tenga en cuenta que no es posible invertir parte de la cartera de clientes en PIP y parte en otros fondos de DCS. La solución a esto es abrir dos carteras de DCS separadas.
2. Todos los clientes (incluidos los clientes existentes que deseen hacer un *switch* a PIP) deben aceptar los términos y condiciones de PIP.
3. Los activos se mantienen bajo la custodia de BNYM al igual que con cualquier otro fondo DCS. Segregación disruptiva
4. FNZ monitorea la exposición al riesgo de PIP a diario, rebalanceando el PIP cuando es necesario.
5. Los activos dentro de PIP tienen valuaciones y liquidez diarias como cualquier otro fondo. Liquidez disruptiva
6. Si el valor PIP cae por debajo del 80% del valor protegido, se realiza un pago diferencial en la cuenta y ocurre un evento de bloqueo de efectivo. Protección disruptiva desde el día 1
7. En el caso de un pago diferencial, el cliente selecciona si quiere: a) permanecer en efectivo temporalmente; b) restablecer el nivel de protección; c) cambiar de PIP a otros fondos o, d) rescatar su cuenta. Flexibilidad disruptiva

NUESTRA PROPUESTA DE VALOR





This presentation is neither an offer to sell nor a solicitation of an offer to buy any of the products, which shall always be subject to Dominion Capital Strategies Limited ("DCS") internal approvals and a formal agreement between you and DCS. Any pricing included in this presentation is only indicative and is not binding as such on DCS. All the risks and significant issues related to or associated with the products are not disclosed and therefore, prior to investing or transacting, you should fully understand the products and any risks and significant issues related to or associated with them. The products may involve a high degree of risk including, but not limited to, the risk of (a) low or no investment returns, (b) capital loss, (c) counterparty or issuer default, (d) adverse or unanticipated financial market fluctuations, (e) inflation. The value of any product may fluctuate daily as a result of these risks. DCS does not predict actual results, performances and/or financial returns and no assurances, warranties or guarantees are given in this regard.

The indicative summaries of the products provided herein may be amended, superseded or replaced by subsequent summaries without notice. The information, views and opinions expressed herein are compiled from or based on trade and statistical services or other third party sources believed by DCS to be reliable and are therefore provided and expressed in good faith. DCS gives no recommendation, guide, warranty, representation, undertaking or guarantee concerning the accuracy, adequacy and/or completeness of the information or any view or opinion provided or expressed herein. Any information on past financial returns, modelling or back-testing is no indication of future returns. DCS makes no representation on the reasonableness of the assumptions made within or the accuracy or completeness of any modelling or back-testing. All opinions, views and estimates are given as of the date hereof and are subject to change without notice. DCS expressly disclaims any liability for any damage or loss as a result of errors or omissions in the information, data or views contained or expressed herein even if notified of the possibility of such damage or loss. DCS does not warrant or guarantee merchantability, non-infringement of third party rights or fitness for a particular use and/or purpose.

DCS, its affiliates and individuals associated with them may (in various capacities) have positions or deal in securities (or related derivative securities), financial products or investments identical or similar to the products. DCS intends to make this presentation available to investment and financial professionals who have professional experience in financial and investment matters. DCS has taken no action that would permit a public offering of the products in any jurisdiction in which action for that purpose is required. The products shall only be offered and the offering material shall only be distributed in or from any jurisdiction in circumstances which will result in compliance with any applicable laws and regulations and which will not impose any obligation on DCS or any of its affiliates.

In this presentation reference is made to various indices. The publishers and sponsors of those indices ("the publishers and sponsors") do not endorse, sponsor or promote the products and make no warranty, guarantee, representation or other assurance (express, tacit or implied) relating to the indices. The publishers and sponsors make no warranties (including merchantability and fitness for purpose). The publishers and sponsors shall not incur any liability in respect of any damage or loss that you may suffer as a result of investing in a product even if notified of the possibility of such damage or loss. The publishers and sponsors may amend the composition or calculation of indices and have no obligation to have regard to your or DCS's need in this regard.

No part of this presentation may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, electronic scanning, recording, or by any information storage or retrieval system, without the prior permission in writing from DCS. The illegal or attempted illegal copying or use of this information or views may result in criminal or civil legal liability.



The information contained in this presentation ("the Content") is provided for information purposes only and is published by Dominion Capital Strategies Limited. The Content of this presentation is not an invitation to make an investment nor does it constitute an offer for sale.

It should be remembered that the price of the Shares and the income (if any) from them may go down as well as up and that, on the redemption of their Shares, investors may not receive the amount that they originally invested. The investment returns on a Fund's portfolio and the returns from an investment in Shares, Bonds or other assets in the future may differ materially from historical returns and will depend, among other things, on the composition of that Fund's portfolio. Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Dominion Capital Strategies Funds PCC Limited, regulated by the Guernsey Financial Services Commission. Dominion Global Trends SICAV p.l.c., regulated by the Malta Financial Services Authority and recognised by MAS (Singapore). Dominion Global Trends SICAV p.l.c. is a Maltese UCITS and certain classes are registered with the FCA in the UK. Dominion Global Trends SICAV p.l.c. is authorised by FINMA to distribute to Qualified Investors in Switzerland. Dominion Global Trends – Luxury Consumer Fund, Dominion Global Trends – Managed Fund and the Dominion Global Trends – Ecommerce Fund Euro B Share classes, Euro I Share Classes and the Euro C Share classes (where available) have been accepted by the FIN-FSA for marketing in Finland.

Dominion Asset Management Ltd. is a member of the Dominion Group of Companies. Registered Office: 20 Little Britain, London, EC1A 7DH. Registered in England. Company no. 07582053. Authorised and Regulated by the Financial Conduct Authority in the UK.

Dominion Capital Strategies Limited, Dominion Fund Management Limited and Dominion Asset Management Limited are not responsible for any unauthorised use, access or alteration to this presentation or any loss or damage suffered by users of this presentation which arises directly or indirectly out of such unauthorised use, access or alteration.

Dominion Capital Strategies Limited ("DCSL") is incorporated in Guernsey under Company Registration No. 63978 and is regulated & licensed by the Guernsey Financial Services Commission under the Protection of Investors (Bailiwick of Guernsey) Law, 2020. DCSL recommends that you read the latest documentation available and seek professional investment advice if considering making an investment. Dominion Capital Strategies Limited. First Floor, Mill Court. La Charroterie. St Peter Port, Guernsey - GY1 1EJ | Tel. +44 1481 734 343. W: dominion-cs.com