

Informe CARTERA DE ACCIONES

Junio 2024



Globalcaja

BANCA PRIVADA



1. Resumen Cartera Modelo	1
2. CARTERA DE ACCIONES	2
3. Glosario de términos	4



Resumen de Carteras Modelo

POLÍTICA DE INVERSIÓN

NOMBRE	RV	RENTA FIJA MONETARIO	DIVISAS	VOLATILIDAD MÁXIMA OBJETIVO	VaR MÁXIMO OBJETIVO	RENTABILIDAD MES ACTUAL	RENTABILIDAD AÑO ACTUAL	VOLATILIDAD AÑO ACTUAL	VaR ACTUAL	BETA
CARTERA DE ACCIONES	0% - 100%	0% - 100%	0% - 100%	25,00 %	25,00 %	-3,92%	8,72%	15,23%	25,05%	0,86

Nota VaR: Los límites de pérdida calculados en base al 'Value at Risk' se establecen única y exclusivamente como un objetivo de apoyo a la gestión, no representando en ningún caso garantía alguna de pérdidas máximas o beneficios mínimos presentes o futuros. Se muestra el VaR objetivo para cada cartera y su nivel a la fecha del informe.

CARTERA DE ACCIONES



TIPO DE ACTIVO	%
Renta Variable	93,39 %
Renta Fija	6,61 %

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por qué coincidir con la distribución objetivo, pudiendo el gestor sobreponderar o infraponderar la renta variable, renta fija o activos monetarios a su discreción, aunque respetando siempre los límites máximos establecidos para cada perfil.



Información CARTERA DE ACCIONES

NOMBRE
Cartera CARTERA DE ACCIONES

DIVISA
EUR

DATOS A FECHA
30-06-2024

RIESGO MEDIO PONDERADO **3,65**

PERFIL DE RIESGO
Dinámica

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG
*

FECHA DE ALTA
01-01-2003

- Riesgo Riesgo +

Composición del Benchmark

- 76,00% - IBEXNR
- 19,00% - EuroStoxx50 NR
- 5,00% - European Short Term Rate

Objetivo de inversión

El objetivo de la cartera decidida es obtener a través de la inversión en fondos, una rentabilidad similar a la que obtendría un inversor en bolsa pero incurriendo en un nivel de volatilidad y riesgo menor.

Características principales

RENTABILIDAD YTD
8,72%

VOLATILIDAD ANUALIZADA
15,23%
Periodo de cálculo de 1 año

RENTABILIDAD DESDE INICIO
↑ 197,71%
Fecha de inicio 01-01-2003

HORIZONTE TEMPORAL
Largo

Comentario de mercado

El mes de mayo ha estado caracterizado por las referencias macroeconómicas, que han ido enfriando las expectativas de recortes de tipos. Se confirma que la FED no volverá a subir tipos, la buena campaña de resultados y las expectativas de que la economía europea haya tocado suelo, han sido claves para que las bolsas retomaran la tendencia alcista comenzada a finales de 2023 y dijeran adiós a las pérdidas registradas en abril. El Ibx 35 lideró las ganancias en Europa con una subida superior al 4%, apoyado por el sector bancario. En el mercado americano, una campaña de resultados que vuelve a superar expectativas, se vio reflejada en una revalorización mensual que superaba el 4% en el caso del S&P500. La renta fija, aguarda con nerviosismo las decisiones de los bancos centrales.

* La información de la cartera se encuentra en la advertencia de sostenibilidad.



Composición CARTERA DE ACCIONES

Cartera CARTERA DE ACCIONES

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							6,68%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	6,68%
Renta variable Global							7,94%
AC.FERROVIAL INTERNACIONAL SE	NL0015001FS8	4	6	0,00%	45,16%	10,00%	4,28%
AC.KERING	FR0000121485	4	6	6,72%	-43,45%	-7,56%	3,66%
Otros							85,37%
AC.BANCO SANTANDER	ES0113900J37	4	6	-10,43%	14,58%	1,20%	12,44%
AC.IBERDROLA	ES0144580Y14	4	6	0,12%	2,06%	6,69%	8,94%
AC.BANCO BILBAO VIZCAYA	ES0113211835	4	6	-5,92%	13,69%	13,72%	6,10%
AC.CAIXABANK	ES0140609019	4	6	-6,20%	32,66%	14,44%	5,26%
AC.REPSOL	ES0173516115	4	6	-1,90%	9,55%	1,34%	4,91%
AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	4	6	-5,63%	3,38%	-3,14%	4,83%
AC.CELLNEX TELECOM S.A.	ES0105066007	4	6	-9,42%	-14,83%	-1,37%	4,65%



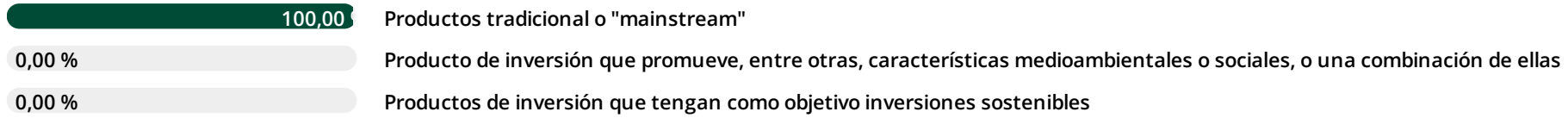
Composición CARTERA DE ACCIONES

Cartera CARTERA DE ACCIONES

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
AC.INDITEX	ES0148396007	4	6	6,43%	17,58%	11,88%	4,48%
AC.SANOFI	FR0000120578	4	6	0,20%	0,20%	3,54%	4,30%
AC.UNICAJA BANCO	ES0180907000	4	6	-5,42%	43,15%	10,17%	4,03%
AC.BANKINTER	ES0113679I37	4	6	-6,08%	31,57%	4,71%	3,43%
AC.ENDESA	ES0130670112	4	6	-4,18%	-5,01%	-4,96%	3,10%
AC.VOLKSWAGEN PREF	DE0007664039	4	6	-8,35%	-25,85%	-6,59%	3,02%
AC.TELEFONICA	ES0178430E18	4	6	-7,58%	12,05%	-11,32%	2,70%
AC.ACCIONA	ES0125220311	4	6	-6,45%	-43,46%	3,16%	2,63%
AC.ANHEUSER BUSCH INBEV	BE0974293251	4	6	-6,07%	-7,36%	-7,01%	2,35%
AC.BAYER	DE000BAY0017	4	6	-6,59%	-21,56%	-15,42%	2,25%
AC.DEUTCHE POST AG REG	DE0005552004	-	-	-2,25%	-15,75%	-0,26%	2,11%
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	4	6	-6,84%	-9,25%	10,32%	2,11%
AC.BASF SE	DE000BASF111	4	6	-6,66%	-29,83%	-6,70%	1,73%
Total							100 %



Clasificación de instrumentos financieros ASG



Nota: La descripción completa de la **Clasificación de instrumentos financieros ASG** se encuentra detallada al final de este documento en la sección de información de categoría ASG.



Rentabilidad CARTERA DE ACCIONES

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 8,72%

● Cartera modelo

↑ 10,09%

● Benchmark

DESDE INICIO

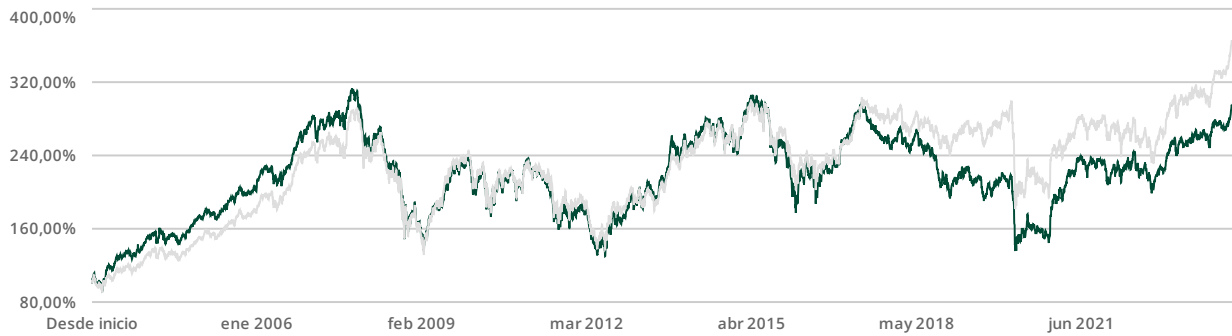
↑ 197,71%

● Cartera modelo

↑ 263,88%

● Benchmark

Rentabilidad %

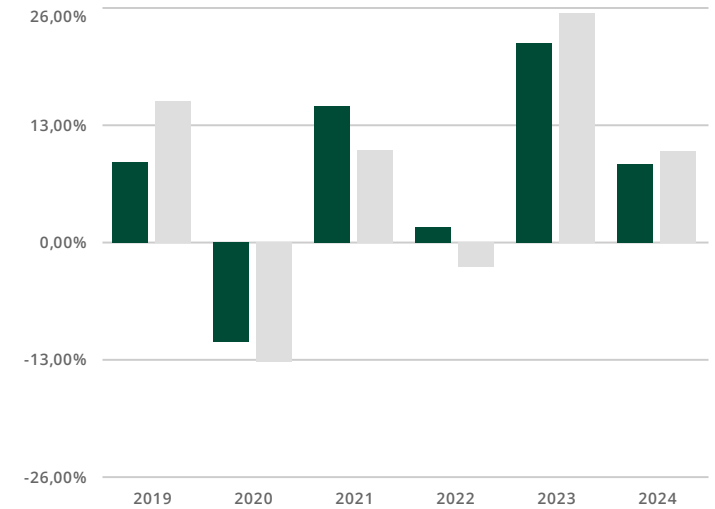


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	-3,92%	8,72%	1,00%	8,72%	13,78%	31,93%	29,35%	40,04%	197,71%
● Benchmark	-2,68%	10,09%	-0,29%	10,09%	16,52%	42,33%	34,07%	35,41%	263,88%

Rentabilidad anual

● Cartera modelo

● Benchmark



Ratios de riesgo

Periodo de cálculo a 3 años. Datos calculados con valoraciones diarias.

CARTERA MODELO	VOLATILIDAD	SHARPE	VaR 95%	MAX DRAWDOWN	ALPHA	BETA	CORRELACIÓN	R2	INFO RATIO	TREYNOR
CARTERA DE ACCIONES	15,23%	0,59	25,05%	-22,86%	0,08%	0,86	0,90	0,82	-0,19	0,10

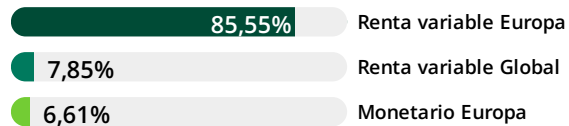
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

Nota VaR: Los límites de pérdidas calculados en base al 'Value at Risk' se establecen única y exclusivamente como un objetivo de apoyo a la gestión, no representando en ningún caso garantía alguna de pérdidas máximas o beneficios mínimos presentes o futuros. Se muestra el VaR objetivo para cada cartera y su nivel a fecha del informe.

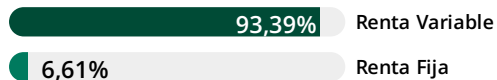


Distribuciones CARTERA DE ACCIONES

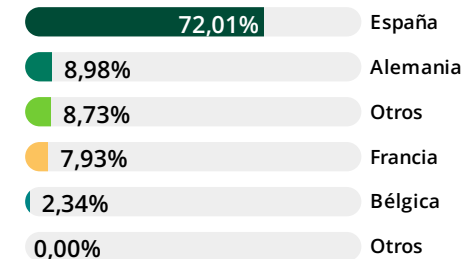
Categoría



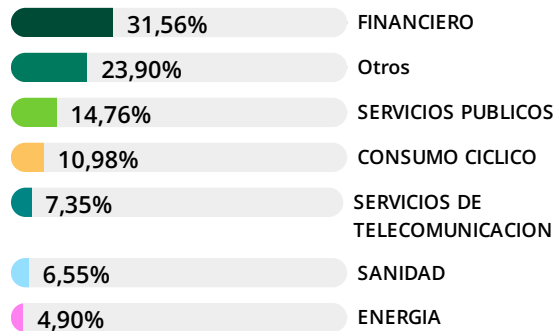
Tipo de activo



País



Sector



Divisas *



* La inversión en divisa puede estar cubierta total o parcialmente, de tal forma que la inversión en la misma se ajusta al mandato fijado en el contrato.

Cambios del mes

Comentarios a los Cambios del mes

Vendemos Amadeus al subir un 8% y compramos en su lugar a un valor castigado en el año, como es Kering, con una caída de -17% y esperamos que rebote desde éstos niveles ya que su principal mercado que es China está teniendo visos de recuperación. Vendemos un 2% de Telefónica, dado el buen comportamiento que lleva en el año de un +16%. Vendemos un 1% de Repsol, ya que de momento el precio del petróleo está muy contenido a pesar de la tensión geopolítica. Vendemos un 1% de Unicaja, por tomar algo de beneficios dado el extraordinario rally que lleva el sector bancario en general y Unicaja en particular, con una subida de un +44%. Compramos un 4% de Ferrovial, compañía ligada a las infraestructuras, sector que con las futuras bajadas de tipos de interés será muy beneficiado.

Nuevos Activos

-

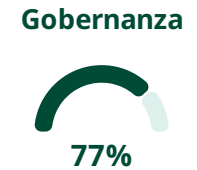
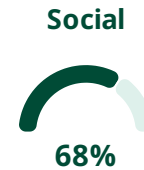
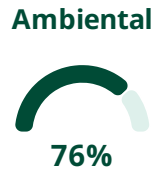
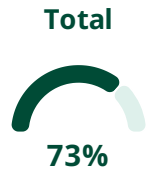


Información Categoría ASG CARTERA DE ACCIONES

En relación al Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Le informamos que:

- El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos y, por tanto, afectar negativamente a la rentabilidad de esta propuesta.
- La Entidad no considera indicadores o métricas cuantitativas para medir los impactos adversos de sus decisiones de inversión en materia de inversión sobre los factores sostenibles. Si bien nuestra política interna de integración de sostenibilidad, en la toma de decisiones de inversión y en el asesoramiento a clientes en materia de inversión, entendemos que contribuye significativamente a minimizar las posibles incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, aplicando el principio de proporcionalidad, no se dispone de métricas concretas ni de los datos necesarios que permitan la divulgación de una cuantificación precisa de las mismas, tarea que acometemos en los plazos marcados normativamente a tal respecto.

Resumen





Glosario de términos

VaR (Value at Risk):

Mide el peor escenario sufrido por la cartera en un periodo de 12 meses durante los últimos 5 años con un nivel de confianza del 95%. Con este indicador es posible conocer anticipadamente el riesgo máximo de pérdida de su inversión en un año. Este indicador en ningún caso implica una garantía de pérdida máxima por nuestra parte, siendo exclusivamente una herramienta de orientación al inversor sobre el escenario negativo más probable en base a un análisis cuantitativo con datos reales del mercado.

Correlación vs. Benchmark:

Como su propio nombre indica mide el grado de similitud en su variación o evolución de la cartera respecto de la de su índice de referencia o benchmark. Cuanto mayor sea la correlación, mayor es la probabilidad de obtener una evolución similar y viceversa.

Beta:

El coeficiente beta (β) de una cartera mide el grado de variabilidad de la rentabilidad de dicha cartera respecto a la rentabilidad promedio del mercado. Este coeficiente es comúnmente utilizado en la gestión para determinar la mayor o menor exposición de la cartera a los movimientos del mercado de referencia. La beta (β) mide el riesgo sistemático o de mercado. Cuanto más volátil sea una acción con respecto al índice del mercado, tanto mayor será su riesgo de mercado. Cuando su beta es igual a 1 (valor neutro) la cartera se mueve en la misma proporción que el índice o posee el mismo riesgo sistemático. Si su valor es superior a 1 su variabilidad con respecto al mercado es mayor. Por el contrario si es inferior a 1 la cartera varía en menor medida que su mercado.

Volatilidad:

Mide el grado de dispersión de la rentabilidad, es decir, cuanto mayor sea la volatilidad mayor es el riesgo de que la rentabilidad obtenida por la cartera se aleje de la rentabilidad media esperada y viceversa.

Ratio de Sharpe:

Es el indicador por excelencia de rentabilidad por unidad de riesgo en las carteras. Se define como la relación existente entre el beneficio adicional de un fondo de inversión, medido como la diferencia entre la rentabilidad del fondo en concreto y la de un activo sin riesgo, y su volatilidad, medida como su desviación típica. Cuando más elevado sea este ratio, mayor rentabilidad por unidad de riesgo tendrá la cartera. Métrica similar a otros como los ratios de Treynor o Sortino, aunque el de Sharpe es la referencia principal de medición de rentabilidad/riesgo.

Alfa:

Indicador del rendimiento que se basa en el riesgo de un valor o de una cartera frente al riesgo del mercado. Un alfa positivo indica que el inversor ha recibido el valor o cartera un rendimiento adicional por haber tomado un riesgo en lugar de simplemente aceptar la rentabilidad media del mercado. Por ejemplo, un alfa de 0,5 significa que el valor o cartera ha producido un rendimiento de 0,5% superior a la rentabilidad estimada en base al mercado.



Glosario de términos

Máximo Drawdown:

Diferencia relativa existente entre el máximo y el mínimo capital de la cartera, ajustada según las aportaciones y retiradas de efectivo de la cartera. Dicho de otro modo nos da información de la máxima caída que la cartera ha reflejado en un periodo, permitiéndonos de este modo tener una referencia concreta y en términos relativos de riesgo.

R²:

El coeficiente de determinación o R², es un operador estadístico que nos representa la proporción de la varianza total de la variable explicada por la regresión. El R², refleja la bondad del ajuste de un modelo a la variable que pretender explicar. Dicho de otro modo, el R² indica el grado de ajuste en la variación de los movimientos entre la cartera y el mercado. El R² puede tomar valores entre 0 y 1: en el caso de que el rendimiento total de una cartera coincidiera exactamente con el del mercado en general o de su índice de referencia su R² sería igual a uno.

Ratio de información:

El ratio de información mide la relación que existe entre el diferencial de rentabilidad de un fondo o cartera sobre su benchmark, y el riesgo que se asume en la gestión al separarse en mayor o menor medida del índice de referencia. El resultado del Ratio de Información refleja cuanta rentabilidad de más obtiene el fondo o cartera (respecto a su índice de referencia) por una unidad de riesgo de desviación del índice de referencia. Cuanto mayor sea este Ratio mejor.

Ratio de Treynor:

Se trata de una métrica financiera que nos ofrece información referente a la rentabilidad de la cartera sobre la rentabilidad libre de riesgo, teniendo en cuenta la beta de la cartera, es decir la variabilidad de la cartera con respecto al mercado. Al igual que en el caso del ratio de Sharpe, un ratio de Treynor más alto es preferible porque representa un rendimiento mejor por cada unidad de riesgo.