

Informe de Cartera Modelo

Junio 2024



Globalcaja

BANCA PRIVADA



1. Resumen Cartera Modelo	1
2. CARTERA FONDOS CONSERVADORA	2
3. CARTERA FONDOS MODERADA	10
4. CARTERA FONDOS DECIDIDA	18
5. CARTERA FONDOS DINAMICA	26
6. Glosario de términos	28



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
CONSERVADORA	0% - 20%	80% - 100%	0% - 15%	3,00 %	3,00 %	0,88%	3,19%	2,67%	4,39%	0,87
MODERADA	20% - 40%	60% - 80%	0% - 30%	5,00 %	6,00 %	1,53%	5,49%	4,11%	6,76%	0,84
DECIDIDO	40% - 70%	30% - 60%	0% - 55%	10,00 %	15,00 %	2,36%	9,95%	7,34%	12,08%	0,86
DINAMICO	65% - 100%	0% - 35%	0% - 100%	15,00 %	25,00 %	3,15%	14,61%	10,91%	17,95%	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 FONDOS CONSERVADORA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Fija	85,11 %
● Renta Variable	13,08 %
● Otros	1,81 %

CARTERA FONDOS MODERADA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Fija	70,34 %
● Renta Variable	26,45 %
● Otros	3,21 %

CARTERA FONDOS DECIDIDA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Variable	52,45 %
● Renta Fija	39,10 %
● Otros	8,45 %

CARTERA FONDOS DINAMICA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Variable	83,88 %
● Otros	9,31 %
● Renta Fija	6,81 %

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 FONDOS CONSERVADORA

NOMBRE Cartera CARTERA FONDOS CONSERVADORA	DIVISA EUR	DATOS A FECHA 30-06-2024
PERFIL DE RIESGO Conservadora	CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG Sostenible	FECHA DE ALTA 01-01-2005

RIESGO MEDIO PONDERADO	1,65
- Riesgo	Riesgo +

Composición del Benchmark

- 60,00% - Iboxx Gobiernos Euro 1-3 años
- 20,00% - Iboxx Corporativos Euro 1-3 años
- 5,00% - Bloomberg Euro High Yield
- 15,00% - MSCI World Eur NR

Objetivo de inversión

El objetivo de la cartera conservadora es el de preservar el patrimonio mediante la revalorización de sus activos a largo plazo invirtiendo en fondos de inversión, principalmente monetarios y de renta fija, con resultados constantes y bajo riesgo. Esta cartera promueve características medioambientales y sociales, aunque no tiene un objetivo de inversión sostenible, dentro de un porcentaje mínimo del 10% y realiza un mínimo de inversión sostenible con un objetivo medioambiental o social del 40%

Características principales

RENTABILIDAD YTD 3,19%	VOLATILIDAD ANUALIZADA 2,67% Periodo de cálculo de 1 año
RENTABILIDAD DESDE INICIO ↑ 34,40% Fecha de inicio 01-01-2005	HORIZONTE TEMPORAL Medio/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.



Composición CARTERA FONDOS CONSERVADORA

Cartera CARTERA FONDOS CONSERVADORA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,92%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,92%
Renta fija Europa							68,49%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE CAR	ES0174394009	1	8	0,46%	0,88%	-0,30%	20,56%
RURAL RENTA FIJA FLEXIBLE FI CARTERA	ES0123971006	1	6	0,38%	0,68%	-0,65%	20,08%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,68%	1,89%	1,14%	10,60%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,34%	0,47%	-0,21%	9,68%
RURAL RENTA FIJA 1 FI CARTERA	ES0126535006	1	6	0,34%	1,37%	0,85%	7,57%
Renta fija Global							15,71%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	3	8	0,63%	1,38%	0,38%	10,74%
NEUBERGER BERMAN SD EM BT "I" (EURHDG)	IE00BDZR185	1	8	0,37%	1,59%	0,32%	4,98%
Renta variable América							7,92%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	4	8	4,84%	19,66%	16,80%	5,96%



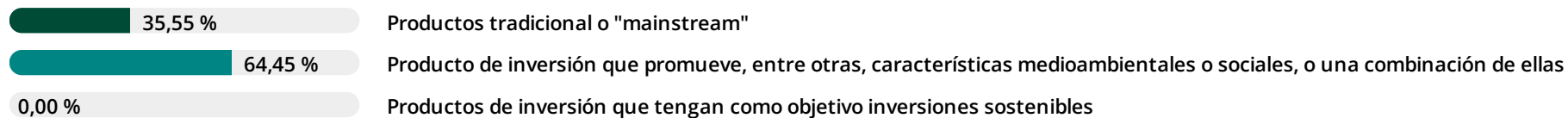
Composición CARTERA FONDOS CONSERVADORA

Cartera CARTERA FONDOS CONSERVADORA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
JPM INV-JPM US SEL EQ-IAE	LU1599543821	4	8	6,72%	20,17%	17,51%	1,96%
Renta variable Europa							3,04%
RURAL EURO RV FI CARTERA	ES0174367005	4	6	-1,94%	7,95%	5,41%	3,04%
Renta variable Global							2,10%
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL CARTE	ES0175736000	4	6	5,00%	23,46%	10,04%	2,10%
Otros							1,82%
RURAL EMERGENTES R.V. FI CARTERA	ES0174365009	4	6	4,20%	10,41%	2,77%	1,82%
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 FONDOS CONSERVADORA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 3,19%

● Cartera modelo

↑ 2,61%

● Benchmark

DESDE INICIO

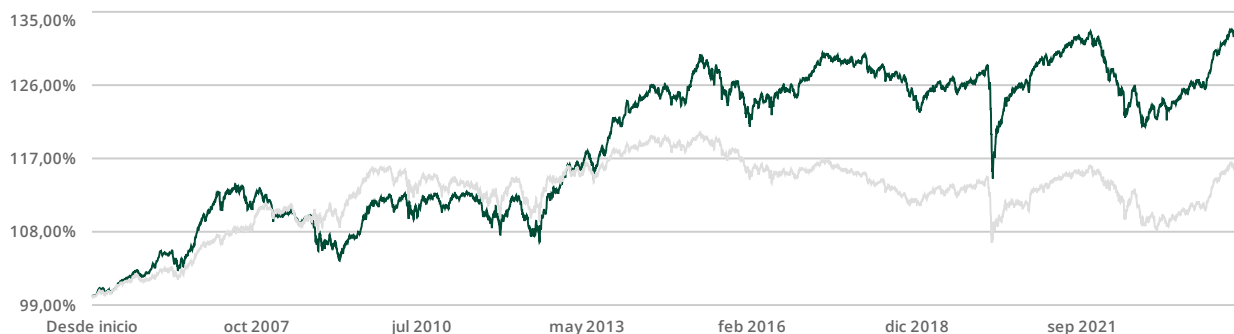
↑ 34,40%

● Cartera modelo

↑ 17,55%

● Benchmark

Rentabilidad %

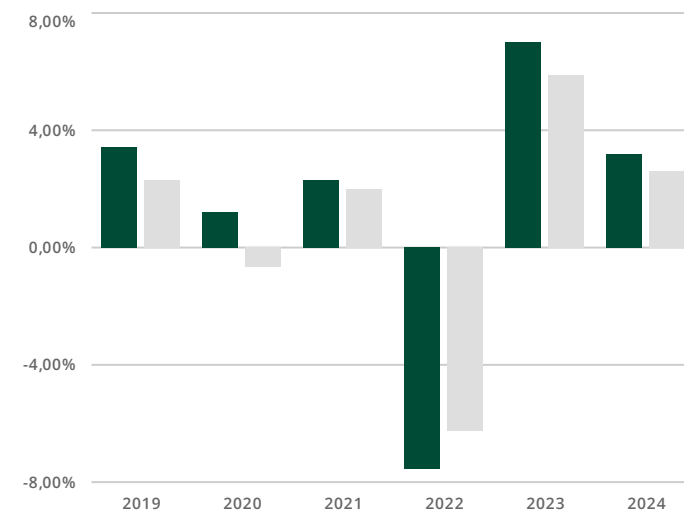


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	0,88%	3,19%	1,21%	3,19%	7,17%	9,59%	2,65%	6,44%	34,40%
● Benchmark	0,85%	2,61%	0,99%	2,61%	6,34%	6,17%	2,27%	3,77%	17,55%

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
CONSERVADORA	2,67%	0,33	4,39%	-9,63%	0,23%	0,87	0,84	0,70	0,09	0,01

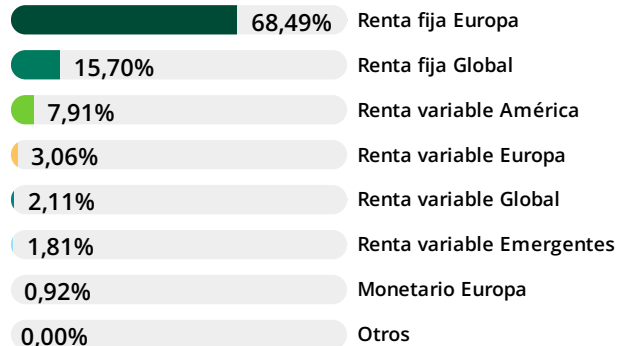
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

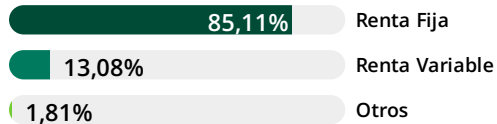


Distribuciones CARTERA FONDOS CONSERVADORA

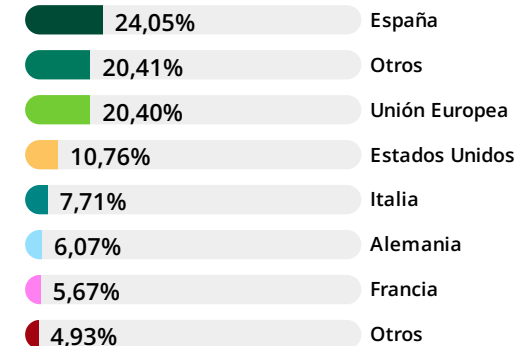
Categoría



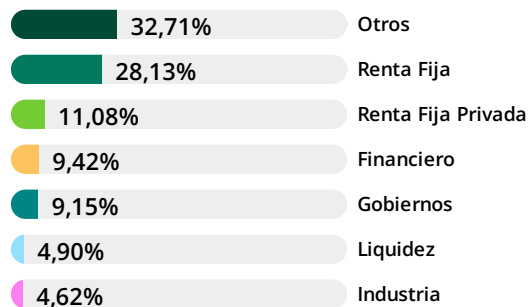
Tipo de activo



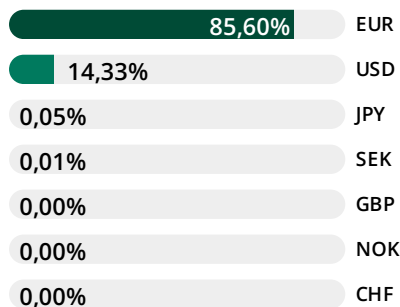
País



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**

 **Nuevos Activos**



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS CONSERVADORA

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:

- Esta cartera de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que promueven características medioambientales o sociales o tienen objetivos de inversión sostenibles.
- 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 subyacentes 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.

“Su propuesta de inversión incorpora en 64,45 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 35,55 % de Producto tradicional o "mainstream"

- Este producto de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que no promueven características medioambientales o sociales ni tienen objetivos de inversión sostenibles.
- Las inversiones subyacentes de, al menos, uno de los productos financieros de esta inversión, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

La propuesta contiene 64,45 % un **Producto de inversión que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas** (art.8 del Reglamento UE 2019/2088 - SFDR).

- Se entiende como “características medioambientales o sociales” (o factores ESG) toda información relacionada con cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, y con el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.
- Los productos financieros que promueven características medioambientales o sociales incluyen como activos subyacentes: inversiones con objetivos sostenibles, inversiones que promuevan características medioambientales o sociales e inversiones no relevantes para las características de sostenibilidad.
- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG.



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS CONSERVADORA

- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG

El principio de "no causar un perjuicio significativo " se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes no relevantes del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



Información CARTERA FONDOS MODERADA

NOMBRE

Cartera CARTERA FONDOS MODERADA

DIVISA

EUR

DATOS A FECHA

30-06-2024

RIESGO MEDIO PONDERADO

2,05

PERFIL DE RIESGO

Moderada

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

01-01-2005

- Riesgo

Riesgo +

Composición del Benchmark

- 50,00% - Iboxx Gobiernos Euro 1-3 años
- 10,00% - Iboxx Corporativos Euro 1-3 años
- 10,00% - Bloomberg Euro High Yield
- 30,00% - MSCI World Eur NR

Objetivo de inversión

El objetivo de la cartera moderada es el de obtener un plus de rentabilidad sobre la renta fija a medio y largo plazo pero asumiendo unos niveles de de riesgo limitados y ligeramente superiores a los que se tendría en este tipo de activos. Esta cartera promueve características medioambientales y sociales, aunque no tiene un objetivo de inversión sostenible, dentro de un porcentaje mínimo del 10% y realiza un mínimo de inversión sostenible con un objetivo medioambiental o social del 40%

Características principales

RENTABILIDAD YTD

5,49%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

4,11%

Periodo de cálculo de 1 año

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 62,94%

Fecha de inicio 01-01-2005

HORIZONTE TEMPORAL

Medio/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 Ibex 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.



Composición CARTERA FONDOS MODERADA

Cartera CARTERA FONDOS MODERADA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,84%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%
Renta fija Europa							54,64%
RURAL RENTA FIJA FLEXIBLE FI CARTERA	ES0123971006	1	6	0,38%	0,68%	-0,65%	18,78%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,68%	1,89%	1,14%	13,58%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE CAR	ES0174394009	1	8	0,46%	0,88%	-0,30%	12,62%
RURAL RENTA FIJA 1 FI CARTERA	ES0126535006	1	6	0,34%	1,37%	0,85%	5,91%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,34%	0,47%	-0,21%	3,75%
Renta fija Global							14,86%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	3	8	0,63%	1,38%	0,38%	8,46%
NEUBERGER BERMAN SD EM BT "I" (EURHDG)	IE00BDZRX185	1	8	0,37%	1,59%	0,32%	6,40%
Renta variable América							16,62%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	4	8	4,84%	19,66%	16,80%	10,39%



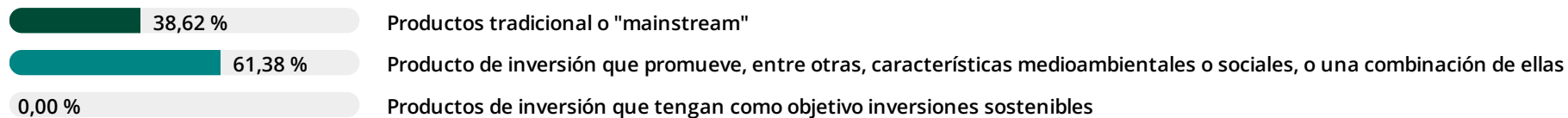
Composición CARTERA FONDOS MODERADA

Cartera CARTERA FONDOS MODERADA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
JPM INV-JPM US SEL EQ-IAE	LU1599543821	4	8	6,72%	20,17%	17,51%	6,24%
Renta variable Europa							4,35%
RURAL EURO RV FI CARTERA	ES0174367005	4	6	-1,94%	7,95%	5,41%	4,35%
Renta variable Global							5,47%
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL CARTE	ES0175736000	4	6	5,00%	23,46%	10,04%	5,47%
Otros							3,22%
RURAL EMERGENTES R.V. FI CARTERA	ES0174365009	4	6	4,20%	10,41%	2,77%	3,22%
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 FONDOS MODERADA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 5,49%

● Cartera modelo

↑ 4,69%

● Benchmark

DESDE INICIO

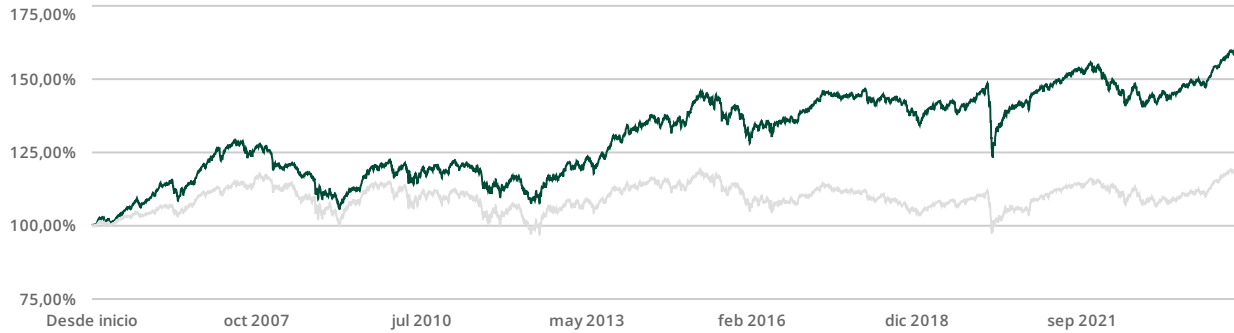
↑ 62,94%

● Cartera modelo

↑ 20,89%

● Benchmark

Rentabilidad %

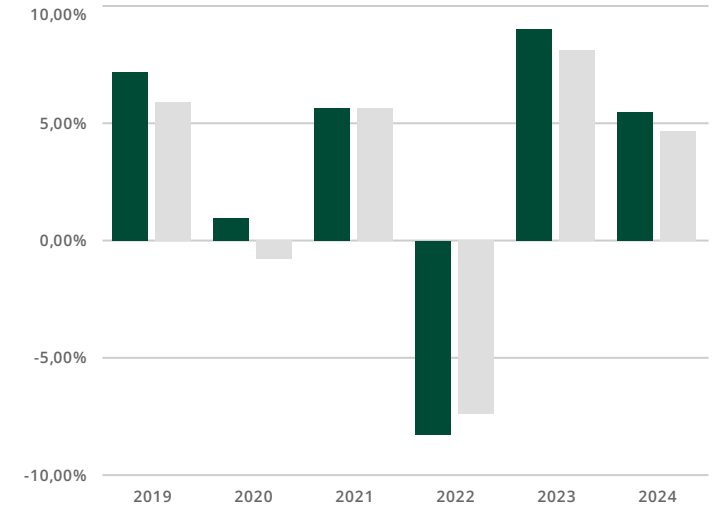


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	1,53%	5,49%	2,01%	5,49%	10,02%	14,74%	7,56%	15,26%	62,94%
● Benchmark	1,30%	4,69%	1,47%	4,69%	9,10%	11,14%	6,64%	11,93%	20,89%

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
MODERADA	4,11%	0,60	6,76%	-10,74%	0,65%	0,84	0,86	0,74	0,14	0,03

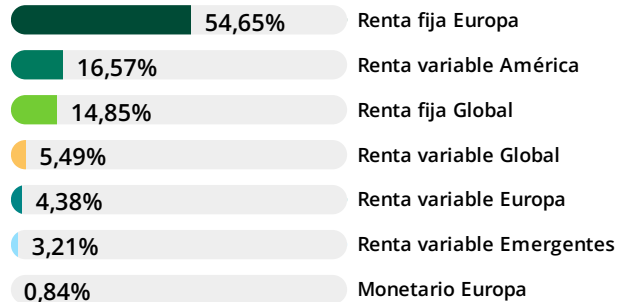
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

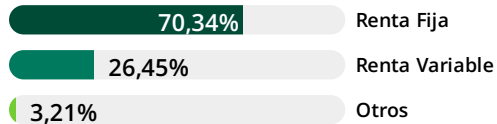


Distribuciones CARTERA FONDOS MODERADA

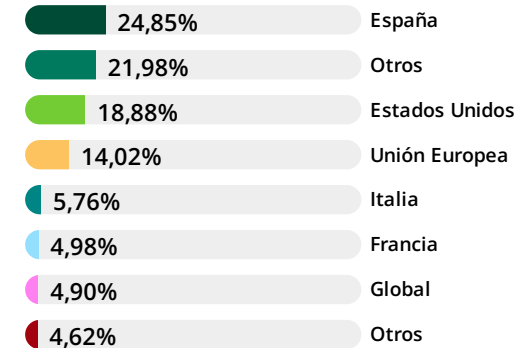
Categoría



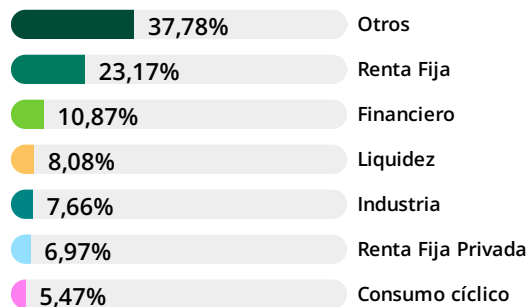
Tipo de activo



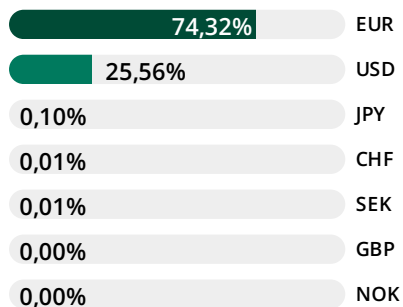
País



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**

 **Nuevos Activos**



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS MODERADA

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:

- Esta cartera de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que promueven características medioambientales o sociales o tienen objetivos de inversión sostenibles.
- 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 subyacentes 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.

“Su propuesta de inversión incorpora en 61,38 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 38,62 % de Producto tradicional o "mainstream"

- Este producto de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que no promueven características medioambientales o sociales ni tienen objetivos de inversión sostenibles.
- Las inversiones subyacentes de, al menos, uno de los productos financieros de esta inversión, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

La propuesta contiene 61,38 % un **Producto de inversión que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas** (art.8 del Reglamento UE 2019/2088 - SFDR).

- Se entiende como “características medioambientales o sociales” (o factores ESG) toda información relacionada con cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, y con el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.
- Los productos financieros que promueven características medioambientales o sociales incluyen como activos subyacentes: inversiones con objetivos sostenibles, inversiones que promuevan características medioambientales o sociales e inversiones no relevantes para las características de sostenibilidad.
- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG.



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS MODERADA

- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG

El principio de "no causar un perjuicio significativo " se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes no relevantes del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



Información CARTERA FONDOS DECIDIDA

NOMBRE

Cartera CARTERA FONDOS DECIDIDA

DIVISA

EUR

DATOS A FECHA

30-06-2024

RIESGO MEDIO PONDERADO

2,99

PERFIL DE RIESGO

Decidida

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

01-01-2005

- Riesgo

Riesgo +

Composición del Benchmark

- 15,00% - Iboxx Gobiernos Euro 1-3 años
- 10,00% - Iboxx Corporativos Euro 1-3 años
- 15,00% - Bloomberg Euro High Yield
- 60,00% - MSCI World Eur NR

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. Esta cartera promueve características medioambientales y sociales, aunque no tiene un objetivo de inversión sostenible, dentro de un porcentaje mínimo del 10% y realiza un mínimo de inversión sostenible con un objetivo medioambiental o social del 40%.

Características principales

RENTABILIDAD YTD

9,95%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

7,34%

Periodo de cálculo de 1 año

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 101,77%

Fecha de inicio 01-01-2005

HORIZONTE TEMPORAL

Medio/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 Ibex 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.



Composición CARTERA FONDOS DECIDIDA

Cartera CARTERA FONDOS DECIDIDA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,75%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,75%
Renta fija Europa							16,86%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE CAR	ES0174394009	1	8	0,46%	0,88%	-0,30%	13,29%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,68%	1,89%	1,14%	3,57%
Renta fija Global							22,24%
RURAL BONOS HIGH YIELD FI CARTERA	ES0142100017	2	6	0,39%	2,57%	2,30%	9,76%
NEUBERGER BERMAN SD EM BT "I" (EURHDG)	IE00BDZRX185	1	8	0,37%	1,59%	0,32%	7,79%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	3	8	0,63%	1,38%	0,38%	4,69%
Renta variable América							27,13%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	4	8	4,84%	19,66%	16,80%	15,18%
JPM INV-JPM US SEL EQ-IAE	LU1599543821	4	8	6,72%	20,17%	17,51%	11,95%
Renta variable Europa							10,92%



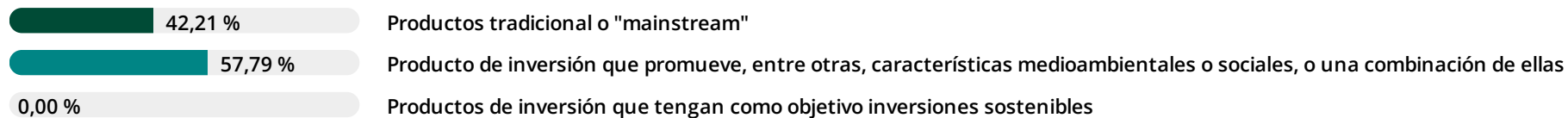
Composición CARTERA FONDOS DECIDIDA

Cartera CARTERA FONDOS DECIDIDA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
RURAL EURO RV FI CARTERA	ES0174367005	4	6	-1,94%	7,95%	5,41%	10,92%
Renta variable Global							12,93%
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL CARTE	ES0175736000	4	6	5,00%	23,46%	10,04%	12,93%
Renta variable sectorial Global							1,45%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	4	8	-2,80%	0,79%	5,92%	1,45%
Otros							7,71%
RURAL EMERGENTES R.V. FI CARTERA	ES0174365009	4	6	4,20%	10,41%	2,77%	7,71%
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 FONDOS DECIDIDA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 9,95%

● Cartera modelo

↑ 9,10%

● Benchmark

DESDE INICIO

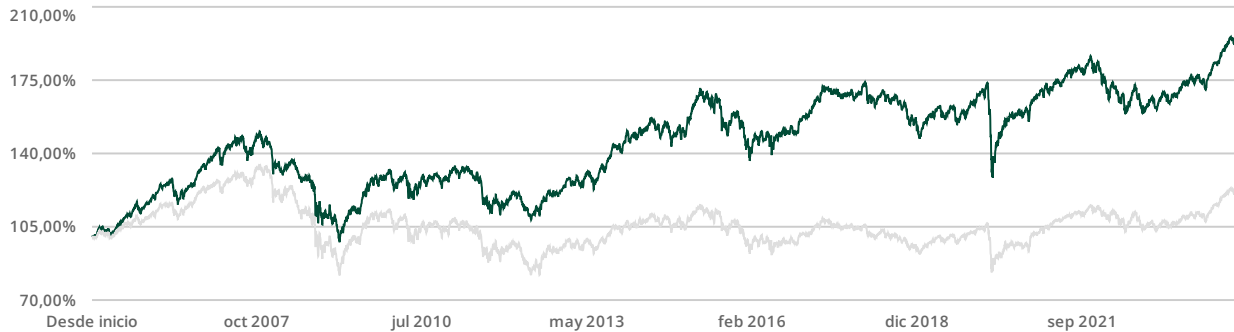
↑ 101,77%

● Cartera modelo

↑ 26,34%

● Benchmark

Rentabilidad %

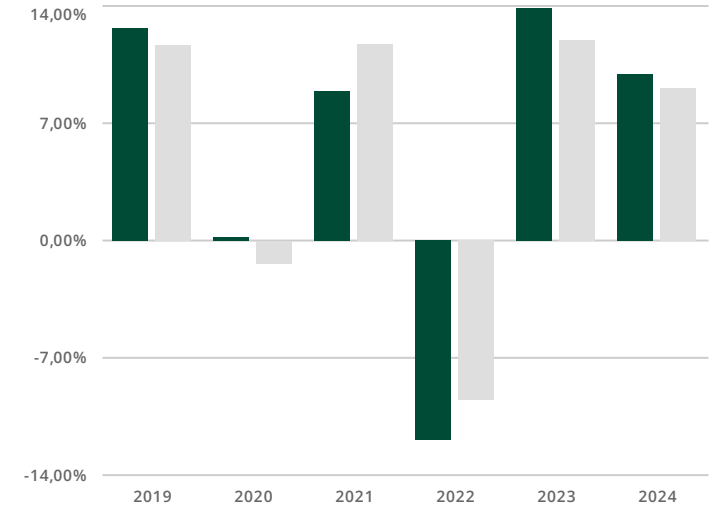


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	2,36%	9,95%	3,17%	9,95%	15,66%	25,82%	12,98%	25,81%	101,77%
● Benchmark	2,25%	9,10%	2,49%	9,10%	14,86%	20,79%	14,72%	26,53%	26,34%

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
DECIDIDO	7,34%	0,57	12,08%	-17,53%	0,12%	0,86	0,87	0,76	-0,14	0,05

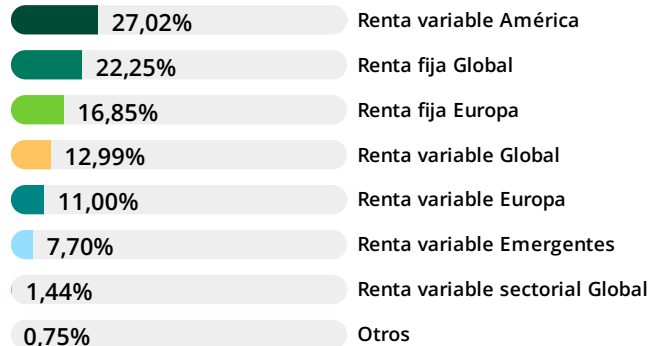
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

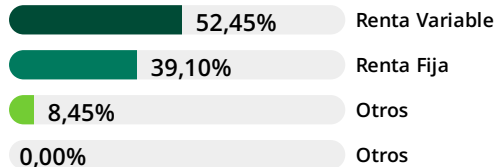


Distribuciones CARTERA FONDOS DECIDIDA

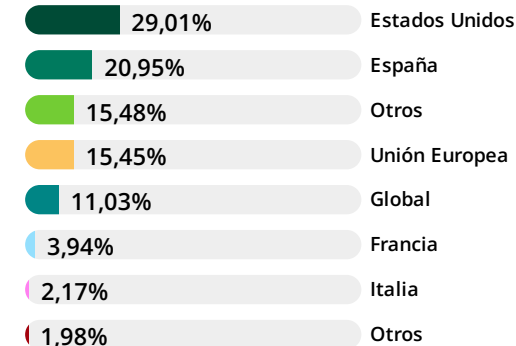
Categoría



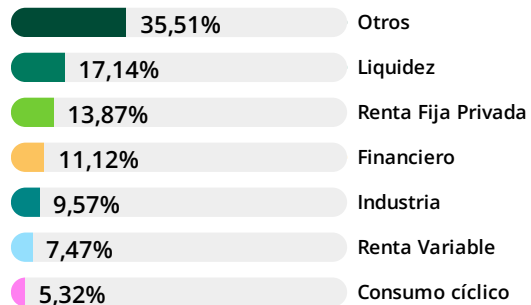
Tipo de activo



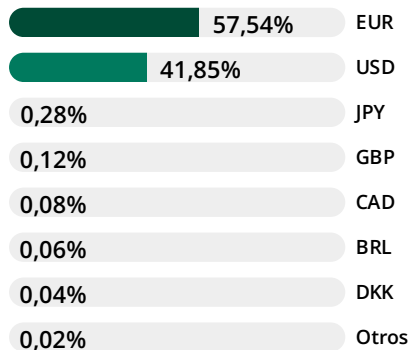
País



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

El racional de este movimiento está basado en el objetivo primordial de seguir diversificando nuestra cartera, traspasando parte del peso en fondos globales a estrategias más diversificadas a nivel regional. Asimismo, decidimos posicionarnos neutralmente en renta variable emergente, en vistas a unas condiciones de mercado basadas en la flexibilización monetaria y un aplanamiento de las curvas de rentabilidades de la deuda, así como a unas valoraciones generalmente más atractivas, lo que supone una oportunidad en el actual ciclo económico.

Nuevos Activos



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS DECIDIDA

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:

- Esta cartera de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que promueven características medioambientales o sociales o tienen objetivos de inversión sostenibles.
- 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 subyacentes 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.

“Su propuesta de inversión incorpora en 57,79 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 42,21 % de Producto tradicional o "mainstream"

- Este producto de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que no promueven características medioambientales o sociales ni tienen objetivos de inversión sostenibles.
- Las inversiones subyacentes de, al menos, uno de los productos financieros de esta inversión, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

La propuesta contiene 57,79 % un **Producto de inversión que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas** (art.8 del Reglamento UE 2019/2088 - SFDR).

- Se entiende como “características medioambientales o sociales” (o factores ESG) toda información relacionada con cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, y con el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.
- Los productos financieros que promueven características medioambientales o sociales incluyen como activos subyacentes: inversiones con objetivos sostenibles, inversiones que promuevan características medioambientales o sociales e inversiones no relevantes para las características de sostenibilidad.
- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG.



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS DECIDIDA

- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG

El principio de "no causar un perjuicio significativo " se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes no relevantes del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



Información CARTERA FONDOS DINAMICA

NOMBRE
Cartera CARTERA FONDOS
DINAMICA

DIVISA
EUR

DATOS A FECHA
30-06-2024

RIESGO MEDIO PONDERADO

3,79

PERFIL DE RIESGO
Dinámica

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG
Sostenible

FECHA DE ALTA
01-01-2005

- Riesgo

Riesgo +

Composición del Benchmark

- 95,00% - MSCI World Eur NR
- 5,00% - European Short Term Rate

Características principales

RENTABILIDAD YTD

14,61%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

10,91%

Periodo de cálculo de 1 año

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 144,06%

Fecha de inicio 01-01-2005

HORIZONTE TEMPORAL

Medio/Largo

Objetivo de inversión

El objetivo de la cartera agresiva es batir la rentabilidad de los mercados de renta variable a través de fondos de inversión, controlando el riesgo de pérdida en momentos bajistas mediante una gestión activa de la liquidez. Esta cartera promueve características medioambientales y sociales, aunque no tiene un objetivo de inversión sostenible, dentro de un porcentaje mínimo del 10% y realiza un mínimo de inversión sostenible con un objetivo medioambiental o social del 40%.

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 Ibex 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.



Composición CARTERA FONDOS DINAMICA

Cartera CARTERA FONDOS DINAMICA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,67%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,67%
Renta fija Europa							6,15%
RURAL RENDIMIENTO SOSTENIBLE CAR	ES0174394009	1	8	0,46%	0,88%	-0,30%	6,15%
Renta variable América							43,82%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	4	8	4,84%	19,66%	16,80%	25,43%
JPM INV-JPM US SEL EQ-IAE	LU1599543821	4	8	6,72%	20,17%	17,51%	18,39%
Renta variable Europa							14,96%
RURAL EURO RV FI CARTERA	ES0174367005	4	6	-1,94%	7,95%	5,41%	14,96%
Renta variable Global							21,27%
RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL CARTE	ES0175736000	4	6	5,00%	23,46%	10,04%	18,34%
AXA WF SUSTAINABLE EQUITY QI I (EURHDG)	LU0943665421	4	8	2,04%	8,28%	7,48%	2,92%
Renta variable sectorial Global							3,82%



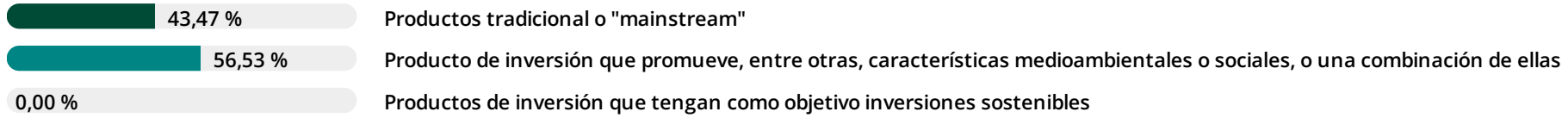
Composición CARTERA FONDOS DINAMICA

Cartera CARTERA FONDOS DINAMICA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	4	8	-2,80%	0,79%	5,92%	3,82%
Otros							9,33%
RURAL EMERGENTES R.V. FI CARTERA	ES0174365009	4	6	4,20%	10,41%	2,77%	9,33%
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 FONDOS DINAMICA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 14,61%

● Cartera modelo

↑ 13,81%

● Benchmark

DESDE INICIO

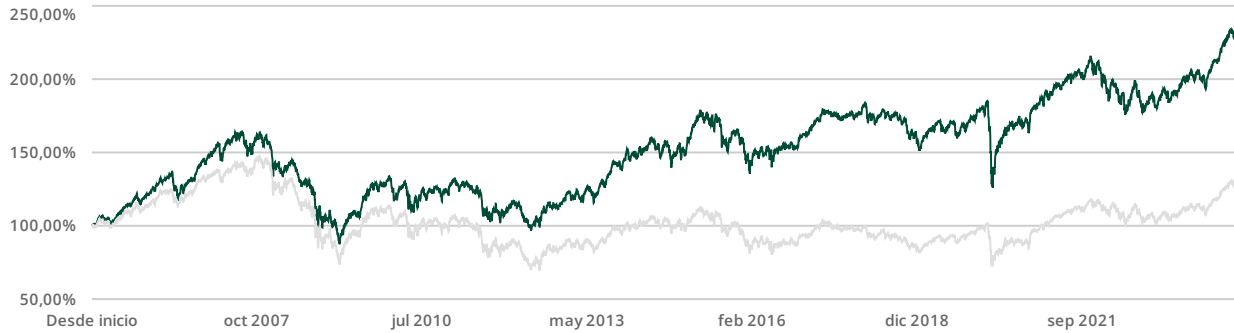
↑ 144,06%

● Cartera modelo

↑ 34,82%

● Benchmark

Rentabilidad %

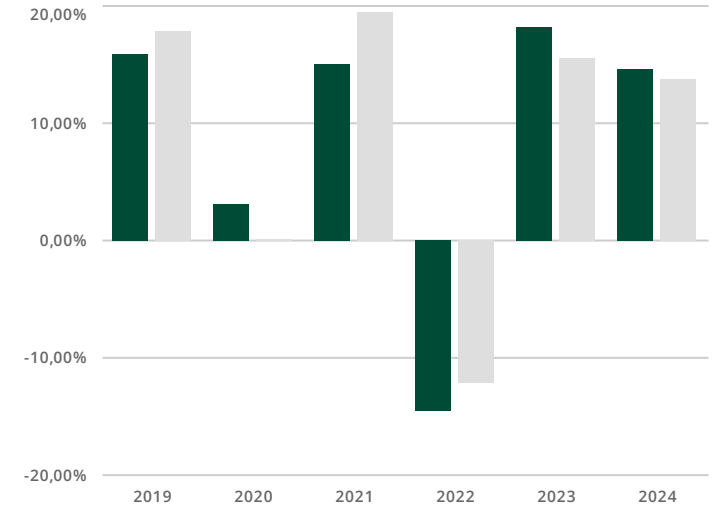


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	3,15%	14,61%	4,35%	14,61%	20,83%	36,65%	21,15%	44,90%	144,06%
● Benchmark	3,34%	13,81%	3,47%	13,81%	20,01%	30,99%	22,77%	46,86%	34,82%

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
DINAMICO	10,91%	0,61	17,95%	-22,95%	0,54%	0,86	0,89	0,79	-0,09	0,08

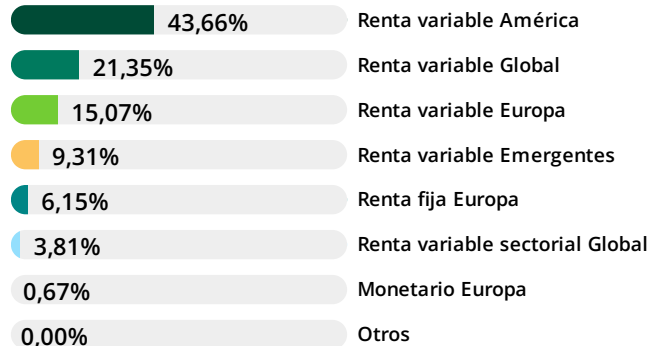
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

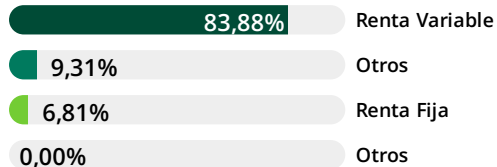


Distribuciones CARTERA FONDOS DINAMICA

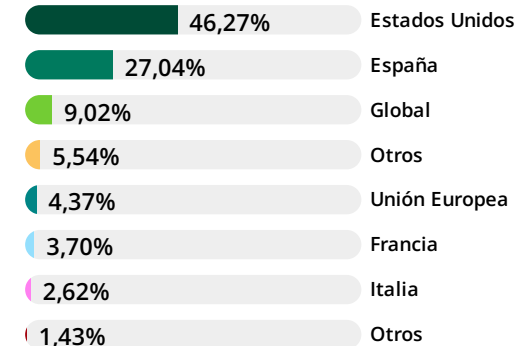
Categoría



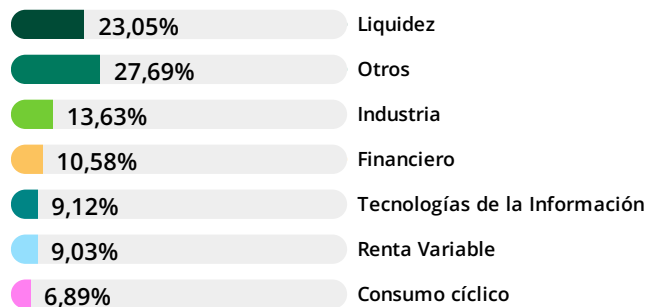
Tipo de activo



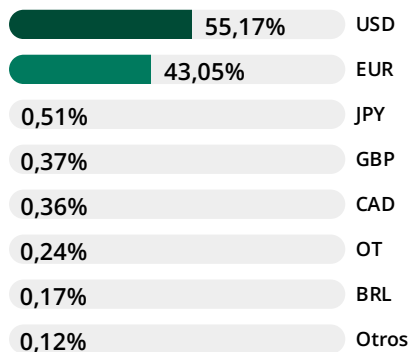
País



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**

 **Nuevos Activos**



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS DINAMICA

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:

- Esta cartera de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que promueven características medioambientales o sociales o tienen objetivos de inversión sostenibles.
- 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 subyacentes 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.

“Su propuesta de inversión incorpora en 56,53 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 43,47 % de Producto tradicional o "mainstream"

- Este producto de inversión o combinación de productos incorpora, en su totalidad o en una proporción elevada, activos subyacentes que no promueven características medioambientales o sociales ni tienen objetivos de inversión sostenibles.
- Las inversiones subyacentes de, al menos, uno de los productos financieros de esta inversión, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientales sostenibles.

La propuesta contiene 56,53 % un **Producto de inversión que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas** (art.8 del Reglamento UE 2019/2088 - SFDR).

- Se entiende como “características medioambientales o sociales” (o factores ESG) toda información relacionada con cuestiones medioambientales y sociales, así como relativas al personal, y con el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno.
- Los productos financieros que promueven características medioambientales o sociales incluyen como activos subyacentes: inversiones con objetivos sostenibles, inversiones que promuevan características medioambientales o sociales e inversiones no relevantes para las características de sostenibilidad.
- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG.



Información Categoría ASG CARTERA FONDOS DINAMICA

- Estas últimas inversiones pueden ser: instrumentos de cobertura, inversiones con fines de diversificación, liquidez o activos sin datos ESG

El principio de "no causar un perjuicio significativo " se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que cumplen los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes no relevantes del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



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.