BANCA PATRIMONIAL Globalcaja

INFORME DE CARTERAS MODELO

Informe de Carteras Fondos Gescooperativo

MES: SEPTIEMBRE

INDICE

. Hoja Resumen 2

. Cartera Fondos Gescooperativo Conservador 3

. Cartera Fondos Gescooperativo Moderado 5

. Cartera Fondos Gescooperativo Sostenible 7

. Cartera Fondos Gescooperativo Decidido 9

. Cartera Fondos Gescooperativo Agresivo 11

. Comentarios del Gestor 13

. Advertencias ASG 14

. Glosario de Términos 16

Carteras Modelo

	Política de Inversión		Volatilidad Máxima	Volatilidad Interanual	Rentabilidad Interanual	Rentabilidad Mes Actual	Beta	VaR Objetivo	VaR Actual
	MON y RF	RV							
Cartera Fondos Gescooperativo Conservador	80% - 100%	0% - 20%	3,00%	1,74%	3,82%	-0,60%	0,96%	3,00%	5,45%
Cartera Fondos Gescooperativo Moderado	60% - 80%	20% - 40%	5,00%	3,61%	9,07%	-0,94%	0,95%	6,00%	11,10%
Cartera Fondos Gescooperativo Sostenible	60% - 90%	10% - 40%	5,00%	-	-	-0,84%	0,79%	6,00%	-
Cartera Fondos Gescooperativo Decidido	30% - 60%	40% - 70%	10,00%	7,00%	18,37%	-1,82%	1,03%	15,00%	20,15%
Cartera Fondos Gescooperativo Agresivo	0% - 35%	65% - 100%	15,00%	9,95%	25,74%	-2,33%	0,99%	25,00%	26,44%

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

Distribución por Activo

Cartera Fondos Gescooperativo Conservador

Monetario/Liquidez	0,56%
Renta Fija	81,18%
Renta Variable	16,73%
Mixtos	1,53%

Escala Rentabilidad-Riesgo

Cartera Fondos Gescooperativo Moderado

Monetario/Liquidez	0,47%
Renta Fija	62,19%
Renta Variable	27,17%
Mixtos	10,17%

Escala Rentabilidad-Riesgo

Cartera Fondos Gescooperativo Sostenible

Renta Fija	9,65%
Renta Variable	5,59%
Mixtos	84,76%

Escala Rentabilidad-Riesgo

Cartera Fondos Gescooperativo Decidido

Monetario/Liquidez	0,01%
Renta Fija	35,76%
Renta Variable	58,16%
Mixtos	6,07%

Escala Rentabilidad-Riesgo

Cartera Fondos Gescooperativo Agresivo

Monetario/Liquidez	0,86%
Renta Fija	8,56%
Renta Variable	85,53%
Mixtos	5,05%

Escala Rentabilidad-Riesgo

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Conservador

Clase de Activo: Cartera Gestionada de Fondos de Inversión

Objetivo de Gestión: 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 constante y bajo riesgo.

Proceso de Inversión: Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.

Horizonte Inversor: Medio/Largo Plazo

Perfil Objetivo: 90% Renta Fija / 10% Renta Variable

Fecha de Constitución: **31/12/2005**

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	ASG (***)	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso
Liquidez	Monetario y Liquidez	6	n.d.	n.d.	0,00%	n.d.	0,56%
Monetario/Liquidez							**0,56%**
Gescooperativo Deuda Corporativa Cartera	RF Euro	6	0,47%	1,40%	0,27%	0,36%	4,97%
Rural Bonos High Yield Cartera	RF GLOBAL	6	2,60%	7,17%	0,86%	1,57%	8,25%
Rural Bonos 2 Años Cartera	RF Euro	6	-0,12%	0,19%	0,23%	0,28%	16,40%
Rural Renta Fija 3 Cartera	RF Euro	6	-0,22%	0,38%	0,34%	0,39%	29,20%
Rural Renta Fija 1 Cartera	RF Euro	6	-0,12%	0,03%	0,19%	0,28%	22,36%
Renta Fija							**81,18%**
Rural Emergentes Cartera	RV Asia	6	3,88%	19,25%	11,06%	12,39%	1,74%
Rural Perfil Audaz	RV GLOBAL	6	15,63%	26,94%	8,08%	10,28%	2,60%
Rural Euro RV Cartera	RV Euro	6	16,44%	31,84%	11,01%	15,90%	2,50%
Rural Tecnológico Cartera	RV USA	6	15,83%	25,03%	13,33%	15,95%	8,29%
Rural Renta Variable Internacional Cartera	RV GLOBAL	6	19,58%	33,04%	8,62%	11,70%	1,60%
Renta Variable							**16,73%**
Rural Sostenible Decidido Cartera	Mixtos	9	9,05%	14,30%	4,62%	5,28%	1,53%
Mixtos							**1,53%**
Total Cartera			**2,58%**	**3,82%**	**1,91%**	**1,74%**	**100,00%**

(*) Calculada con las cotizaciones desde el 1 de Enero del año en curso. (**) Interanual,tomando las cotizaciones de los últimos 12 meses. (+) Los fondos con menos de 5 años de antigüedad carecen de calificación. (***) ASG: factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Conservador

Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	2,58%	2,42%	**0,16%**
Interanual	3,82%	4,09%	**-0,26%**
Rentabilidad últimos 3 años	-0,32%	2,93%	**-3,26%**
Rentabilidad últimos 5 años	0,83%	1,80%	**-0,97%**
Rentabilidad últimos 3 años anualizada	-0,11%	0,97%	**-1,08%**
Desde Inicio	16,81%	11,98%	**4,83%**

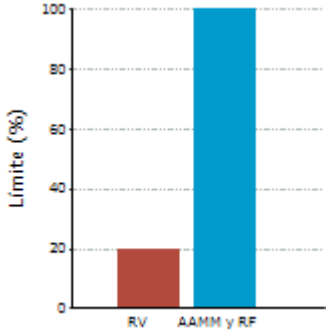
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlacion vs. benchmark	85,65%		80%
Beta	0,96		0,8
Sharpe	-0,05		
VaR 3 años	5,45%		3,00%
Volatilidad desde inicio anualizada	3,02%	2,57%	
Volatilidad 3 años anualizada	3,31%	2,96%	
Volatilidad interanual anualizada	1,74%	2,22%	Max 3,00%

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

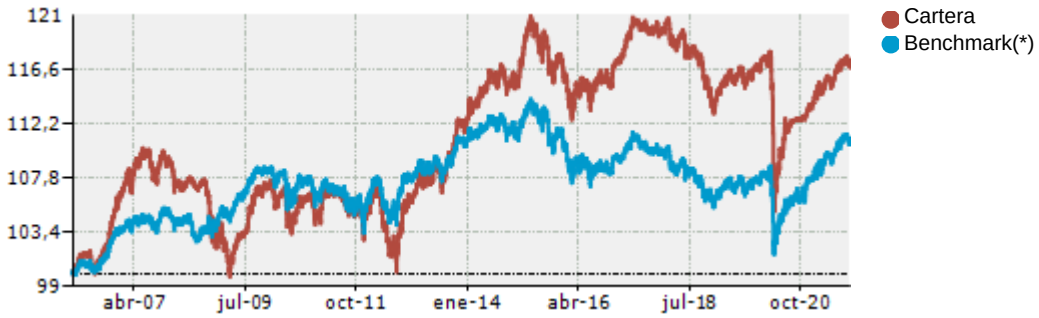
Distribución:

Monetario/Liquidez	0,56%
Renta Fija	81,18%
Renta Variable	16,73%
Mixtos	1,53%

Límites de Inversión:



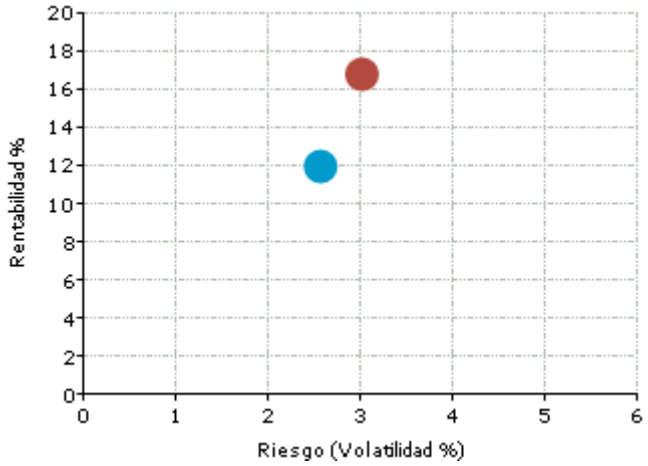
Evolución:



(*) Composición del Benchmark.

Índice	Peso
MSCI ACWI Net Return EUR	15,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	85,00%
Total	**100,00%**

Rentabilidad-Riesgo:



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

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Moderado

Clase de Activo: Cartera Gestionada de Fondos de Inversión
Objetivo de Gestión: 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 riesgo limitados y ligeramente superiores a los que tendría en este tipo de activos.
Proceso de Inversión: Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.
Horizonte Inversor: Medio/Largo Plazo
Perfil Objetivo: 70% Renta Fija / 30% Renta Variable
Fecha de Constitución: **31/12/2005**

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	ASG (***)	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso
Liquidez	Monetario y Liquidez	6	n.d.	n.d.	0,00%	n.d.	0,47%
Monetario/Liquidez							**0,47%**
Gescooperativo Deuda Corporativa Cartera	RF Euro	6	0,47%	1,40%	0,27%	0,36%	15,90%
Rural Bonos High Yield Cartera	RF GLOBAL	6	2,60%	7,17%	0,86%	1,57%	9,16%
Rural Renta Fija 3 Cartera	RF Euro	6	-0,22%	0,38%	0,34%	0,39%	22,00%
Rural Renta Fija 1 Cartera	RF Euro	6	-0,12%	0,03%	0,19%	0,28%	15,13%
Renta Fija							**62,19%**
Rural Emergentes Cartera	RV Asia	6	3,88%	19,25%	11,06%	12,39%	3,00%
Rural Perfil Audaz	RV GLOBAL	6	15,63%	26,94%	8,08%	10,28%	9,54%
Rural Euro RV Cartera	RV Euro	6	16,44%	31,84%	11,01%	15,90%	5,30%
Rural Tecnológico Cartera	RV USA	6	15,83%	25,03%	13,33%	15,95%	5,80%
Rural Renta Variable Internacional Cartera	RV GLOBAL	6	19,58%	33,04%	8,62%	11,70%	3,53%
Renta Variable							**27,17%**
Rural Sostenible Decidido Cartera	Mixtos	9	9,05%	14,30%	4,62%	5,28%	10,17%
Mixtos							**10,17%**
Total Cartera			**4,44%**	**9,07%**	**3,02%**	**3,61%**	**100,00%**

(*) Calculada con las cotizaciones desde el 1 de Enero del año en curso. (**) Interanual,tomando las cotizaciones de los últimos 12 meses. (+) Los fondos con menos de 5 años de antigüedad carecen de calificación. (***) ASG: factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Moderado

Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	4,44%	5,30%	**-0,86%**
Interanual	9,07%	8,67%	**0,40%**
Rentabilidad últimos 3 años	1,45%	6,54%	**-5,09%**
Rentabilidad últimos 5 años	5,98%	9,22%	**-3,24%**
Rentabilidad últimos 3 años anualizada	0,48%	2,13%	**-1,65%**
Desde Inicio	25,18%	22,45%	**2,73%**

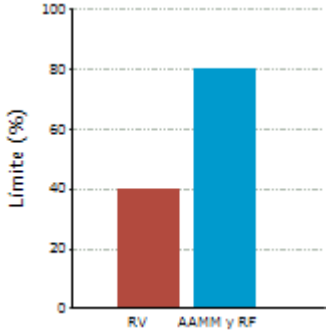
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlacion vs. benchmark	93,09%		80%
Beta	0,95		0,9
Sharpe	0,06		
VaR 3 años	11,10%		6,00%
Volatilidad desde inicio anualizada	6,62%	6,57%	
Volatilidad 3 años anualizada	6,75%	6,64%	
Volatilidad interanual anualizada	3,61%	4,14%	Max 5,00%

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

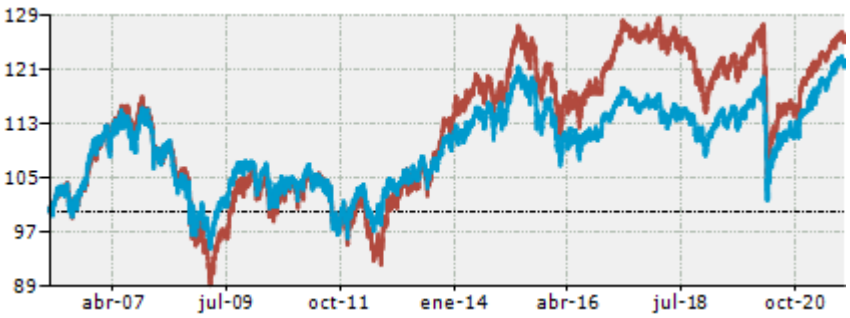
Distribución:

Monetario/Liquidez	0,47%
Renta Fija	62,19%
Renta Variable	27,17%
Mixtos	10,17%

Límites de Inversión:



Evolución:

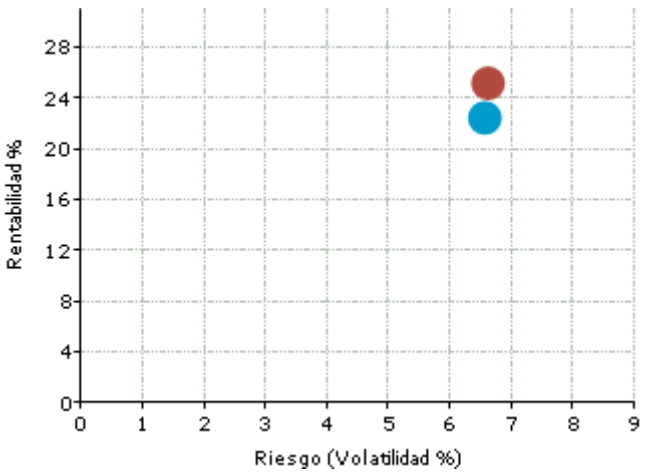


Cartera
Benchmark(*)

(*) Composición del Benchmark.

Índice	Peso
MSCI ACWI Net Return EUR	30,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	70,00%
Total	**100,00%**

Rentabilidad-Riesgo:



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

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Sostenible

Clase de Activo: Cartera Gestionada de Fondos de Inversión Sostenibles.

Objetivo de Gestión: El objetivo de la cartera sostenible es el de obtener un plus de rentabilidad sobre la renta fija a medio y largo plazo pero asumiendo unos niveles de riesgo limitados y ligeramente superiores a los que se tendría en este tipo de activos.

Proceso de Inversión: Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de sostenibilidad, rentabilidad y riesgos medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, beta, el ratio sharpe o el Value at Risk.

Horizonte Inversor: Medio/Largo Plazo

Perfil Objetivo: 75% Renta Fija / 25% Renta Variable

Fecha de Constitución: **31/12/2020**

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	ASG (***)	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso
Rural Ahorro Plus cartera	RF Euro	9	-0,05%	0,15%	0,17%	0,25%	9,65%
Renta Fija							**9,65%**
Rural Perfil Audaz	RV GLOBAL	6	15,63%	26,94%	8,08%	10,28%	5,59%
Renta Variable							**5,59%**
Rural Sostenible Decidido Cartera	Mixtos	9	9,05%	14,30%	4,62%	5,28%	10,47%
Rural Multifondo 75	Mixtos	6	6,50%	11,91%	4,94%	5,96%	5,21%
Rural Sostenible Conservador cartera	Mixtos	9	1,12%	1,44%	0,72%	0,75%	43,90%
Rural Sostenible Moderado cartera	Mixtos	9	3,26%	4,99%	3,01%	3,17%	25,18%
Mixtos							**84,76%**
Total Cartera			**3,43%**	**-**	**2,59%**	**-**	**100,00%**

(*) Calculada con las cotizaciones desde el 1 de Enero del año en curso. (**) Interanual,tomando las cotizaciones de los últimos 12 meses. (+) Los fondos con menos de 5 años de antigüedad carecen de calificación. (***) ASG: factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Sostenible

Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	3,43%	3,39%	**0,04%**
Interanual	-	-	-
Rentabilidad últimos 3 años	-	-	-
Rentabilidad últimos 5 años	-	-	-
Rentabilidad últimos 3 años anualizada	-	-	-
Desde Inicio	3,43%	3,39%	**0,04%**

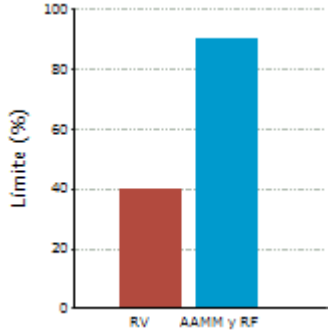
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlacion vs. benchmark	88,00%		80%
Beta	0,79		0,9
Sharpe	-		
VaR 3 años	-		6,00%
Volatilidad desde inicio anualizada	2,59%	2,88%	
Volatilidad 3 años anualizada	-	-	
Volatilidad interanual anualizada	-	-	Max 5,00%

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

Distribución:

Renta Fija	9,65%
Renta Variable	5,59%
Mixtos	84,76%

Límites de Inversión:



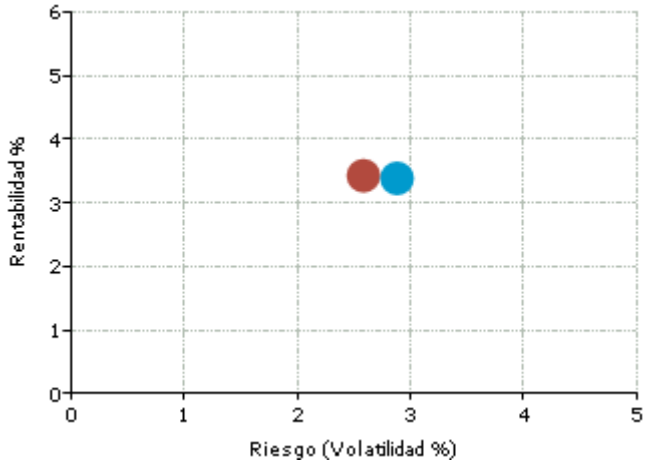
Evolución:

Cartera
Benchmark(*)

(*) Composición del Benchmark.

Índice	Peso
MSCI ACWI Net Return EUR	25,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	75,00%
Total	**100,00%**

Rentabilidad-Riesgo:



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

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Decidido

Clase de Activo: Cartera Gestionada de Fondos de Inversión

Objetivo de Gestión: El objetivo de la cartera decidida 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

Proceso de Inversión: Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.

Horizonte Inversor: Largo Plazo

Perfil Objetivo: 45% Renta Fija / 55% Renta Variable

Fecha de Constitución: **31/12/2005**

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	ASG (***)	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso
Liquidez	Monetario y Liquidez	6	n.d.	n.d.	0,00%	n.d.	0,01%
Monetario/Liquidez							**0,01%**
Gescooperativo Deuda Corporativa Cartera	RF Euro	6	0,47%	1,40%	0,27%	0,36%	6,91%
Rural Bonos High Yield Cartera	RF GLOBAL	6	2,60%	7,17%	0,86%	1,57%	12,25%
Rural Renta Fija 1 Cartera	RF Euro	6	-0,12%	0,03%	0,19%	0,28%	16,60%
Renta Fija							**35,76%**
Gescooperativo Small Caps Euro Cartera	RV Euro	6	14,00%	36,00%	8,28%	14,34%	2,72%
Rural Emergentes Cartera	RV Asia	6	3,88%	19,25%	11,06%	12,39%	5,69%
Rural Perfil Audaz	RV GLOBAL	6	15,63%	26,94%	8,08%	10,28%	8,83%
Rural Euro RV Cartera	RV Euro	6	16,44%	31,84%	11,01%	15,90%	6,33%
Rural Tecnológico Cartera	RV USA	6	15,83%	25,03%	13,33%	15,95%	22,09%
Rural Renta Variable Internacional Cartera	RV GLOBAL	6	19,58%	33,04%	8,62%	11,70%	12,50%
Renta Variable							**58,16%**
Rural Sostenible Decidido Cartera	Mixtos	9	9,05%	14,30%	4,62%	5,28%	6,07%
Mixtos							**6,07%**
Total Cartera			**9,53%**	**18,37%**	**6,29%**	**7,00%**	**100,00%**

(*) Calculada con las cotizaciones desde el 1 de Enero del año en curso. (**) Interanual,tomando las cotizaciones de los últimos 12 meses. (+) Los fondos con menos de 5 años de antigüedad carecen de calificación. (***) ASG: factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Decidido

Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	9,53%	9,71%	**-0,17%**
Interanual	18,37%	15,92%	**2,45%**
Rentabilidad últimos 3 años	7,91%	13,09%	**-5,18%**
Rentabilidad últimos 5 años	15,48%	19,84%	**-4,35%**
Rentabilidad últimos 3 años anualizada	2,57%	4,19%	**-1,62%**
Desde Inicio	42,59%	18,10%	**24,49%**

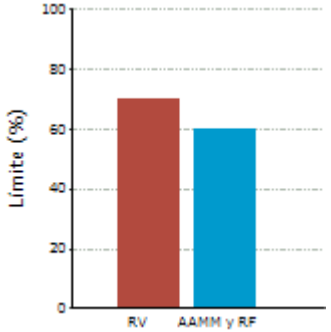
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlacion vs. benchmark	93,45%		80%
Beta	1,03		0,8
Sharpe	0,21		
VaR 3 años	20,15%		15,00%
Volatilidad desde inicio anualizada	11,64%	11,82%	
Volatilidad 3 años anualizada	12,25%	11,15%	
Volatilidad interanual anualizada	7,00%	6,97%	Max 10,00%

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

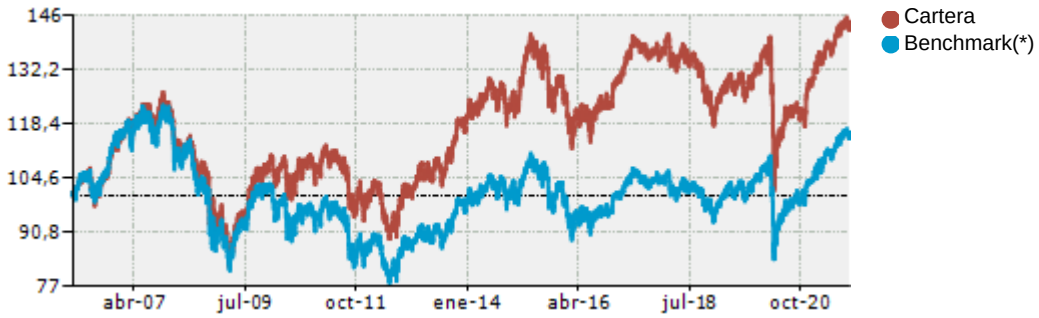
Distribución:

Monetario/Liquidez	0,01%
Renta Fija	35,76%
Renta Variable	58,16%
Mixtos	6,07%

Límites de Inversión:



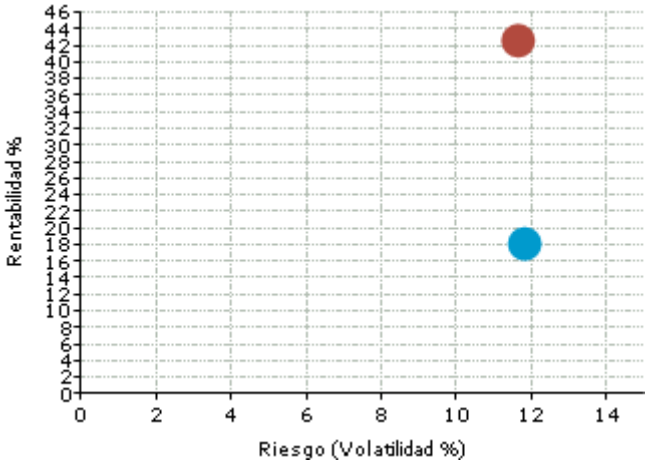
Evolución:



(*) Composición del Benchmark.

Índice	Peso
MSCI ACWI Net Return EUR	55,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	45,00%
Total	**100,00%**

Rentabilidad-Riesgo:



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

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Agresivo

Clase de Activo: Cartera Gestionada de Fondos de Inversión

Objetivo de Gestión: 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.

Proceso de Inversión: Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.

Horizonte Inversor: Largo Plazo

Perfil Objetivo: 20% Renta Fija / 80% Renta Variable

Fecha de Constitución: **31/12/2005**

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	ASG (***)	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso
Liquidez	Monetario y Liquidez	6	n.d.	n.d.	0,00%	n.d.	0,86%
Monetario/Liquidez							**0,86%**
Rural Renta Fija 1 Cartera	RF Euro	6	-0,12%	0,03%	0,19%	0,28%	8,56%
Renta Fija							**8,56%**
Gescooperativo Small Caps Euro Cartera	RV Euro	6	14,00%	36,00%	8,28%	14,34%	2,70%
Rural Emergentes Cartera	RV Asia	6	3,88%	19,25%	11,06%	12,39%	9,71%
Rural Perfil Audaz	RV GLOBAL	6	15,63%	26,94%	8,08%	10,28%	21,49%
Rural Euro RV Cartera	RV Euro	6	16,44%	31,84%	11,01%	15,90%	14,48%
Rural Tecnológico Cartera	RV USA	6	15,83%	25,03%	13,33%	15,95%	21,35%
Rural Renta Variable Internacional Cartera	RV GLOBAL	6	19,58%	33,04%	8,62%	11,70%	15,80%
Renta Variable							**85,53%**
Rural Sostenible Decidido Cartera	Mixtos	9	9,05%	14,30%	4,62%	5,28%	5,05%
Mixtos							**5,05%**
Total Cartera			**12,76%**	**25,74%**	**8,62%**	**9,95%**	**100,00%**

(*) Calculada con las cotizaciones desde el 1 de Enero del año en curso. (**) Interanual,tomando las cotizaciones de los últimos 12 meses. (+) Los fondos con menos de 5 años de antigüedad carecen de calificación. (***) ASG: factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo.

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Cartera Fondos Gescooperativo Agresivo

Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	12,76%	13,79%	**-1,03%**
Interanual	25,74%	23,24%	**2,50%**
Rentabilidad últimos 3 años	15,80%	23,67%	**-7,86%**
Rentabilidad últimos 5 años	28,73%	36,80%	**-8,07%**
Rentabilidad últimos 3 años anualizada	5,01%	7,34%	**-2,32%**
Desde Inicio	51,71%	30,70%	**21,01%**

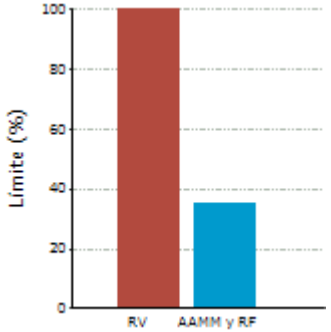
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlacion vs. benchmark	93,79%		85%
Beta	0,99		0.8
Sharpe	0,31		
VaR 3 años	26,44%		25,00%
Volatilidad desde inicio anualizada	16,52%	16,62%	
Volatilidad 3 años anualizada	16,07%	15,13%	
Volatilidad interanual anualizada	9,95%	9,64%	Max 15,00%

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

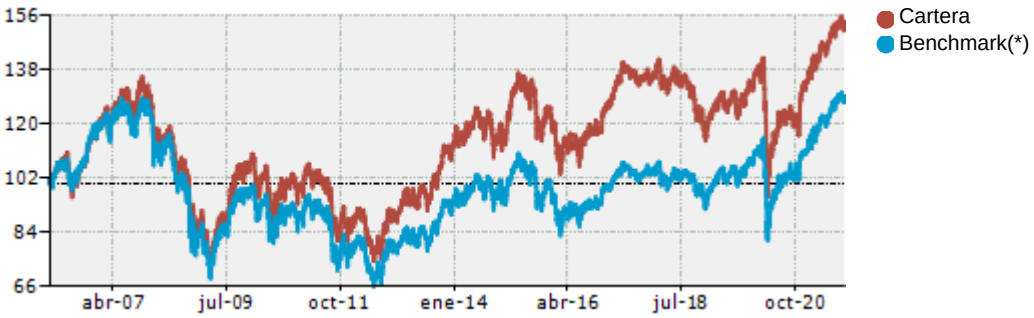
Distribución:

Monetario/Liquidez	0,86%
Renta Fija	8,56%
Renta Variable	85,53%
Mixtos	5,05%

Límites de Inversión:



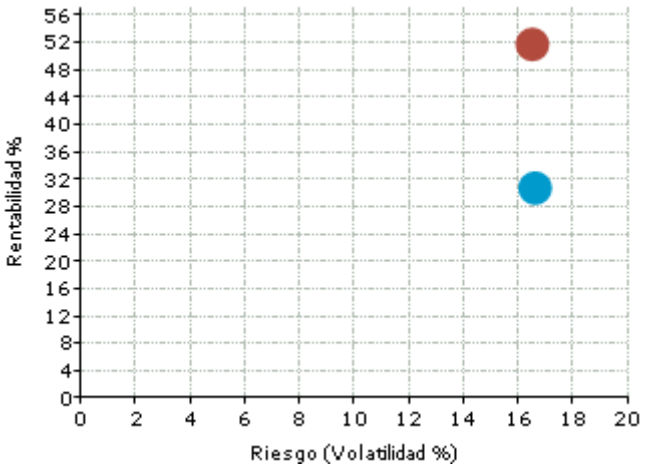
Evolución:



(*) Composición del Benchmark.

Índice	Peso
MSCI ACWI Net Return EUR	85,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	15,00%
Total	**100,00%**

Rentabilidad-Riesgo:



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

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.

Comentarios del Gestor

Durante el mes de Septiembre diversos frentes afectaban a los mercados llevando a las principales bolsas a cerrar el mes en terreno negativo.Desde Evergrande, pasando por la evolución significativa del crudo en máximos de 3 años, crisis energética y episodios de desabastecimientos. Respecto a las reuniones de política monetaria, el BCE anunció que reducirá a un ritmo menor el programa de emergencia frente a la pandemia (PEPP) en el 4T21, manteniendo las condiciones de financiación en niveles muy laxos. Por su parte la FED dejó la puerta abierta a anunciar a partir de noviembre el inicio del tapering que finalizaría, en principio, a mediados de 2022. En todo caso la moderación en el ritmo de compra de activos será gradual y condicionada a la evolución de la economía. Las principales referencias soberanas cerraban el mes con ciertas ampliaciones en rentabilidad.

Cartera Gesco Conservadora

Los fondos que más rentabilidad han detraído en el mes han sido el fondo de RURAL TECNOLOGICO y el fondo RURAL PERFIL AUDAZ. Durante el periodo ningún fondo ha aportado rentabilidad.

Cartera Gesco Moderada

Los fondos que más rentabilidad han detraído en el mes han sido el fondo de RURAL TECNOLOGICO y el fondo RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL. Durante el periodo ningún fondo ha aportado rentabilidad .

Cartera Gesco Decidida

Los fondos que más rentabilidad han detraído en el mes han sido el fondo de RURAL TECNOLOGICO y el fondo RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL. Durante el periodo ningún fondo ha aportado rentabilidad.

Cartera Gesco Agresiva

Los fondos que más rentabilidad han detraído en el mes han sido el fondo de RURAL TECNOLOGICO y el fondo RURAL RENTA VARIABLE INTERNACIONAL. Durante el periodo ningún fondo ha aportado rentabilidad.

Cartera Gesco Sostenible
Los fondos que más rentabilidad han detraído en el mes han sido el fondo de RURAL SOSTENIBLE MODERADO y el fondo RURAL SOSTENIBLE II. Durante el periodo ningún fondo ha aportado rentabilidad.

Advertencias sobre Sostenibilidad (ASG)

Cartera Fondos Gescooperativo Conservador

La cartera contiene al menos un **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 propuesta, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.».

Cartera Fondos Gescooperativo Moderado

La cartera contiene al menos un **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 propuesta, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.».

Cartera Fondos Gescooperativo Sostenible

La cartera contiene al menos un **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 propuesta, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.».

Cartera Fondos Gescooperativo Decidido

La cartera contiene al menos un **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 propuesta, no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.».

Cartera Fondos Gescooperativo Agresivo

La cartera contiene al menos un **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 propuesta, 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 un herramienta de orientación al inversor sobre el escenario negativo más probable en base a un análisis cuantitativo con datos reales de mercado.

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

Beta: Medida de riesgo comúnmente utilizada en la gestión para determinar la mayor o menor exposición de la cartera a los movimientos del mercado de referencia. Un Beta mayor que 1 implica que la cartera tiene una exposición a riesgo y rentabilidad mayor que el mercado en el que invierte por lo que si éste sube la cartera a priori lo hará más y si baja también. Una Beta menor que 1 implica exactamente lo contrario.

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

Ratio de Sharpe: Ratio que pone en referencia una vez más la rentabilidad y el riesgo. Mide la rentabilidad extra que ofrece una cartera respecto al activo libre de riesgo a un año, es decir, la rentabilidad que obtiene un inversor que asume un determinado nivel de riesgo gracias a la gestión, respecto a la que obtendría invirtiendo en activos exentos de Riesgo como el Repo o las Letras del Tesoro. Valor calculado respecto al activo libre de riesgo 'Letras del Tesoro 1 año'.

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 del 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 0,5% superior a la rentabilidad estimada en base al mercado.

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por que 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.