Informe mensual mayo 2025

Plan de inversión Rural*Activo*

Cartera Monetaria

Descripción del producto

La cartera estará constituida por activos monetarios y de renta fija manteniendo una duración media nunca superior a los 18 meses. No se establecen en principio límites respecto al tipo de emisor, la calidad crediticia o la clase de activos susceptibles de ser contratados, salvo los que indica la prudencia y la filosofía conservadora de la cartera.

Ratios de rentabilidad / Riesgo

	Cartera	Benchmark	Diferencial
Revalorización en el mes	0,01%	0,09%	-0,08%
Revalorización anual	0,39%	0,47%	-0,08%
Revalorización últimos tres años	2,94%	-3,35%	6,29%

Revalorización acumulada desde el inicio: **7,29%**

Datos calculados de los últimos tres años anualizados

	Cartera
Rentabilidad	0,97%
Volatilidad	0,85%

Comentario de gestión

La volatilidad reinó en los mercados financieros durante el mes de mayo debido a las políticas proteccionistas de la Administración Trump. La incertidumbre sigue deteriorando las perspectivas de crecimiento en EEUU, mientras que en Europa se mantienen estables gracias a los planes de estímulos. No obstante, las Bolsas acabaron cerrando en positivo a ambos lados del Atlántico, gracias a una relajación ante el impacto arancelario tras la apertura de negociaciones. El Ibex-35 cerró con ganancias del 6,5%, mientras que el EuroStoxx 50 subió un 4%. Asimismo, el S&P 500 cerró con una subida del 6,2%, volviendo al terreno positivo en el año. Sectores como el financiero y las tecnológicas fueron los más destacables, con valores tales como Unicaja e Indra. Trump inicialmente sacudió al mercado tras la propuesta arancelaria a Europa a partir de junio, provocando subidas en las rentabilidades de la deuda soberana. Sin embargo, la decisión posterior de extender el plazo hasta julio generó optimismo en los mercados, corrigiendo dichos repuntes de tires. La deuda pública española tuvo mejor comportamiento que la alemana en el mes, especialmente en los plazos más largos, cuya prima de riesgo rompió el suelo de los 60 p.b. La referencia a 10 años alemana cerró el mes al 2,50% frente al 3,09% de la española. Por su parte, la deuda norteamericana fue castigada tras la bajada de rating por parte de Moody´s, debido al avance de la ley presupuestaria, con subidas de rentabilidades de hasta 29 p.b. Y respecto a la divisa, la política comercial y la salud fiscal de EEUU provocaron un ligero fortalecimiento del euro frente al dólar, manteniéndose su cotización por encima de los 1,13 $/€.

Operaciones del mes

Entradas significativas

COMUNIDAD MADRID 0,827% 300727

Salidas significativas

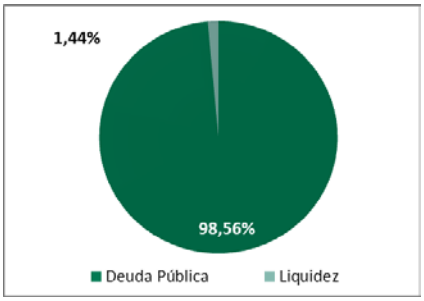
BONO DEL ESTADO 0,00% 310525

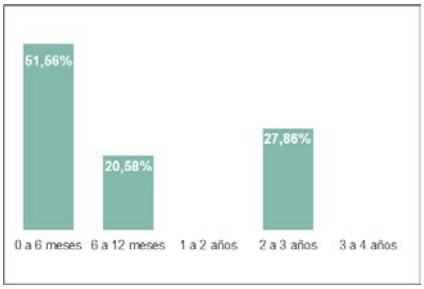
Composición de la cartera

Valores principales	Peso
LETRA DEL TESORO 060625	24,68%
COMUNIDAD MADRID 0,827% 300727	16,93%
BUONI POLIENNALI TESORO 0,00% 010426	16,88%
BONO DEL ESTADO 0,00% 310525	16,82%
OBLIGA. TESORO PORTUGAL 2,875% 151025	6,51%
COMUNIDAD MADRID 2,084% 070428	5,98%
LETRA DEL TESORO 080825	5,47%
BONO DEL ESTADO 4,65% 300725	5,29%

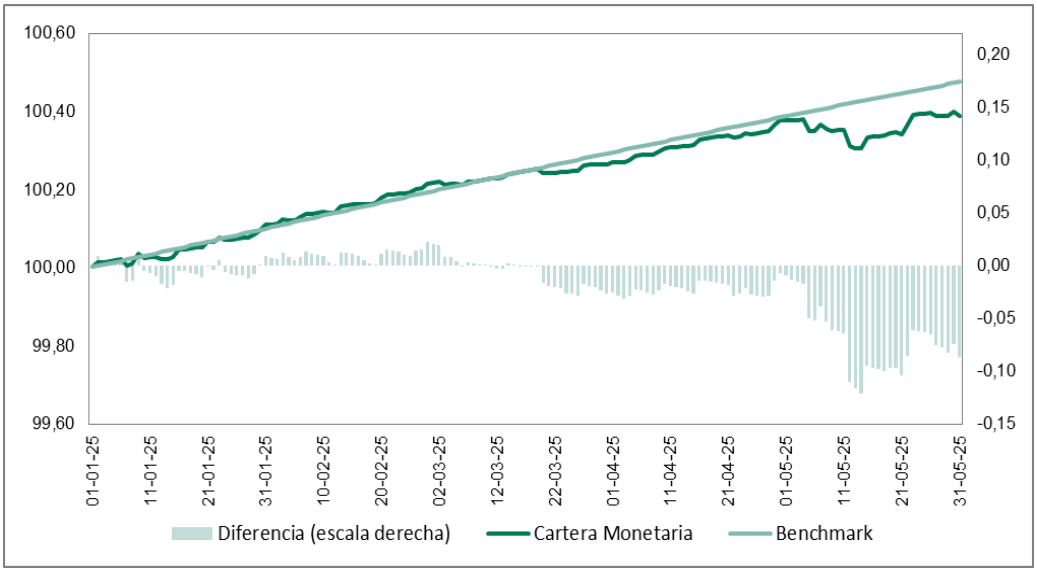
Vencimiento Medio	0,87
TIR media	1,83
TIR ponderada por duración	2,28
Duración Media	0,87

Patrimonio actual: 574.692,13 €





Evolución frente al Benchmark año 2025



Benchmark: Letras del Tesoro a 1 año - Comisión de gestión

Volatilidad: Medida de riesgo que representa la dispersión de los precios de un activo respecto a su media. A mayor volatilidad mayor riesgo

Informe mensual mayo 2025

Plan de inversión Rural*Activo*

Cartera Activa Española

Descripción del producto

La cartera estará constituida al cien por cien por valores de renta variable del mercado continuo español. A diferencia de los procesos de gestión clásicos basados en un asset allocation estratégico la cartera se centrará en un stock picking puro de valores tratando de aprovechar la volatilidad del mercado mediante un elevado nivel de rotación. No se establecen límites en cuanto al número de valores en cartera ni en cuanto al nivel de concentración en los mismos, aunque la política de inversiones primará mantener un adecuado grado de diversificación y de correlación con el mercado de referencia.

Ratios de rentabilidad / Riesgo

	Cartera	Benchmark	Diferencial
Revalorización en el mes	7,29%	6,42%	0,87%
Revalorización anual	23,89%	23,29%	0,60%
Revalorización últimos tres años	59,26%	74,05%	-14,79%

Revalorización acumulada desde el inicio: **115,02%**

Datos calculados de los últimos tres años anualizados

	Cartera	Benchmark
Rentabilidad	16,78%	20,29%
Volatilidad	11,56%	12,82%
Sharpe	1,45%	1,58%

Beta cartera: 0,86

Correlación vs. Benchmark: 0,95

Comentario de gestión

La volatilidad reinó en los mercados financieros durante el mes de mayo debido a las políticas proteccionistas de la Administración Trump. La incertidumbre sigue deteriorando las perspectivas de crecimiento en EEUU, mientras que en Europa se mantienen estables gracias a los planes de estímulos. No obstante, las Bolsas acabaron cerrando en positivo a ambos lados del Atlántico, gracias a una relajación ante el impacto arancelario tras la apertura de negociaciones. El Ibex-35 cerró con ganancias del 6,5%, mientras que el EuroStoxx 50 subió un 4%. Asimismo, el S&P 500 cerró con una subida del 6,2%, volviendo al terreno positivo en el año. Sectores como el financiero y las tecnológicas fueron los más destacables, con valores tales como Unicaja e Indra. Trump inicialmente sacudió al mercado tras la propuesta arancelaria a Europa a partir de junio, provocando subidas en las rentabilidades de la deuda soberana. Sin embargo, la decisión posterior de extender el plazo hasta julio generó optimismo en los mercados, corrigiendo dichos repuntes de tires. La deuda pública española tuvo mejor comportamiento que la alemana en el mes, especialmente en los plazos más largos, cuya prima de riesgo rompió el suelo de los 60 p.b. La referencia a 10 años alemana cerró el mes al 2,50% frente al 3,09% de la española. Por su parte, la deuda norteamericana fue castigada tras la bajada de rating por parte de Moody´s, debido al avance de la ley presupuestaria, con subidas de rentabilidades de hasta 29 p.b. Y respecto a la divisa, la política comercial y la salud fiscal de EEUU provocaron un ligero fortalecimiento del euro frente al dólar, manteniéndose su cotización por encima de los 1,13 $/€.

Operaciones del mes

Entradas significativas

AC.CAIXABANK

AC.AMADEUS IT HOLDINGS

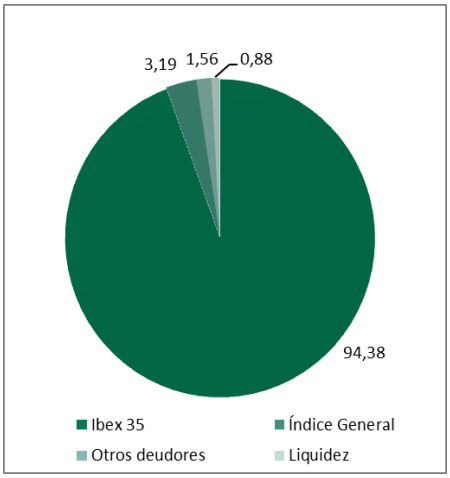
AC.CELLNEX TELECOM S.A.

Salidas significativas

AC.INDRA SISTEMAS

Composición de la cartera

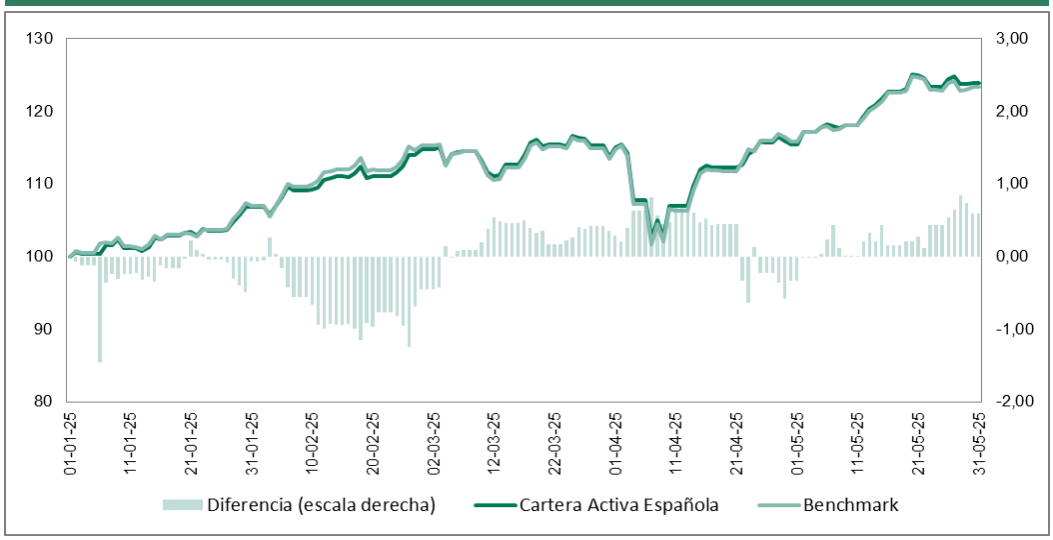
Valores principales	Peso
AC.BANCO SANTANDER	9,80%
AC.IBERDROLA	9,14%
AC.BANCO BILBAO VIZCAYA	8,96%
AC.INDITEX	7,57%
AC.CAIXABANK	4,81%
AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	4,68%
AC.AMADEUS IT HOLDINGS	4,62%
AC.AENA	4,60%
AC.CELLNEX TELECOM S.A.	4,59%
AC.ENDESA	4,39%
AC.INDRA SISTEMAS	3,88%
AC.TELEFONICA	3,78%
AC.RED ELECTRICA CORPORACION	3,21%
AC.VIDRALA	3,19%
AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,12%
AC.UNICAJA BANCO	3,10%



Patrimonio actual: 736.230,65 €

Nivel de exposisión	Mes actual	Mes anterior
% RENTA VARIABLE	97,56%	96,69%
% LIQUIDEZ	2,44%	3,31%

Evolución frente al Benchmark año 2025



Benchmark: IBEX 35NR - Comisión de gestión

Volatilidad: Medida de riesgo que representa la dispersión de los precios de un activo respecto a su media. A mayor volatilidad mayor riesgo

Sharpe: Ratio que mide la rentabilidad extra obtenida por la cartera respecto a los activos libres de riesgo por unidad de riesgo total asumida. Cuanto mayor sea el Sharpe más eficiente es la gestión.

Informe mensual mayo 2025

Plan de inversión Rural*Activo*

Cartera Activa Europea

Descripción del producto

La cartera estará constituida al 100% por valores de renta variable de los principales mercados del área euro, concentrando la inversión en aquellos que conforman el Eurostoxx 50. A diferencia de los procesos de gestión clásicos basados en un asset allocation estratégic,o la cartera se centrará en un stock picking puro de valores para aprovechar la volatilidad del mercado mediante un elevado nivel de rotación. No se establecen límites en el número de valores en cartera ni en su nivel de concentración, aunque en la política de inversiones primará mantener un adecuado grado de diversificación y de correlación con el mercado de referencia.

Ratios de rentabilidad / Riesgo

	Cartera	Benchmark	Diferencial
Revalorización en el mes	5,55%	4,90%	0,65%
Revalorización anual	14,86%	10,88%	3,98%
Revalorización últimos tres años	46,72%	49,18%	-2,46%

Revalorización acumulada desde el inicio: **133,53%**

Datos calculados de los últimos tres años anualizados

	Cartera	Benchmark
Rentabilidad	13,63%	14,26%
Volatilidad	12,53%	13,53%
Sharpe	1,09%	1,05%

Beta cartera: 0,87

Correlación vs. Benchmark: 0,95

Comentario de gestión

La volatilidad reinó en los mercados financieros durante el mes de mayo debido a las políticas proteccionistas de la Administración Trump. La incertidumbre sigue deteriorando las perspectivas de crecimiento en EEUU, mientras que en Europa se mantienen estables gracias a los planes de estímulos. No obstante, las Bolsas acabaron cerrando en positivo a ambos lados del Atlántico, gracias a una relajación ante el impacto arancelario tras la apertura de negociaciones. El Ibex-35 cerró con ganancias del 6,5%, mientras que el EuroStoxx 50 subió un 4%. Asimismo, el S&P 500 cerró con una subida del 6,2%, volviendo al terreno positivo en el año. Sectores como el financiero y las tecnológicas fueron los más destacables, con valores tales como Unicaja e Indra. Trump inicialmente sacudió al mercado tras la propuesta arancelaria a Europa a partir de junio, provocando subidas en las rentabilidades de la deuda soberana. Sin embargo, la decisión posterior de extender el plazo hasta julio generó optimismo en los mercados, corrigiendo dichos repuntes de tires. La deuda pública española tuvo mejor comportamiento que la alemana en el mes, especialmente en los plazos más largos, cuya prima de riesgo rompió el suelo de los 60 p.b. La referencia a 10 años alemana cerró el mes al 2,50% frente al 3,09% de la española. Por su parte, la deuda norteamericana fue castigada tras la bajada de rating por parte de Moody´s, debido al avance de la ley presupuestaria, con subidas de rentabilidades de hasta 29 p.b. Y respecto a la divisa, la política comercial y la salud fiscal de EEUU provocaron un ligero fortalecimiento del euro frente al dólar, manteniéndose su cotización por encima de los 1,13 $/€.

Operaciones del mes

Entradas significativas

AC.VINCI SA

AC.AMADEUS IT HOLDINGS

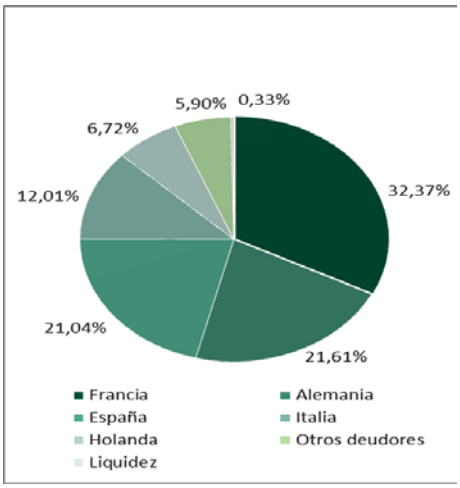
Salidas significativas

AC.ALLIANZ HLDG

AC.INTESA SAN PAOLO

Composición de la cartera

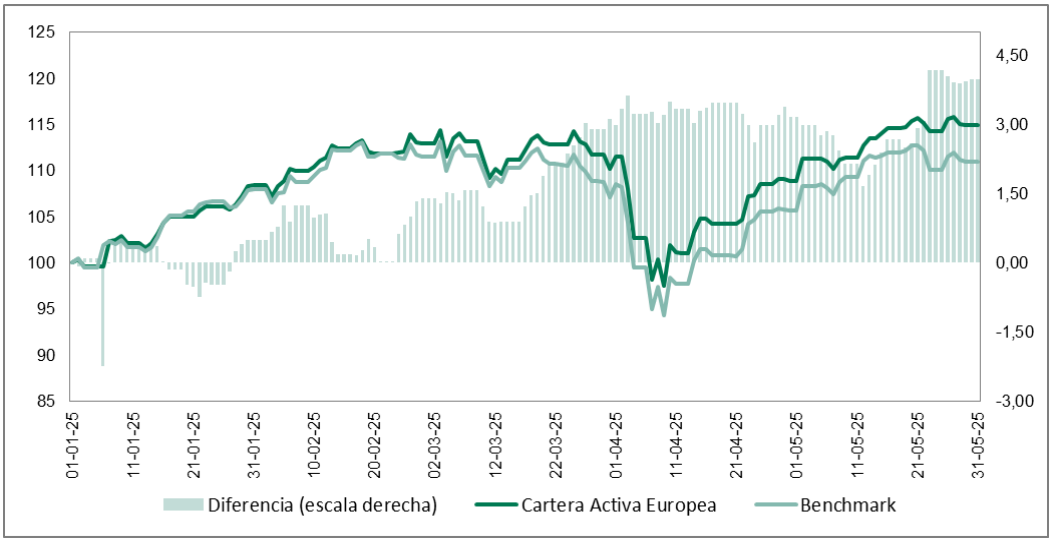
Valores principales	Peso
AC.SAP AG ORD NPV	9,35%
AC.ASML HOLDING NV	6,72%
AC.ALLIANZ HLDG	5,92%
AC.BANCO SANTANDER	5,12%
AC.IBERDROLA	4,98%
AC.SAFRAN	4,97%
AC.UNICREDIT SPA	4,75%
AC.SIEMENS	4,67%
AC.AXA UAP	4,35%
AC.BANCO BILBAO VIZCAYA	4,32%
AC.ESSILORLUXOTTICA	4,26%
AC.INTESA SAN PAOLO	4,16%
AC.SANOFI	4,11%
AC.ENEL	4,10%
AC.TOTAL SA	3,94%
AC.INDITEX	3,68%



Patrimonio actual: 563.800,82 €

Nivel de exposisión	Mes actual	Mes anterior
% RENTA VARIABLE	93,77%	92,64%
% LIQUIDEZ	6,23%	7,36%

Evolución frente al Benchmark año 2025



Benchmark: Eurostoxx50 NR - Comisión de gestión

Volatilidad: Medida de riesgo que representa la dispersión de los precios de un activo respecto a su media. A mayor volatilidad mayor riesgo

Sharpe: Ratio que mide la rentabilidad extra obtenida por la cartera respecto a los activos libres de riesgo por unidad de riesgo total asumida. Cuanto mayor sea el Sharpe más eficiente es la gestión.