

# Informe de Cartera Modelo

---

Junio 2025



**Globalcaja**

BANCA PRIVADA

 Índice

<b>1. Resumen Cartera Modelo</b>	<b>1</b>
<b>2. PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA</b>	<b>3</b>
<b>3. PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA</b>	<b>11</b>
<b>4. PREMIUM DE FONDOS MODERADA</b>	<b>19</b>
<b>5. PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA</b>	<b>27</b>
<b>6. PREMIUM DE FONDOS DINAMICA</b>	<b>35</b>
<b>7. Glosario de términos</b>	<b>37</b>



# Resumen de Carteras Modelo

## POLÍTICA DE INVERSIÓN

NOMBRE	RV	RENDA 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 %	0,48%	1,31%	2,29%	3,77%	0,74
RENDA FIJA	0% - 0%	0% - 100%	0% - 15%	3,00 %	3,00 %	0,38%	1,70%	1,32%	2,17%	0,61
MODERADA	20% - 40%	60% - 80%	0% - 30%	5,00 %	6,00 %	0,62%	0,68%	3,80%	6,25%	0,77
DECIDIDA	40% - 70%	30% - 60%	0% - 55%	10,00 %	15,00 %	0,92%	-0,82%	6,87%	11,30%	0,73

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.

### PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Fija	86,22 %
● Renta Variable	12,14 %
● Otros	1,64 %

### PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Fija	100,00 %

### PREMIUM DE FONDOS MODERADA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Fija	72,12 %
● Renta Variable	24,79 %
● Otros	3,09 %

### PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Fija	41,99 %
● Renta Variable	50,55 %
● Otros	7,47 %

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.



## Resumen de Carteras Modelo

### POLÍTICA DE INVERSIÓN

NOMBRE	RV	RENDA FIJA MONETARIO	DIVISAS	VOLATILIDAD MÁXIMA OBJETIVO	VaR MÁXIMO OBJETIVO	RENTABILIDAD MES ACTUAL	RENTABILIDAD AÑO ACTUAL	VOLATILIDAD AÑO ACTUAL	VaR ACTUAL	BETA
DINAMICO	65% - 100%	0% - 35%	0% - 100%	15,00 %	25,00 %	1,15%	-2,75%	11,56%	19,02%	0,73

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.

### PREMIUM DE FONDOS DINAMICA



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Variable	82,09 %
● Otros	10,94 %
● Renta Fija	6,97 %

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 PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

NOMBRE

**Cartera PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA**

DIVISA

**EUR**

DATOS A FECHA

**30-06-2025**

PERFIL DE RIESGO

**Conservadora**

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

**Sostenible**

FECHA DE ALTA

**31-12-2018**

RIESGO MEDIO PONDERADO

**1,33**



### 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

<p>RENTABILIDAD YTD</p> <p><b>1,31%</b></p>	<p>VOLATILIDAD ANUALIZADA</p> <p><b>2,29%</b></p> <p>Periodo de cálculo de 3 años</p>
<p>RENTABILIDAD DESDE INICIO</p> <p><b>↑ 19,39%</b></p> <p>Fecha de inicio 31-12-2018</p>	<p>HORIZONTE TEMPORAL</p> <p><b>Medio/Largo</b></p>

### Comentario de mercado

Llegamos al ecuador del año, donde en el mes de junio los índices de Wall Street marcaron nuevos máximos anuales (S&P 500 +4,96% y Nasdaq +6,57%). Las negociaciones de los aranceles entre EEUU y el resto de países, así como el alto al fuego en Oriente Medio reforzaron el optimismo en el mercado. Por su parte, el Ibex-35 y el EuroStoxx 50 cedieron terreno con caídas del -1,13% y -1,18% respectivamente, ante la inminente fecha límite de las negociaciones comerciales con EEUU. Las rentabilidades europeas aumentaron tras la cumbre de la OTAN con los objetivos de gasto en defensa, al igual que por los nuevos planes fiscales en Alemania, frente al fuerte rally de la deuda norteamericana ligado a las expectativas de una Fed más acomodaticia.



## Composición PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

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							85,38%
FRANKLIN EURO SHORT DURATION BD EBEURACC	LU2386637925	1	8	0,19%	1,61%	1,38%	24,62%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EUR	IE00BFZMJT78	2	8	0,51%	2,36%	3,12%	14,68%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,12%	1,63%	0,72%	12,41%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,27%	1,44%	2,03%	9,99%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,55%	1,85%	1,58%	9,11%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC)	LU1549373238	1	6	0,37%	2,50%	4,50%	8,51%
EVL I SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,34%	2,10%	2,83%	6,06%
Renta variable América							7,79%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	1,59%	2,17%	0,43%	3,10%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	0,89%	-9,35%	14,67%	2,54%



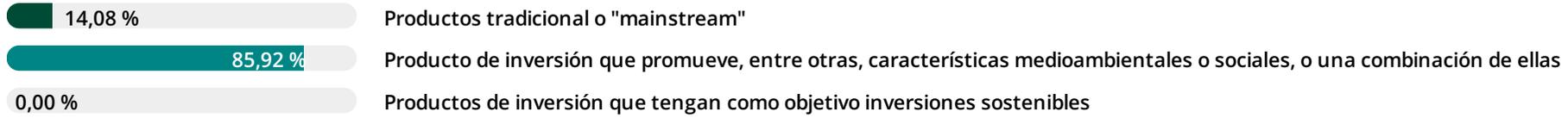
## Composición PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
BLACKROCK SUS US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	1,24%	-1,11%	-0,22%	2,15%
Renta variable Europa							2,24%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	-0,33%	6,89%	5,18%	1,59%
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	0,49%	11,64%	2,23%	0,65%
Renta variable Emergentes							1,64%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	3,12%	2,14%	5,67%	1,64%
Renta variable Global							2,12%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	3,09%	6,42%	11,18%	2,12%
<b>Total</b>							<b>100 %</b>



## 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 PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

## Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 1,31%

● Cartera modelo

↑ 1,01%

● Benchmark

DESDE INICIO

↑ 19,39%

● Cartera modelo

↑ 11,65%

● Benchmark

Rentabilidad %

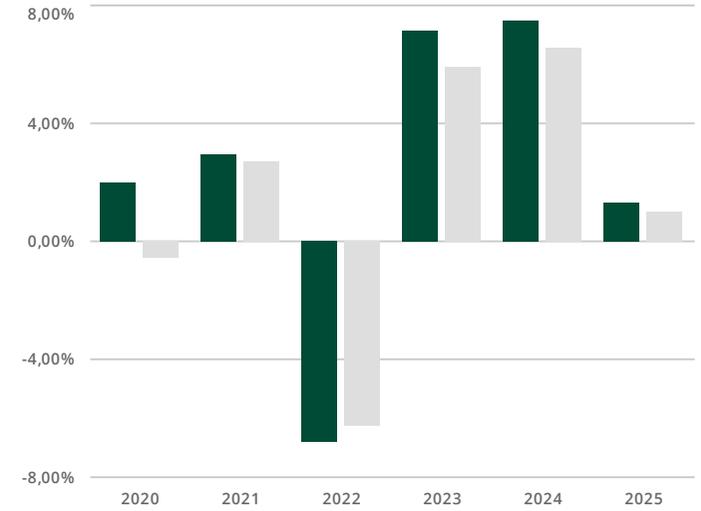


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	0,48%	1,31%	1,63%	1,31%	5,31%	13,75%	17,33%	16,11%	19,39%
● Benchmark	0,25%	1,01%	1,27%	1,01%	4,94%	11,51%	11,44%	11,88%	11,65%

## 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	2,29%	2,39	3,77%	-3,54%	2,74%	0,74	0,81	0,66	1,21	0,07

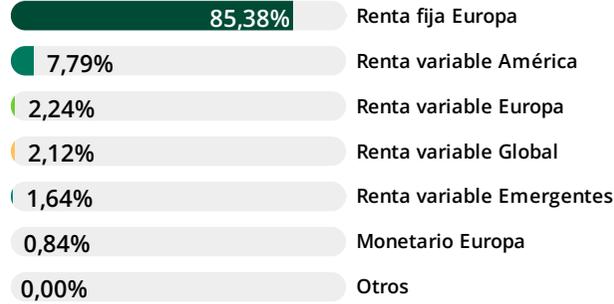
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

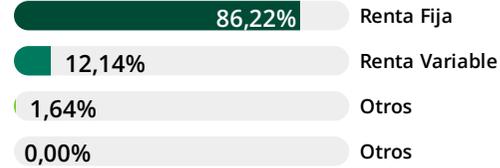


## Distribuciones PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

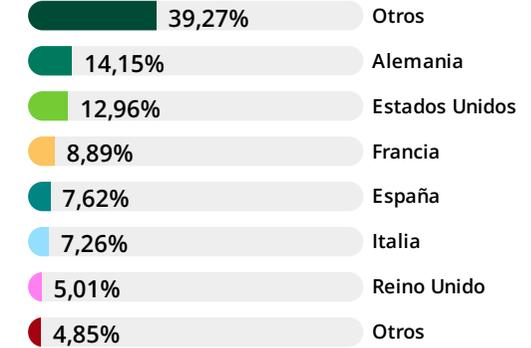
### Categoría



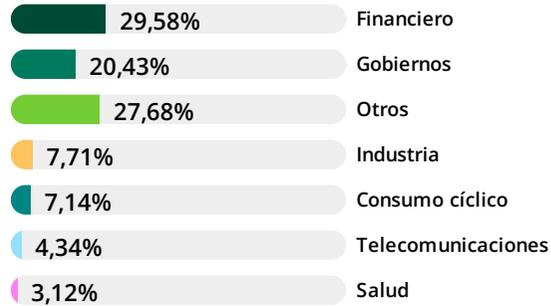
### Tipo de activo



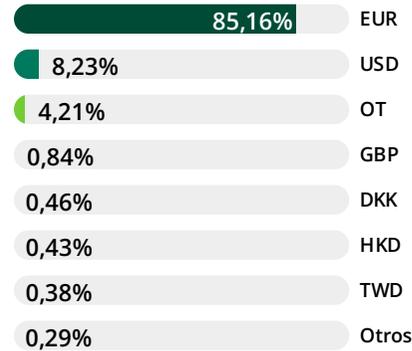
### País



### 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

NOMBRE	↑ ENTRADAS	↓ SALIDAS
<b>PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA</b>		
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	0,60%	0,00%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	0,00%	-0,60%

## Comentarios a los Cambios del mes

## Nuevos Activos



## Información Categoría ASG PREMIUM DE 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 misma, tarea que acometemos en los plazos marcados normativamente a tal respecto.

“Su propuesta de inversión incorpora en 85,92 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 14,08 % 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 85,92 % 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 PREMIUM DE 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 PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

NOMBRE

**Cartera PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA**

DIVISA

**EUR**

DATOS A FECHA

**30-06-2025**

PERFIL DE RIESGO

**Conservadora**

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

**Sostenible**

FECHA DE ALTA

**18-03-2025**

RIESGO MEDIO PONDERADO

**1,40**



- Riesgo

Riesgo +

### Composición del Benchmark

- 70,00% - Bloomberg Gobiernos Euro 1-5 años
- 25,00% - Bloomberg Corporativos Euro 1-5 años
- 5,00% - Bloomberg Euro High Yield

### 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

**1,70%**

VOLATILIDAD ANUALIZADA

**1,32%**

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

**↑ 1,70%**

Fecha de inicio 18-03-2025

HORIZONTE TEMPORAL

**Medio/Largo**

### Comentario de mercado

Llegamos al ecuador del año, donde en el mes de junio los índices de Wall Street marcaron nuevos máximos anuales (S&P 500 +4,96% y Nasdaq +6,57%). Las negociaciones de los aranceles entre EEUU y el resto de países, así como el alto al fuego en Oriente Medio reforzaron el optimismo en el mercado. Por su parte, el Ibex-35 y el EuroStoxx 50 cedieron terreno con caídas del -1,13% y -1,18% respectivamente, ante la inminente fecha límite de las negociaciones comerciales con EEUU. Las rentabilidades europeas aumentaron tras la cumbre de la OTAN con los objetivos de gasto en defensa, al igual que por los nuevos planes fiscales en Alemania, frente al fuerte rally de la deuda norteamericana ligado a las expectativas de una Fed más acomodaticia.



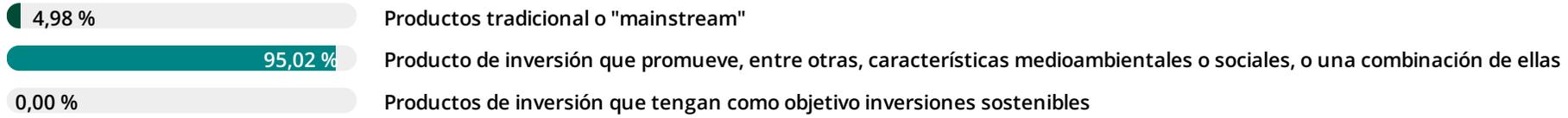
# Composición PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

## Cartera PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Renta fija Europa							94,99%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EUR	IE00BFZMJT78	2	8	0,51%	2,36%	3,12%	19,96%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,12%	1,63%	0,72%	19,88%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,55%	1,85%	1,58%	15,04%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,34%	2,10%	2,83%	14,98%
MS EURO CORPORATE BOND "Z" (EUR) A	LU0360483100	2	8	0,31%	1,89%	0,38%	10,05%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,27%	1,44%	2,03%	5,12%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC)	LU1549373238	1	6	0,37%	2,50%	4,50%	4,99%
DPAM B BONDS EUR "F" (EUR)	BE0948508420	2	8	0,14%	2,52%	0,50%	4,99%
Renta fija Global							5,01%
MAN GLOBAL INVESTMEN "IH" (EURHDG)	IE000VA5W9H0	2	8	1,42%	4,51%	0,89%	5,01%
<b>Total</b>							<b>100 %</b>



## 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 PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

## Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 1,70%

● Cartera modelo

↑ 0,78%

● Benchmark

DESDE INICIO

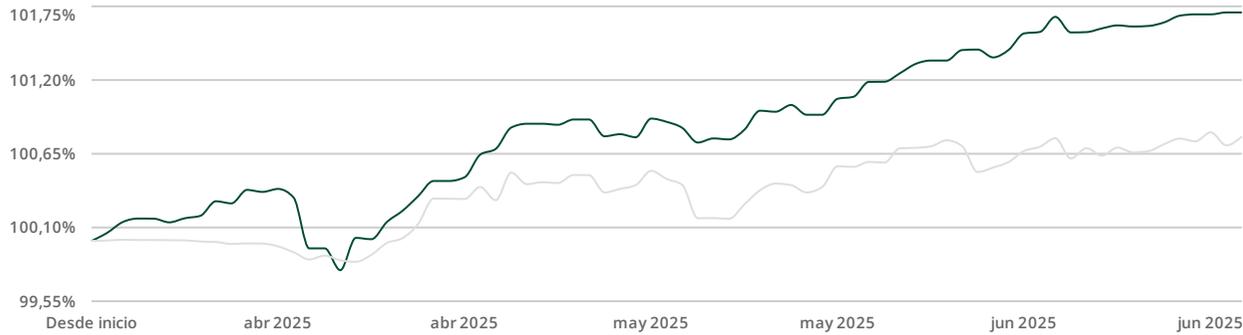
↑ 1,70%

● Cartera modelo

↑ 0,78%

● Benchmark

Rentabilidad %

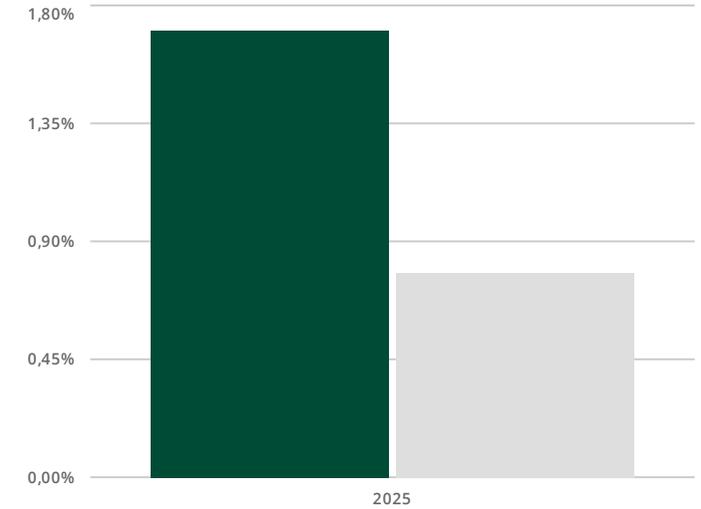


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	0,38%	1,70%	1,42%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,70%
● Benchmark	0,08%	0,78%	0,80%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,78%

## 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
RENDA FIJA	1,32%	0,00	2,17%	-0,61%	0,00%	0,61	0,54	0,29	0,00	0,00

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 PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

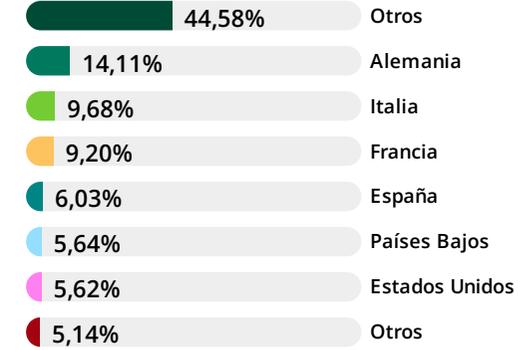
### Categoría



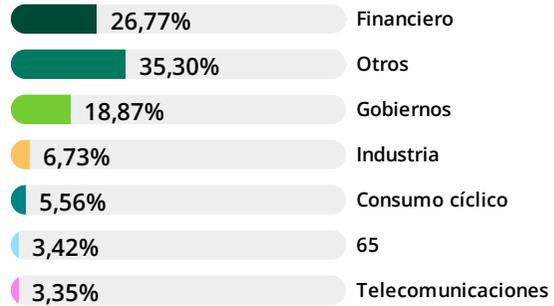
### Tipo de activo



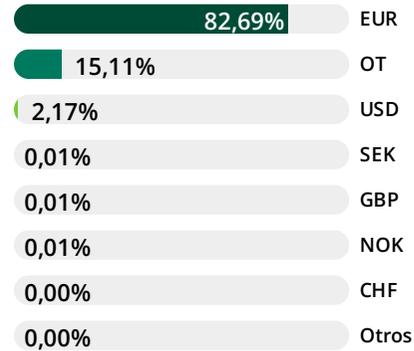
### País



### 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 PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

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 95,02 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 4,98 % 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 95,02 % 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 PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

- 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 PREMIUM DE FONDOS MODERADA

NOMBRE

**Cartera PREMIUM DE FONDOS MODERADA**

DIVISA

**EUR**

DATOS A FECHA

**30-06-2025**

PERFIL DE RIESGO

**Moderada**

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

**Sostenible**

FECHA DE ALTA

**31-12-2018**

RIESGO MEDIO PONDERADO

**1,48**



### Composición del Benchmark

- 10,00% - Bloomberg Euro High Yield
- 10,00% - Iboxx Corporativos Euro 1-3 años
- 50,00% - Iboxx Gobiernos Euro 1-3 años
- 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 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

**0,68%**

VOLATILIDAD ANUALIZADA

**3,80%**

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

**↑ 34,06%**

Fecha de inicio 31-12-2018

HORIZONTE TEMPORAL

**Medio/Largo**

### Comentario de mercado

Llegamos al ecuador del año, donde en el mes de junio los índices de Wall Street marcaron nuevos máximos anuales (S&P 500 +4,96% y Nasdaq +6,57%). Las negociaciones de los aranceles entre EEUU y el resto de países, así como el alto al fuego en Oriente Medio reforzaron el optimismo en el mercado. Por su parte, el Ibex-35 y el EuroStoxx 50 cedieron terreno con caídas del -1,13% y -1,18% respectivamente, ante la inminente fecha límite de las negociaciones comerciales con EEUU. Las rentabilidades europeas aumentaron tras la cumbre de la OTAN con los objetivos de gasto en defensa, al igual que por los nuevos planes fiscales en Alemania, frente al fuerte rally de la deuda norteamericana ligado a las expectativas de una Fed más acomodaticia.



## Composición PREMIUM DE FONDOS MODERADA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS MODERADA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,72%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,72%
Renta fija Europa							71,40%
FRANKLIN EURO SHORT DURATION BD EBEURACC	LU2386637925	1	8	0,19%	1,61%	1,38%	13,59%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EUR	IE00BFZMJT78	2	8	0,51%	2,36%	3,12%	12,52%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,55%	1,85%	1,58%	11,05%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,34%	2,10%	2,83%	9,97%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,27%	1,44%	2,03%	9,95%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC)	LU1549373238	1	6	0,37%	2,50%	4,50%	9,82%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,12%	1,63%	0,72%	4,49%
Renta variable América							15,99%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	0,89%	-9,35%	14,67%	7,29%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	1,59%	2,17%	0,43%	5,51%



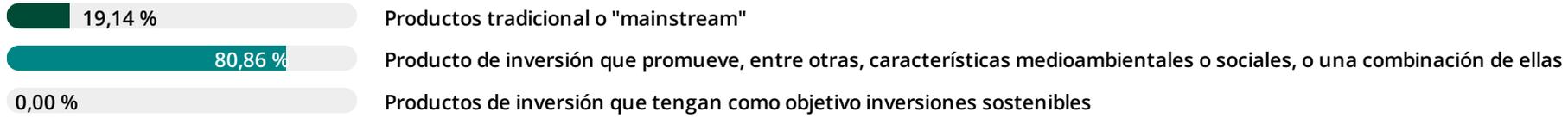
## Composición PREMIUM DE FONDOS MODERADA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS MODERADA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
BLACKROCK SUS US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	1,24%	-1,11%	-0,22%	3,20%
Renta variable Europa							5,03%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	-0,33%	6,89%	5,18%	3,77%
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	0,49%	11,64%	2,23%	1,26%
Renta variable Emergentes							3,09%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	3,12%	2,14%	5,67%	3,09%
Renta variable Global							3,77%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	3,09%	6,42%	11,18%	3,77%
<b>Total</b>							<b>100 %</b>



## 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 PREMIUM DE FONDOS MODERADA

## Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 0,68%

● Cartera modelo

↑ 0,39%

● Benchmark

DESDE INICIO

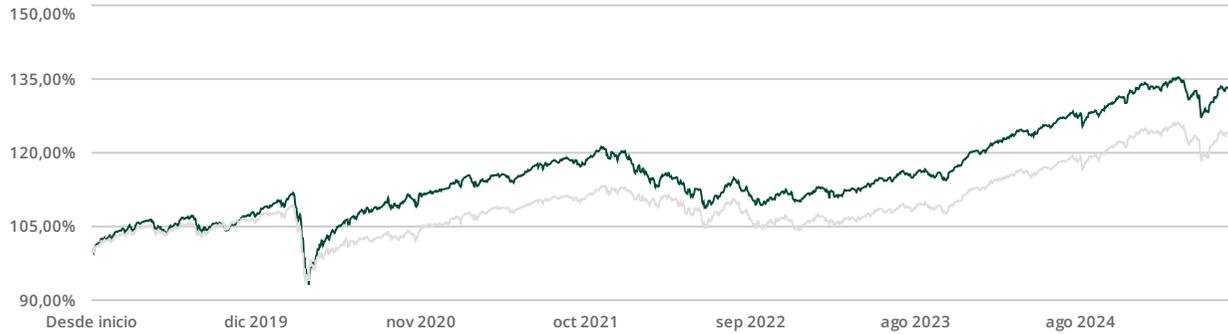
↑ 34,06%

● Cartera modelo

↑ 24,51%

● Benchmark

Rentabilidad %

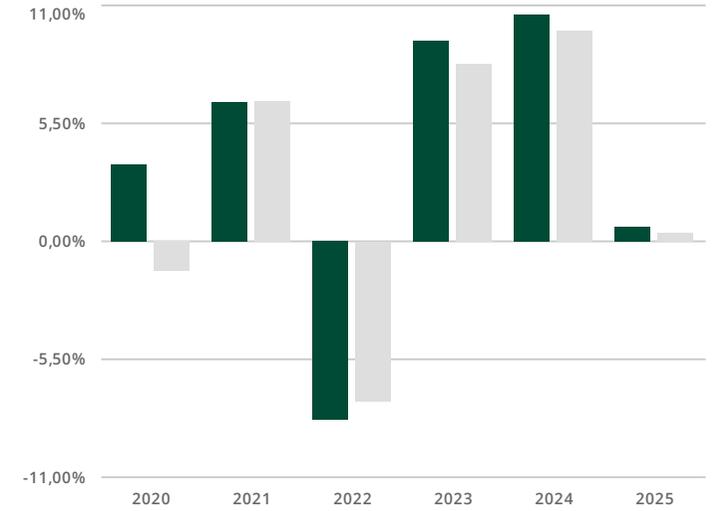


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	0,62%	0,68%	2,17%	0,68%	5,47%	16,76%	22,43%	25,28%	34,06%
● Benchmark	0,39%	0,39%	1,61%	0,39%	5,35%	14,87%	17,22%	22,24%	24,51%

## 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	3,80%	1,84	6,25%	-6,49%	2,81%	0,77	0,86	0,73	0,70	0,09

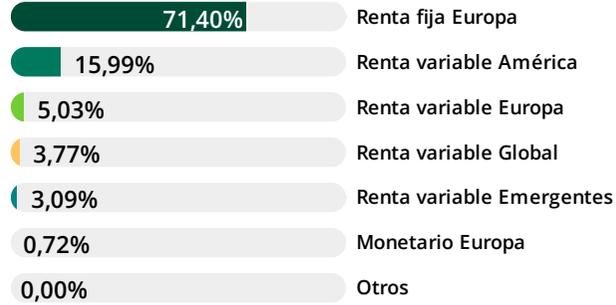
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

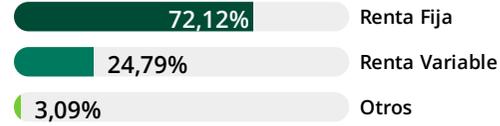


## Distribuciones PREMIUM DE FONDOS MODERADA

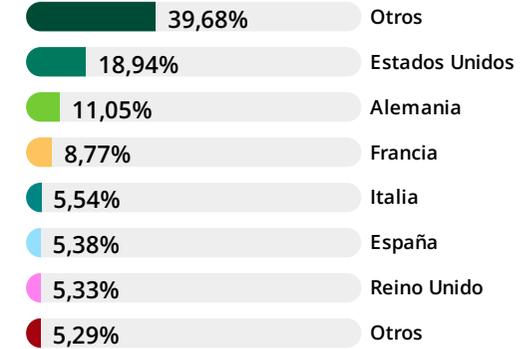
### Categoría



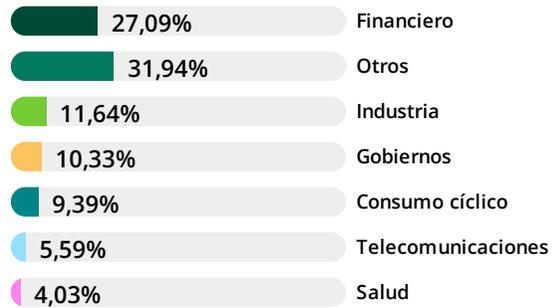
### Tipo de activo



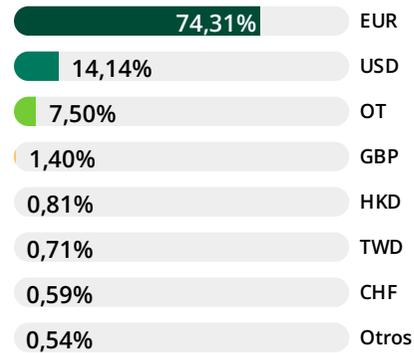
### País



### 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

NOMBRE	↑ ENTRADAS	↓ SALIDAS
<b>PREMIUM DE FONDOS MODERADA</b>		
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EUR	6,99%	0,00%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	0,70%	0,00%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	0,00%	-0,70%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	0,00%	-6,99%

## Comentarios a los Cambios del mes

## Nuevos Activos



## Información Categoría ASG PREMIUM DE 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 80,86 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 19,14 % 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 80,86 % 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 PREMIUM DE 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 PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

NOMBRE  
**Cartera PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA**

DIVISA  
**EUR**

DATOS A FECHA  
**30-06-2025**

PERFIL DE RIESGO  
**Decidida**

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG  
**Sostenible**

FECHA DE ALTA  
**31-12-2018**

RIESGO MEDIO PONDERADO

**1,77**



### Composición del Benchmark

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

### 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

<p>RENTABILIDAD YTD</p> <p><b>-0,82%</b></p>	<p>VOLATILIDAD ANUALIZADA</p> <p><b>6,87%</b></p> <p>Periodo de cálculo de 3 años</p>
<p>RENTABILIDAD DESDE INICIO</p> <p><b>↑ 52,22%</b></p> <p>Fecha de inicio 31-12-2018</p>	<p>HORIZONTE TEMPORAL</p> <p><b>Medio/Largo</b></p>

### Comentario de mercado

Llegamos al ecuador del año, donde en el mes de junio los índices de Wall Street marcaron nuevos máximos anuales (S&P 500 +4,96% y Nasdaq +6,57%). Las negociaciones de los aranceles entre EEUU y el resto de países, así como el alto al fuego en Oriente Medio reforzaron el optimismo en el mercado. Por su parte, el Ibex-35 y el EuroStoxx 50 cedieron terreno con caídas del -1,13% y -1,18% respectivamente, ante la inminente fecha límite de las negociaciones comerciales con EEUU. Las rentabilidades europeas aumentaron tras la cumbre de la OTAN con los objetivos de gasto en defensa, al igual que por los nuevos planes fiscales en Alemania, frente al fuerte rally de la deuda norteamericana ligado a las expectativas de una Fed más acomodaticia.



## Composición PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,44%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%
Renta fija Europa							41,55%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC)	LU1549373238	1	6	0,37%	2,50%	4,50%	14,12%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,34%	2,10%	2,83%	10,30%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,55%	1,85%	1,58%	7,23%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,12%	1,63%	0,72%	4,99%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,27%	1,44%	2,03%	4,90%
Renta variable América							34,13%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	0,89%	-9,35%	14,67%	15,01%
BLACKROCK SUS US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	1,24%	-1,11%	-0,22%	6,44%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	3	8	1,08%	-8,97%	15,15%	5,58%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	1,59%	2,17%	0,43%	5,06%



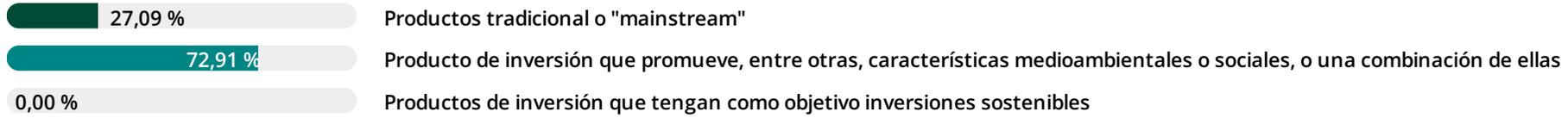
## Composición PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
BLACKROCK SUS US EQUITY S (EURHDG)	IE000Q36NJ60	3	8	2,29%	2,29%	0,45%	2,04%
Renta variable Europa							9,48%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	-0,33%	6,89%	5,18%	6,59%
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	0,49%	11,64%	2,23%	2,89%
Renta variable Emergentes							7,47%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	3,12%	2,14%	5,67%	7,47%
Renta variable Global							5,36%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	3,09%	6,42%	11,18%	5,36%
Renta variable sectorial Global							1,57%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	2	8	-1,81%	3,27%	9,45%	1,57%
<b>Total</b>							<b>100 %</b>



## 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 PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

## Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↓ -0,82%

● Cartera modelo

↓ -0,93%

● Benchmark

DESDE INICIO

↑ 52,22%

● Cartera modelo

↑ 46,73%

● Benchmark

Rentabilidad %

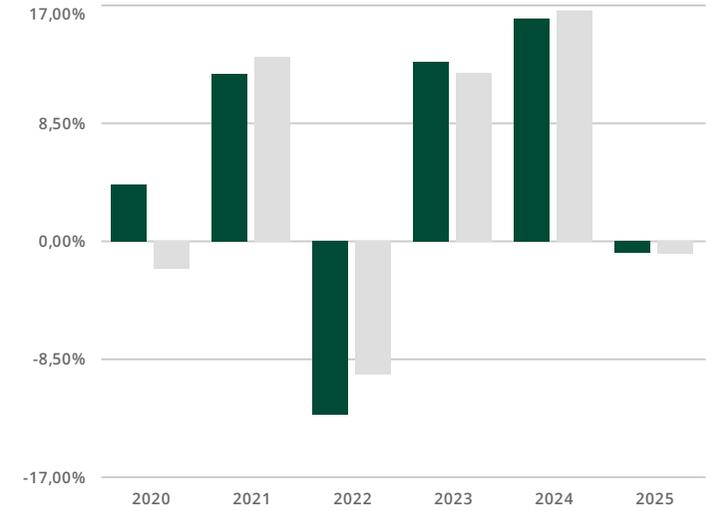


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	0,92%	-0,82%	2,88%	-0,82%	5,06%	21,33%	30,75%	38,71%	52,22%
● Benchmark	0,70%	-0,93%	2,19%	-0,93%	5,95%	21,60%	28,02%	42,30%	46,73%

## 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
DECIDIDA	6,87%	1,36	11,30%	-13,51%	3,08%	0,73	0,84	0,71	0,18	0,13

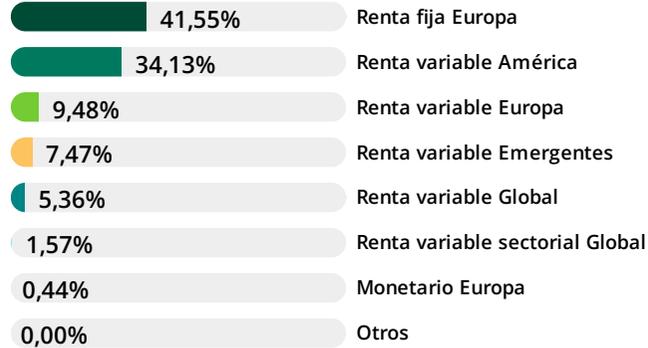
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

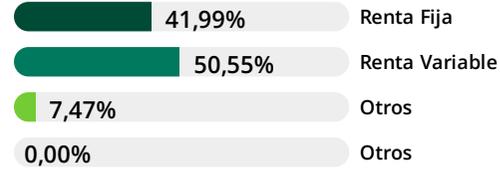


## Distribuciones PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

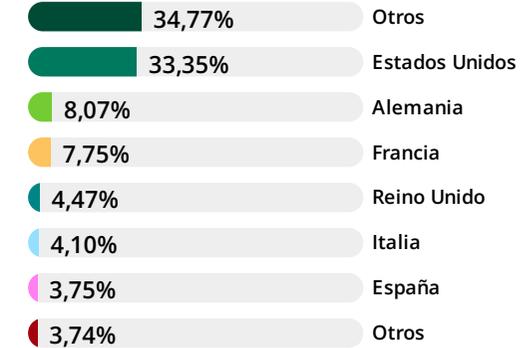
### Categoría



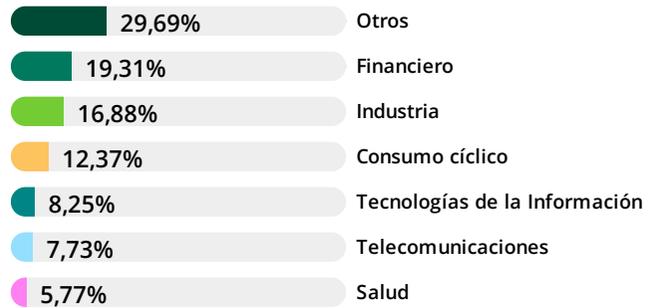
### Tipo de activo



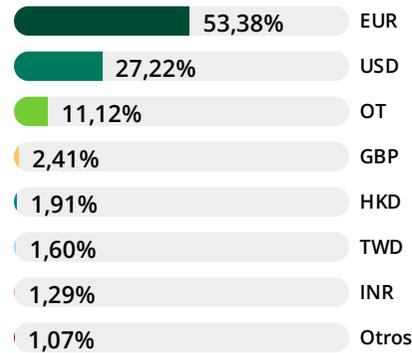
### País



### 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

NOMBRE	↑ ENTRADAS	↓ SALIDAS
<b>PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA</b>		
IE000Q36NJ60	2,01%	0,00%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	0,00%	-2,01%

## Comentarios a los Cambios del mes

Traspaso parcial del 1,3% del Amundi Index S&P500 al BlackRock Sustainable US Equity EuroHedged (IE000Q36NJ60). Cubrimos un 10% de la exposición en renta variable, con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio. Pese al movimiento que lleva el dólar frente al euro en lo que llevamos de año, consideramos que podrían mantenerse las presiones bajistas por la reducción de diferenciales de crecimiento y tipos de interés entre EEUU y Europa (por las nuevas medidas fiscales p.e.), así como por la incertidumbre política y comercial que puede llevar a una desinversión gradual de activos en dólares y compras en otras divisas.

## Nuevos Activos

BlackRock Sustainable US Equity EuroHedged (IE000Q36NJ60)



## Información Categoría ASG PREMIUM DE 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 72,91 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 27,09 % 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 72,91 % 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 PREMIUM DE 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 PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

NOMBRE

Cartera PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

DIVISA

EUR

DATOS A FECHA

30-06-2025

PERFIL DE RIESGO

Dinámica

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

31-12-2018

RIESGO MEDIO PONDERADO

2,26



- Riesgo

Riesgo +

### Composición del Benchmark

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

### Características principales

RENTABILIDAD YTD

**-2,75%**

VOLATILIDAD ANUALIZADA

**11,56%**

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

**↑ 78,72%**

Fecha de inicio 31-12-2018

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

Llegamos al ecuador del año, donde en el mes de junio los índices de Wall Street marcaron nuevos máximos anuales (S&P 500 +4,96% y Nasdaq +6,57%). Las negociaciones de los aranceles entre EEUU y el resto de países, así como el alto al fuego en Oriente Medio reforzaron el optimismo en el mercado. Por su parte, el Ibex-35 y el EuroStoxx 50 cedieron terreno con caídas del -1,13% y -1,18% respectivamente, ante la inminente fecha límite de las negociaciones comerciales con EEUU. Las rentabilidades europeas aumentaron tras la cumbre de la OTAN con los objetivos de gasto en defensa, al igual que por los nuevos planes fiscales en Alemania, frente al fuerte rally de la deuda norteamericana ligado a las expectativas de una Fed más acomodaticia.



## Composición PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,56%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,56%
Renta fija Europa							6,41%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC)	LU1549373238	1	6	0,37%	2,50%	4,50%	6,41%
Renta variable América							55,81%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	0,89%	-9,35%	14,67%	22,04%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	3	8	1,08%	-8,97%	15,15%	13,58%
BLACKROCK SUS US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	1,24%	-1,11%	-0,22%	8,03%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	1,59%	2,17%	0,43%	6,55%
BLACKROCK SUS US EQUITY S (EURHDG)	IE000Q36NJ60	3	8	2,29%	2,29%	0,45%	5,61%
Renta variable Europa							16,91%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	-0,33%	6,89%	5,18%	12,57%
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	0,49%	11,64%	2,23%	4,35%



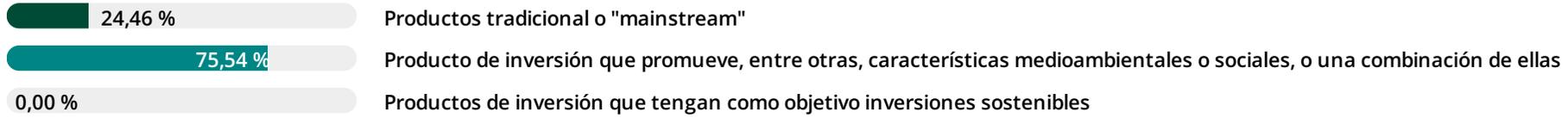
## Composición PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

### Cartera PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Renta variable Emergentes							10,94%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	3,12%	2,14%	5,67%	10,94%
Renta variable Global							5,21%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	3,09%	6,42%	11,18%	5,21%
Renta variable sectorial Global							4,15%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	2	8	-1,81%	3,27%	9,45%	4,15%
<b>Total</b>							<b>100 %</b>



## 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 PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

## Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↓ -2,75%

● Cartera modelo

↓ -2,95%

● Benchmark

DESDE INICIO

↑ 78,72%

● Cartera modelo

↑ 76,88%

● Benchmark

Rentabilidad %

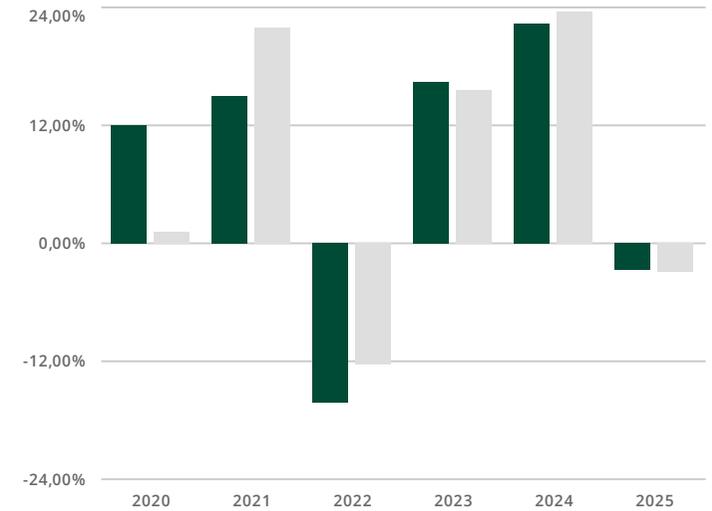


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	1,15%	-2,75%	3,50%	-2,75%	4,32%	25,76%	39,69%	51,91%	78,72%
● Benchmark	0,96%	-2,95%	2,41%	-2,95%	5,42%	26,41%	37,94%	64,93%	76,88%

## Rentabilidad anual

● Cartera modelo

● Benchmark



## Ratios de riesgo

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

CARTERA MODELO	VOLATILIDAD	SHARPE	VaR 95%	MAX DRAWDOWN	ALPHA	BETA	CORRELACIÓN	R2	INFO RATIO	TREYNOR
DINAMICO	11,56%	1,02	19,02%	-22,08%	3,48%	0,73	0,77	0,60	0,06	0,16

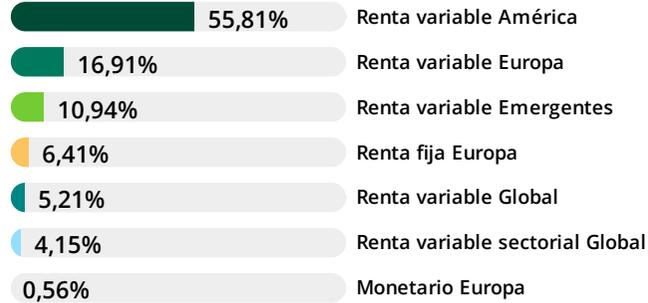
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

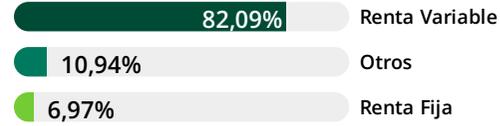


## Distribuciones PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

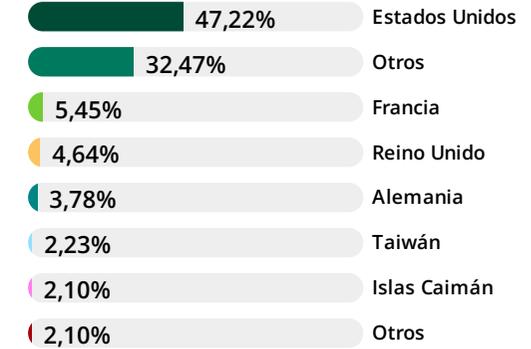
### Categoría



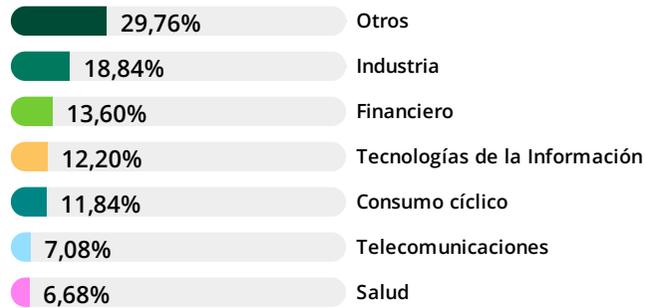
### Tipo de activo



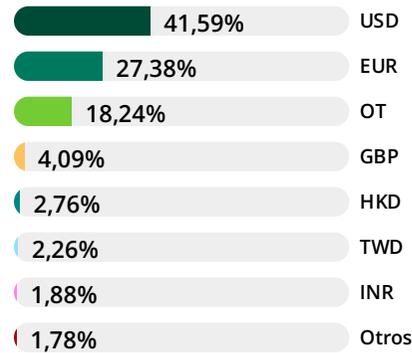
### País



### 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

NOMBRE	↑ ENTRADAS	↓ SALIDAS
<b>PREMIUM DE FONDOS DINAMICA</b>		
BLACKROCK SUS US EQUITY S (EUR)	1,50%	0,00%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	0,00%	-1,50%
IE000Q36NJ60	5,54%	0,00%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	0,00%	-5,54%

## Comentarios a los Cambios del mes

Traspaso parcial del 1,3% del Amundi Index S&P500 al BlackRock Sustainable US Equity EuroHedged (IE000Q36NJ60). Cubrimos un 10% de la exposición en renta variable, con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio. Pese al movimiento que lleva el dólar frente al euro en lo que llevamos de año, consideramos que podrían mantenerse las presiones bajistas por la reducción de diferenciales de crecimiento y tipos de interés entre EEUU y Europa (por las nuevas medidas fiscales p.e.), así como por la incertidumbre política y comercial que puede llevar a una desinversión gradual de activos en dólares y compras en otras divisas.

## Nuevos Activos

BlackRock Sustainable US Equity EuroHedged (IE000Q36NJ60)



## Información Categoría ASG PREMIUM DE 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 75,54 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 24,46 % 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 75,54 % 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 PREMIUM DE 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 ( $\beta$ ) 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 ( $\beta$ ) 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.

### R<sup>2</sup>:

El coeficiente de determinación o R<sup>2</sup>, es un operador estadístico que nos representa la proporción de la varianza total de la variable explicada por la regresión. El R<sup>2</sup>, refleja la bondad del ajuste de un modelo a la variable que pretender explicar. Dicho de otro modo, el R<sup>2</sup> indica el grado de ajuste en la variación de los movimientos entre la cartera y el mercado. El R<sup>2</sup> 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 R<sup>2</sup> 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.