

Informe de Cartera Modelo

Octubre 2025



Globalcaja

BANCA PRIVADA

Índice



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



Resumen de Carteras Modelo

POLÍTICA DE INVERSIÓN

NOMBRE	RV	RENTA FIJA MONETARIO	DIVISAS	VOLATILIDAD MÁXIMA OBJETIVO	VaR MÁXIMO OBJETIVO	RENTABILIDAD MES ACTUAL	RENTABILIDAD AÑO ACTUAL	VOLATILIDAD AÑO ACTUAL	VaR ACTUAL	BETA
CONSERVADORA	0% - 20%	80% - 100%	0% - 15%	3,00 %	3,00 %	0,87%	3,92%	2,17%	3,56%	0,79
RENTA FIJA	0% - 0%	0% - 100%	0% - 15%	3,00 %	3,00 %	0,44%	3,01%	1,11%	1,83%	0,68
MODERADA	20% - 40%	60% - 80%	0% - 30%	5,00 %	6,00 %	1,37%	4,92%	3,59%	5,91%	0,79
DECIDIDA	40% - 70%	30% - 60%	0% - 55%	10,00 %	15,00 %	2,53%	6,89%	6,56%	10,79%	0,74

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	84,94 %
Renta Variable	15,06 %

PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

TIPO DE ACTIVO	%
Renta Fija	100,00 %

PREMIUM DE FONDOS MODERADA

TIPO DE ACTIVO	%
Renta Fija	70,04 %
Renta Variable	29,96 %

PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

TIPO DE ACTIVO	%
Renta Fija	39,50 %
Renta Variable	60,50 %

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	RENTA 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 %	3,76%	8,54%	11,13%	18,31%	0,74

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	93,67 %
Renta Fija	6,33 %

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

31-10-2025

PERFIL DE RIESGO

Conservadora

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

31-12-2018

RIESGO MEDIO PONDERADO

1,35



- Riesgo

Riesgo +

Composición del Benchmark

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

Objetivo de inversión

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

Características principales

RENTABILIDAD YTD

3,92%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

2,17%

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 22,46%

Fecha de inicio 31-12-2018

HORIZONTE TEMPORAL

Medio/Largo

Comentario de mercado

Octubre registró alzas generalizadas en los principales índices, con nuevos máximos en S&P 500, Ibex 35 y Nikkei 225, apoyados en buenos resultados empresariales, mayor estabilidad económica y menor incertidumbre geopolítica. En renta fija, cayeron las rentabilidades de los bonos gubernamentales en todos los plazos. El dólar se fortaleció frente al euro hasta 1,15 \$/eur, aunque en el año sigue depreciándose alrededor del 12%. Los diferenciales de crédito apenas variaron, en un contexto de volatilidad contenida y apetito por el riesgo. En política monetaria, la Reserva Federal recortó los tipos al 4%, destacando cierta desaceleración del mercado laboral. El BCE los mantuvo en el 2%, con la inflación aún cerca del objetivo del 2%.



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							0,82%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,82%
Renta fija Europa							84,13%
FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND	LU2386637925	1	8	0,28%	2,56%	1,57%	24,23%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EUR	IE00BFZMJT78	2	8	0,33%	3,62%	3,38%	14,49%
GENERALI EURO BOND 1-3 YEARS "B" (EUR)	LU0396183112	1	8	0,43%	0,82%	0,16%	12,37%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,29%	2,21%	0,78%	12,17%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,25%	2,45%	2,12%	9,83%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,63%	3,74%	1,95%	9,05%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC) 	LU1549373238	1	6	0,29%	4,35%	4,61%	1,99%
Renta variable América							8,62%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	4,16%	14,84%	2,81%	3,39%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	3,56%	2,70%	16,75%	2,80%



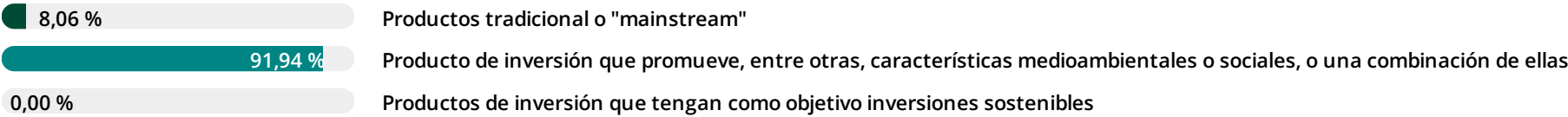
Composición PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

Cartera PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
BLACKROCK US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	5,85%	14,14%	2,68%	2,42%
Renta variable Europa							2,36%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	2,75%	16,21%	6,95%	1,19%
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	1,93%	19,38%	3,61%	1,16%
Renta variable Emergentes							1,86%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	5,94%	19,16%	7,38%	1,86%
Renta variable Global							1,72%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	2,68%	14,96%	11,29%	1,72%
Renta variable sectorial Global							0,49%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	2	8	2,25%	7,84%	10,41%	0,49%
Total							100 %



Clasificación de instrumentos financieros ASG



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



Rentabilidad PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 3,92%

● Cartera modelo

↑ 3,33%

● Benchmark

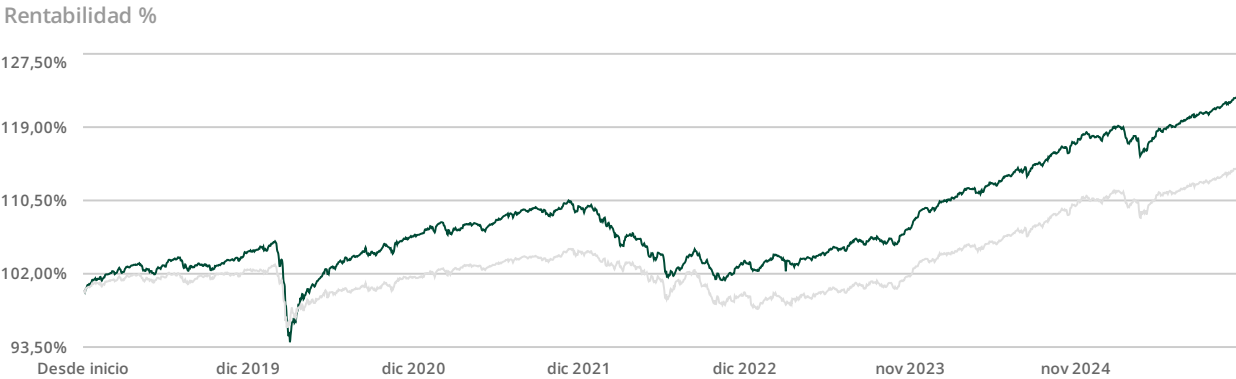
DESDE INICIO

↑ 22,46%

● Cartera modelo

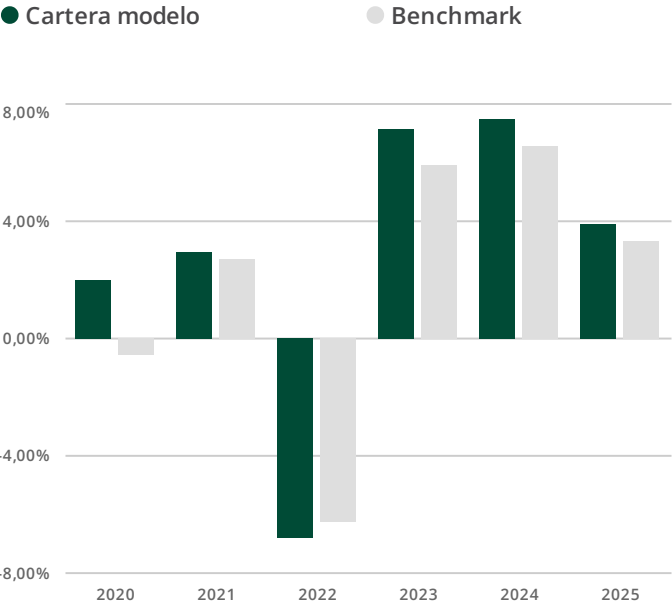
↑ 14,21%

● Benchmark



	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	0,87%	3,92%	1,63%	4,33%	5,59%	15,79%	19,96%	17,38%	22,46%
● Benchmark	0,85%	3,33%	1,58%	3,61%	4,97%	13,58%	15,12%	14,05%	14,21%

Rentabilidad anual



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	2,17%	2,89	3,56%	-3,05%	2,48%	0,79	0,82	0,67	1,09	0,08

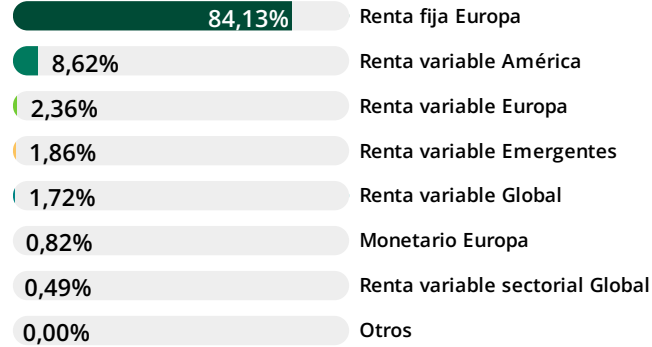
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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

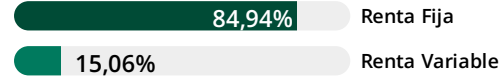


Distribuciones PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA

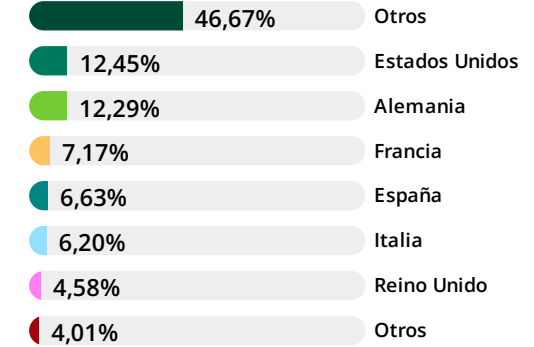
Categoría



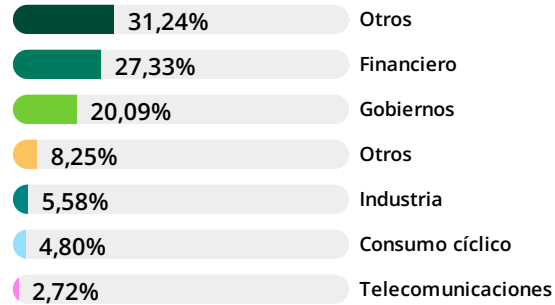
Tipo de activo



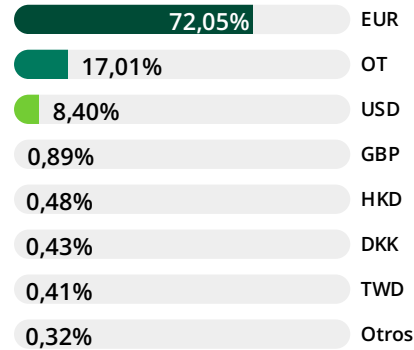
País



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
PREMIUM DE FONDOS CONSERVADORA		
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	1,00%	0,00%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	0,00%	-1,00%

➤

Comentarios a los Cambios del mes

Aprovechando el boom de las infraestructuras especialmente las relacionadas con la energía y las telecomunicaciones y la demanda de energía global necesaria para alimentar los centros de datos ligados a los modelos de inteligencia artificial que son gigantes consumidores de electricidad, consideramos que la temática tiene mucho sentido meterla en los perfiles más conservadores , ya que el fondo de la gestora “Franklin Templeton Clearbridge Infrastructure Value” es un fondo defensivo con beta alrededor de 0,6 y se comporta muy bien en las caídas de mercado. Hay que destacar que este fondo acabó en positivo en el año 2022.

➤

Nuevos Activos

El fondo de Infraestructuras es un fondo de renta variable global que invierte casi el 60% en “utilities” o eléctricas reguladas , además de concesionarias, empresas, aeroportuarias.....fundamentalmente en mercados desarrollados (solo tiene una compañía brasileña en cartera), y son empresas cuyos contratos subyacentes están ligados a la inflación y por tanto la cartera sería una perfecta cobertura ante cualquier repunte de la inflación. En definitiva, empresas con flujos de caja predecibles determinados y poco volátiles .A nivel geográfico, la distribución del fondo es aproximadamente 52% en USA, 45% en Europa y el resto en Emergentes).



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 91,94 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 8,06 % 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 91,94 % 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

31-10-2025

PERFIL DE RIESGO

Conservadora

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

18-03-2025

RIESGO MEDIO PONDERADO

1,33



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

3,01%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

1,11%

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 3,01%

Fecha de inicio 18-03-2025

HORIZONTE TEMPORAL

Medio/Largo

Comentario de mercado

Octubre registró alzas generalizadas en los principales índices, con nuevos máximos en S&P 500, Ibex 35 y Nikkei 225, apoyados en buenos resultados empresariales, mayor estabilidad económica y menor incertidumbre geopolítica. En renta fija, cayeron las rentabilidades de los bonos gubernamentales en todos los plazos. El dólar se fortaleció frente al euro hasta 1,15 \$/eur, aunque en el año sigue depreciándose alrededor del 12%. Los diferenciales de crédito apenas variaron, en un contexto de volatilidad contenida y apetito por el riesgo. En política monetaria, la Reserva Federal recortó los tipos al 4%, destacando cierta desaceleración del mercado laboral. El BCE los mantuvo en el 2%, con la inflación aún cerca del objetivo del 2%.



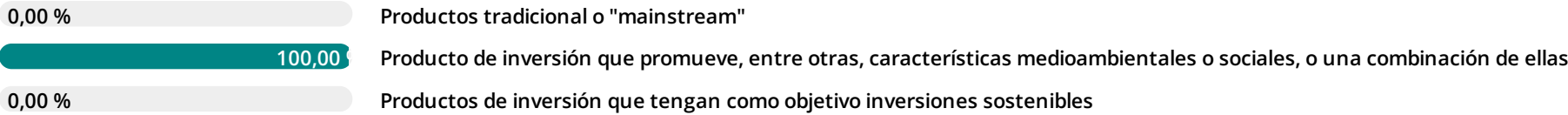
Composición PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

Cartera PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							0,00%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renta fija Europa							94,90%
FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND	LU2386637925	1	8	0,28%	2,56%	1,57%	19,92%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,29%	2,21%	0,78%	19,74%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,63%	3,74%	1,95%	15,13%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EUR	IE00BFZMJT78	2	8	0,33%	3,62%	3,38%	12,96%
MS EURO CORPORATE BOND "Z" (EUR) A	LU0360483100	2	8	0,66%	3,82%	0,75%	10,11%
GENERALI EURO BOND 1-3 YEARS "B" (EUR)	LU0396183112	1	8	0,43%	0,82%	0,16%	6,97%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,25%	2,45%	2,12%	5,10%
GENERALI EURO BOND "B" (EUR) ACC	LU0145476148	2	8	1,11%	1,35%	0,27%	4,97%
Renta fija Global							5,10%
MAN GLOBAL INVESTMEN "IH" (EURHDG)	IE000VA5W9H0	2	8	0,51%	7,74%	1,50%	5,10%
Total							100 %



Clasificación de instrumentos financieros ASG



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



Rentabilidad PREMIUM DE FONDOS RENTA FIJA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 3,01%

● Cartera modelo

↑ 1,58%

● Benchmark

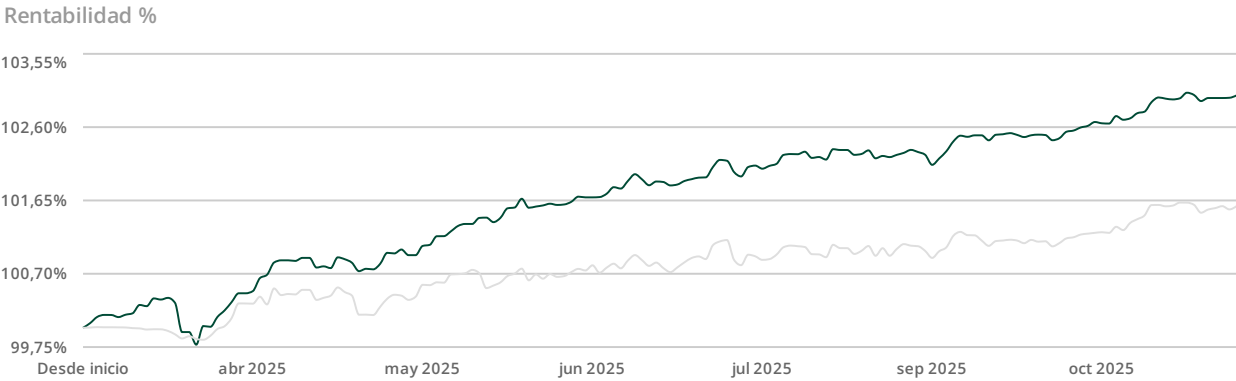
DESDE INICIO

↑ 3,01%

● Cartera modelo

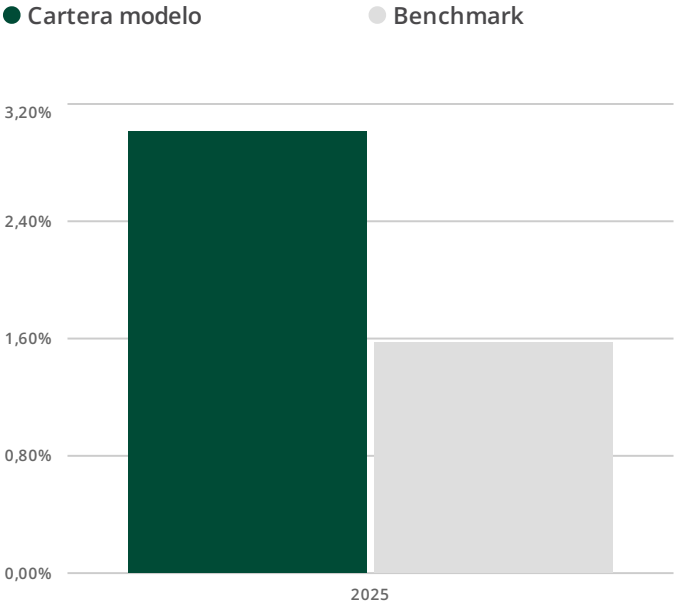
↑ 1,58%

● Benchmark



	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	0,44%	3,01%	0,89%	2,09%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,01%
● Benchmark	0,40%	1,58%	0,68%	1,08%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,58%

Rentabilidad anual



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
RENTA FIJA	1,11%	0,00	1,83%	-0,61%	0,00%	0,68	0,69	0,47	0,00	0,00

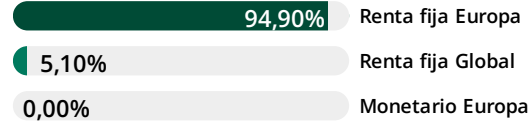
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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

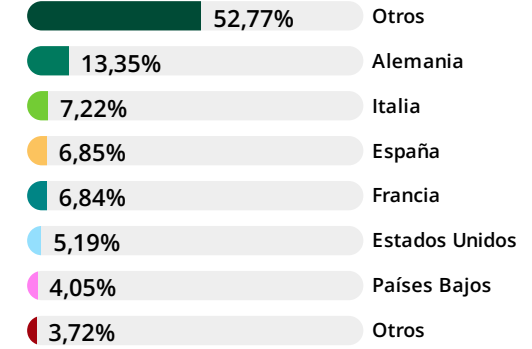
Categoría



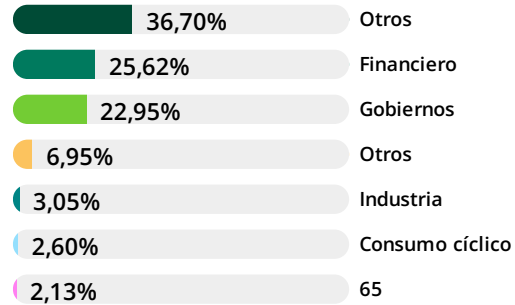
Tipo de activo



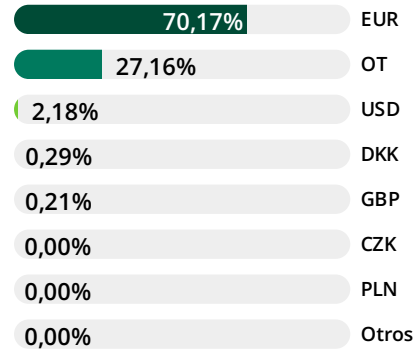
País



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 100,00 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 0,00 % 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 100,00 % 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

31-10-2025

PERFIL DE RIESGO

Moderada

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

31-12-2018

RIESGO MEDIO PONDERADO

1,51



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

4,92%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

3,59%

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 39,70%

Fecha de inicio 31-12-2018

HORIZONTE TEMPORAL

Medio/Largo

Comentario de mercado

Octubre registró alzas generalizadas en los principales índices, con nuevos máximos en S&P 500, Ibex 35 y Nikkei 225, apoyados en buenos resultados empresariales, mayor estabilidad económica y menor incertidumbre geopolítica. En renta fija, cayeron las rentabilidades de los bonos gubernamentales en todos los plazos. El dólar se fortaleció frente al euro hasta 1,15 \$/eur, aunque en el año sigue depreciándose alrededor del 12%. Los diferenciales de crédito apenas variaron, en un contexto de volatilidad contenida y apetito por el riesgo. En política monetaria, la Reserva Federal recortó los tipos al 4%, destacando cierta desaceleración del mercado laboral. El BCE los mantuvo en el 2%, con la inflación aún cerca del objetivo del 2%.



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							0,69%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,69%
Renta fija Europa							69,35%
FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND	LU2386637925	1	8	0,28%	2,56%	1,57%	13,17%
GENERALI EURO BOND 1-3 YEARS "B" (EUR)	LU0396183112	1	8	0,43%	0,82%	0,16%	12,58%
NEUBERGER BERMAN ULTRA SHORT TERM EUR	IE00BFZMJT78	2	8	0,33%	3,62%	3,38%	12,17%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,63%	3,74%	1,95%	10,80%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,25%	2,45%	2,12%	9,65%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC) 	LU1549373238	1	6	0,29%	4,35%	4,61%	6,66%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,29%	2,21%	0,78%	4,33%
Renta variable América							17,41%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	3,56%	2,70%	16,75%	7,93%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	4,16%	14,84%	2,81%	5,94%



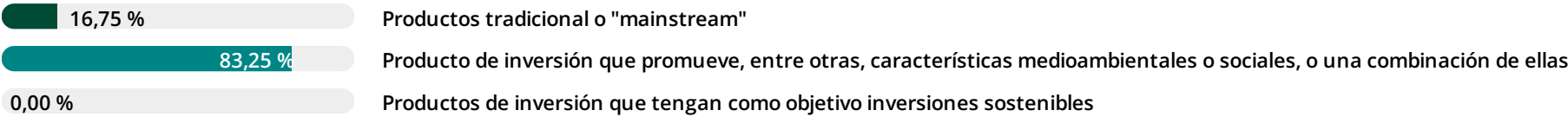
Composición PREMIUM DE FONDOS MODERADA

Cartera PREMIUM DE FONDOS MODERADA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
BLACKROCK US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	5,85%	14,14%	2,68%	3,54%
Renta variable Europa							5,21%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	2,75%	16,21%	6,95%	2,70%
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	1,93%	19,38%	3,61%	2,51%
Renta variable Emergentes							3,46%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	5,94%	19,16%	7,38%	3,46%
Renta variable Global							3,10%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	2,68%	14,96%	11,29%	3,10%
Renta variable sectorial Global							0,79%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	2	8	2,25%	7,84%	10,41%	0,79%
Total							100 %



Clasificación de instrumentos financieros ASG



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



Rentabilidad PREMIUM DE FONDOS MODERADA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 4,92%

● Cartera modelo

↑ 4,38%

● Benchmark

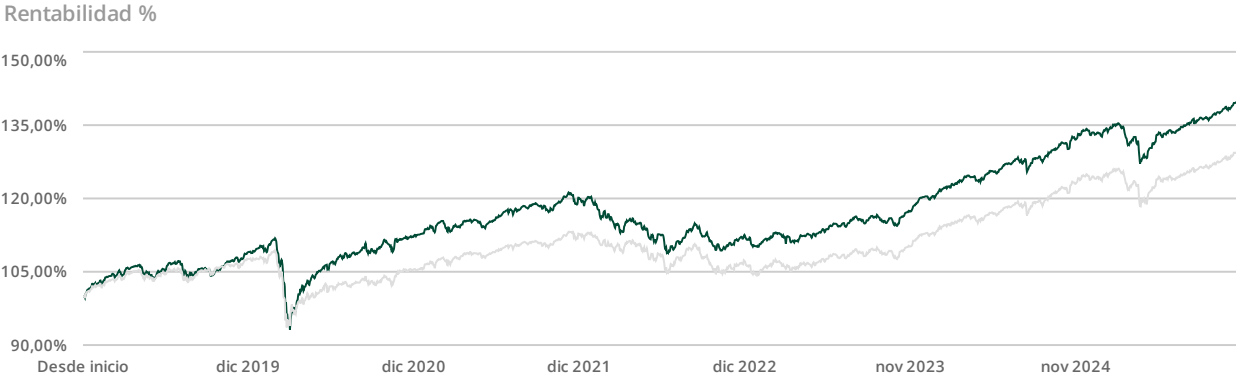
DESDE INICIO

↑ 39,70%

● Cartera modelo

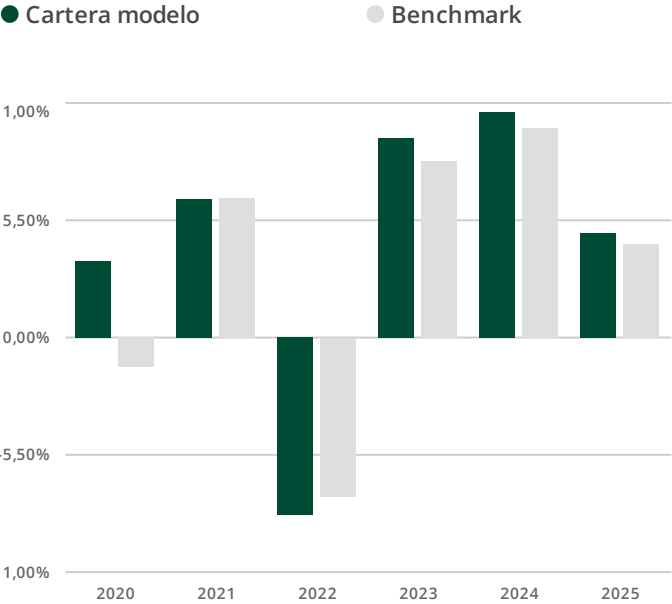
↑ 29,45%

● Benchmark



	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	1,37%	4,92%	2,48%	7,19%	7,37%	21,59%	25,95%	28,07%	39,70%
● Benchmark	1,39%	4,38%	2,62%	6,40%	6,89%	19,76%	21,89%	26,41%	29,45%

Rentabilidad anual



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	3,59%	2,22	5,91%	-6,49%	2,63%	0,79	0,86	0,75	0,59	0,10

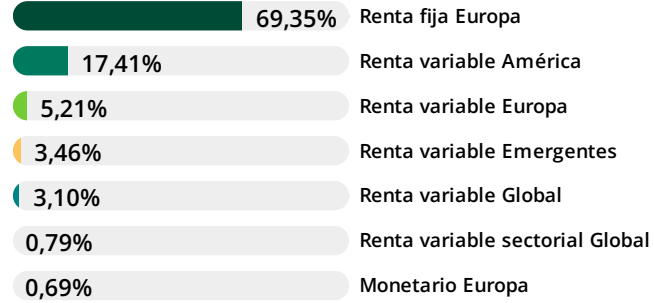
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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

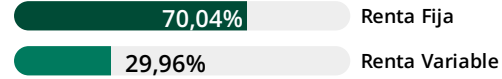


Distribuciones PREMIUM DE FONDOS MODERADA

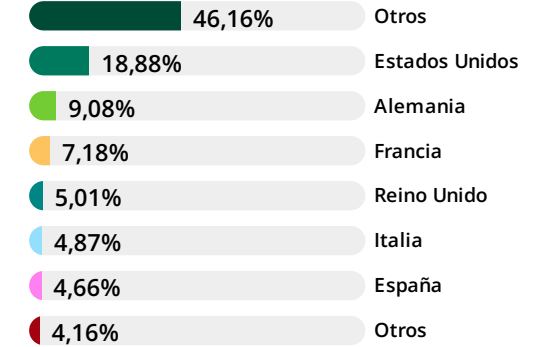
Categoría



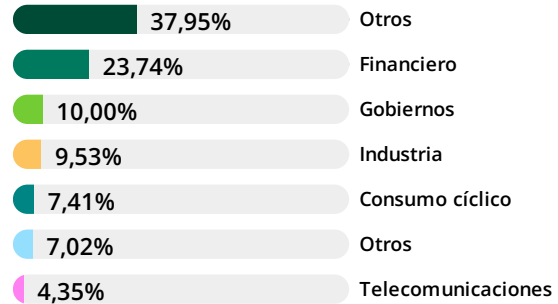
Tipo de activo



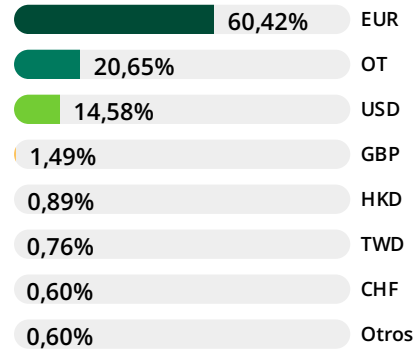
País



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
PREMIUM DE FONDOS MODERADA		
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	1,60%	0,00%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	0,00%	-1,60%

➤

Comentarios a los Cambios del mes

Aprovechando el boom de las infraestructuras especialmente las relacionadas con la energía y las telecomunicaciones y la demanda de energía global necesaria para alimentar los centros de datos ligados a los modelos de inteligencia artificial que son gigantes consumidores de electricidad, consideramos que la temática tiene mucho sentido meterla en los perfiles más conservadores , ya que el fondo de la gestora “Franklin Templeton Clearbridge Infrastructure Value” es un fondo defensivo con beta alrededor de 0,6 y se comporta muy bien en las caídas de mercado. Hay que destacar que este fondo acabó en positivo en el año 2022.

➤

Nuevos Activos

El fondo de Infraestructuras es un fondo de renta variable global que invierte casi el 60% en “utilities” o eléctricas reguladas , además de concesionarias, empresas, aeroportuarias.....fundamentalmente en mercados desarrollados (solo tiene una compañía brasileña en cartera), y son empresas cuyos contratos subyacentes están ligados a la inflación y por tanto la cartera sería una perfecta cobertura ante cualquier repunte de la inflación. En definitiva, empresas con flujos de caja predecibles determinados y poco volátiles .A nivel geográfico, la distribución del fondo es aproximadamente 52% en USA, 45% en Europa y el resto en Emergentes).



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 83,25 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 16,75 % 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 83,25 % 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

31-10-2025

PERFIL DE RIESGO

Decidida

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

31-12-2018

RIESGO MEDIO PONDERADO

1,80



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

RENTABILIDAD YTD

6,89%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

6,56%

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 64,06%

Fecha de inicio 31-12-2018

HORIZONTE TEMPORAL

Medio/Largo

Comentario de mercado

Octubre registró alzas generalizadas en los principales índices, con nuevos máximos en S&P 500, Ibex 35 y Nikkei 225, apoyados en buenos resultados empresariales, mayor estabilidad económica y menor incertidumbre geopolítica. En renta fija, cayeron las rentabilidades de los bonos gubernamentales en todos los plazos. El dólar se fortaleció frente al euro hasta 1,15 \$/eur, aunque en el año sigue depreciándose alrededor del 12%. Los diferenciales de crédito apenas variaron, en un contexto de volatilidad contenida y apetito por el riesgo. En política monetaria, la Reserva Federal recortó los tipos al 4%, destacando cierta desaceleración del mercado laboral. El BCE los mantuvo en el 2%, con la inflación aún cerca del objetivo del 2%.



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							0,41%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%
Renta fija Europa							39,09%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC) 	LU1549373238	1	6	0,29%	4,35%	4,61%	13,34%
GENERALI EURO BOND 1-3 YEARS "B" (EUR)	LU0396183112	1	8	0,43%	0,82%	0,16%	7,82%
SCHRODER ISF SUSTAINA "C" (EUR)	LU2080995587	1	8	0,63%	3,74%	1,95%	6,83%
JPM EUR GOVERNMENT SHORT DURATION BOND I	LU0408877925	1	8	0,29%	2,21%	0,78%	4,66%
DWS FLOATING RATES NOTES - TFC	LU1673806201	1	8	0,25%	2,45%	2,12%	4,59%
EVLI SHORT CORPORATE BOND IB EUR	FI4000233242	1	8	0,41%	3,82%	2,71%	1,85%
Renta variable América							36,02%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	3,56%	2,70%	16,75%	15,78%
BLACKROCK US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	5,85%	14,14%	2,68%	6,90%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	3	8	4,65%	4,55%	17,85%	5,94%



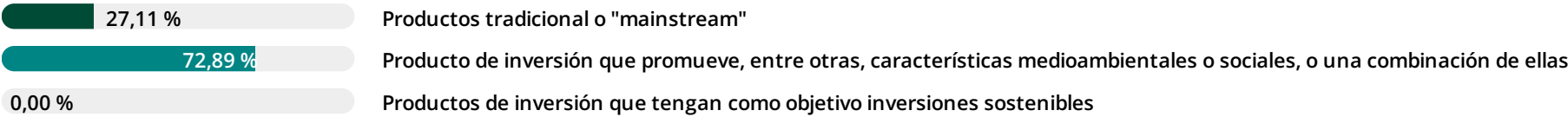
Composición PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

Cartera PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	4,16%	14,84%	2,81%	5,28%
BLACKROCK US EQUITY S (EURHDG)	IE000Q36NJ60	3	8	3,76%	15,11%	2,85%	2,13%
Renta variable Europa							9,49%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	2,75%	16,21%	6,95%	4,83%
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	1,93%	19,38%	3,61%	4,67%
Renta variable Emergentes							8,08%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	5,94%	19,16%	7,38%	8,08%
Renta variable Global							5,38%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	2,68%	14,96%	11,29%	5,38%
Renta variable sectorial Global							1,52%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	2	8	2,25%	7,84%	10,41%	1,52%
Total							100 %



Clasificación de instrumentos financieros ASG



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



Rentabilidad PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 6,89%

● Cartera modelo

↑ 6,39%

● Benchmark

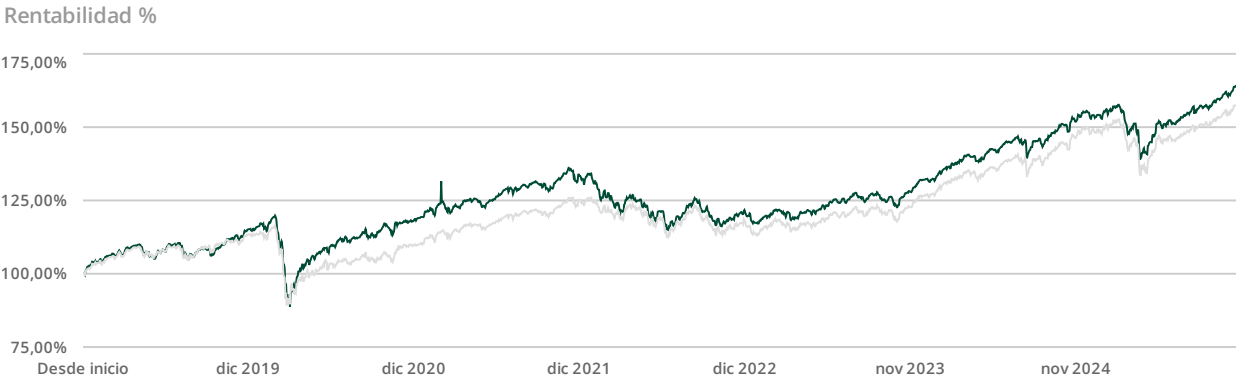
DESDE INICIO

↑ 64,06%

● Cartera modelo

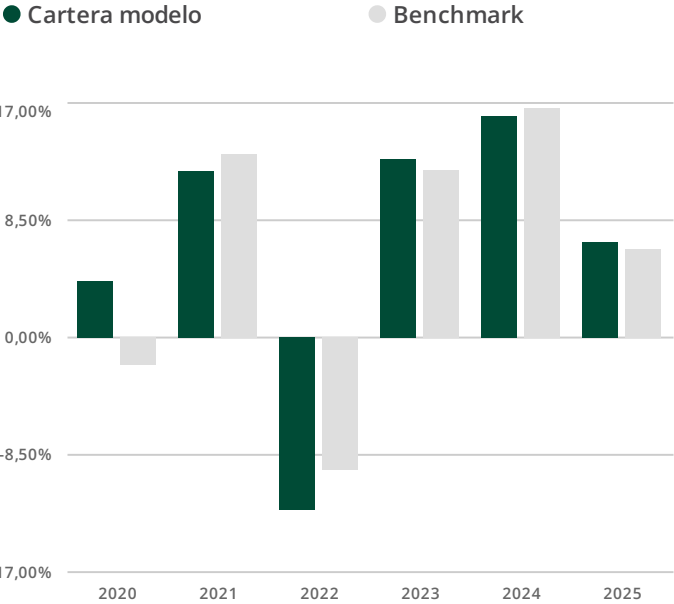
↑ 57,57%

● Benchmark



	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	2,53%	6,89%	4,41%	13,28%	10,53%	32,87%	37,71%	44,86%	64,06%
● Benchmark	2,50%	6,39%	4,73%	12,19%	10,67%	32,71%	35,40%	51,46%	57,57%

Rentabilidad anual



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	6,56%	1,72	10,79%	-13,51%	3,36%	0,74	0,85	0,72	0,16	0,15

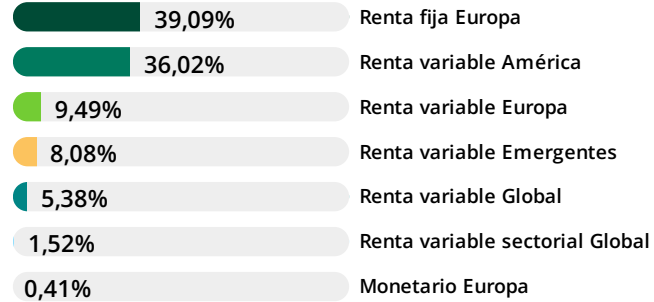
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

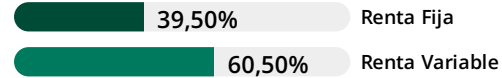


Distribuciones PREMIUM DE FONDOS DECIDIDA

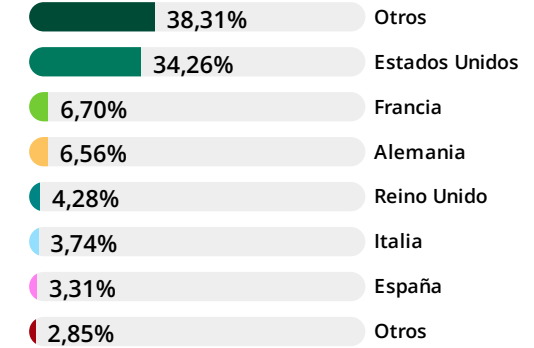
Categoría



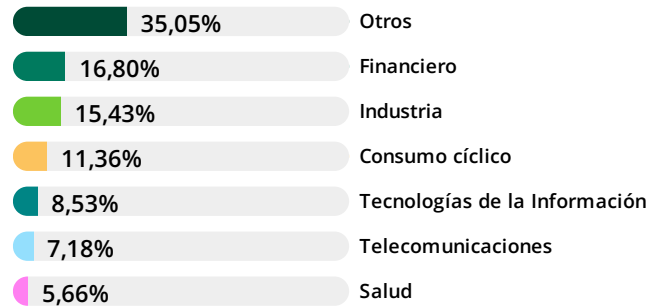
Tipo de activo



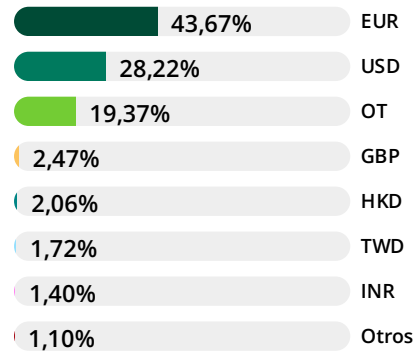
País



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** **Comentarios a los Cambios del mes** **Nuevos Activos**



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 72,89 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 27,11 % 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 72,89 % 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

31-10-2025

PERFIL DE RIESGO

Dinámica

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

Sostenible

FECHA DE ALTA

31-12-2018

RIESGO MEDIO PONDERADO

2,28



Composición del Benchmark

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

Características principales

RENTABILIDAD YTD

8,54%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

11,13%

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 99,47%

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

Octubre registró alzas generalizadas en los principales índices, con nuevos máximos en S&P 500, Ibex 35 y Nikkei 225, apoyados en buenos resultados empresariales, mayor estabilidad económica y menor incertidumbre geopolítica. En renta fija, cayeron las rentabilidades de los bonos gubernamentales en todos los plazos. El dólar se fortaleció frente al euro hasta 1,15 \$/eur, aunque en el año sigue depreciándose alrededor del 12%. Los diferenciales de crédito apenas variaron, en un contexto de volatilidad contenida y apetito por el riesgo. En política monetaria, la Reserva Federal recortó los tipos al 4%, destacando cierta desaceleración del mercado laboral. El BCE los mantuvo en el 2%, con la inflación aún cerca del objetivo del 2%.



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							0,50%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,50%
Renta fija Europa							5,82%
JPM EUROPE HI.YI.SH.DUR. BD S (ACC) 	LU1549373238	1	6	0,29%	4,35%	4,61%	2,92%
GENERALI EURO BOND 1-3 YEARS "B" (EUR)	LU0396183112	1	8	0,43%	0,82%	0,16%	2,90%
Renta variable América							56,90%
JPM US SELECT EQUITY "I" (EUR)	LU1599543821	2	8	3,56%	2,70%	16,75%	22,37%
AMUNDI INDEX SP 500 ESG IE EUR	LU0996177720	3	8	4,65%	4,55%	17,85%	13,98%
BLACKROCK US EQUITY S (EUR)	IE000W7C2M49	3	8	5,85%	14,14%	2,68%	8,30%
FIDELITY S&P 500 INDE "P" (EUR)	IE00BYX5MX67	3	6	4,16%	14,84%	2,81%	6,59%
BLACKROCK US EQUITY S (EURHDG)	IE000Q36NJ60	3	8	3,76%	15,11%	2,85%	5,66%
Renta variable Europa							16,36%
ELEVA EUROPEAN SELECTION "I" (EUR)	LU1111643042	2	8	2,75%	16,21%	6,95%	8,27%



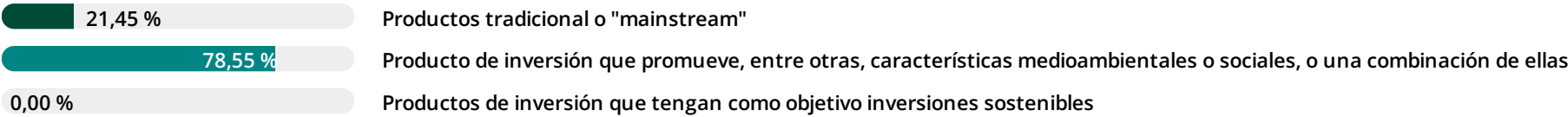
Composición PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

Cartera PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
BRANDES EUROPEAN VALU "R" (EUR)	IE00BNKDZW63	2	8	1,93%	19,38%	3,61%	8,09%
Renta variable Emergentes							11,43%
VANGUARD EM STOCK IND (EUR) ACC	IE0031786696	2	6	5,94%	19,16%	7,38%	11,43%
Renta variable Global							7,03%
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	LU1295556887	2	8	2,68%	14,96%	11,29%	7,03%
Renta variable sectorial Global							1,95%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	IE00BD4GTY16	2	8	2,25%	7,84%	10,41%	1,95%
Total							100 %



Clasificación de instrumentos financieros ASG



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



Rentabilidad PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 8,54%

● Cartera modelo

↑ 7,82%

● Benchmark

DESDE INICIO

↑ 99,47%

● Cartera modelo

↑ 96,53%

● Benchmark

Rentabilidad %

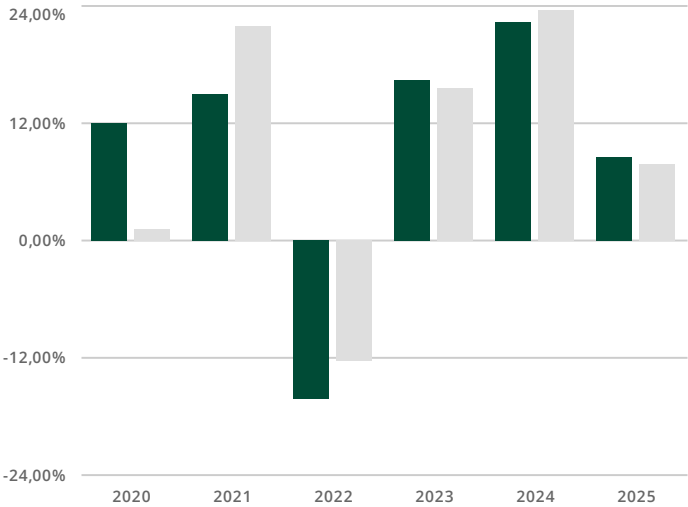


	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	3,76%	8,54%	6,49%	20,03%	13,70%	45,29%	50,24%	62,53%	99,47%
● Benchmark	3,83%	7,82%	7,13%	18,40%	14,10%	45,20%	48,31%	81,00%	96,53%

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	11,13%	1,31	18,31%	-22,08%	4,11%	0,74	0,78	0,60	0,06	0,20

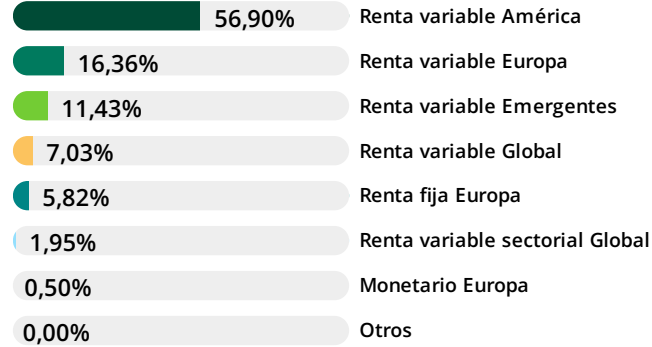
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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.

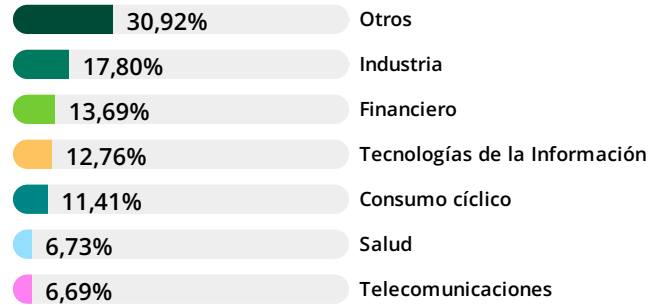


Distribuciones PREMIUM DE FONDOS DINAMICA

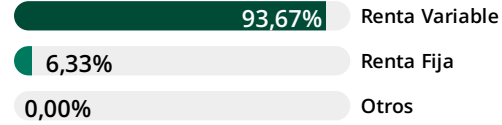
Categoría



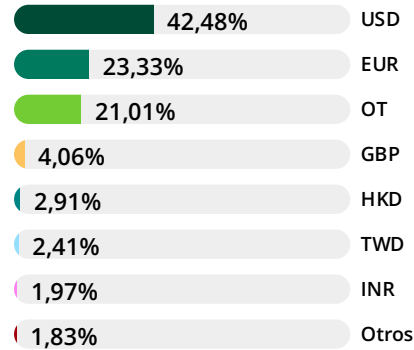
Sector



Tipo de activo

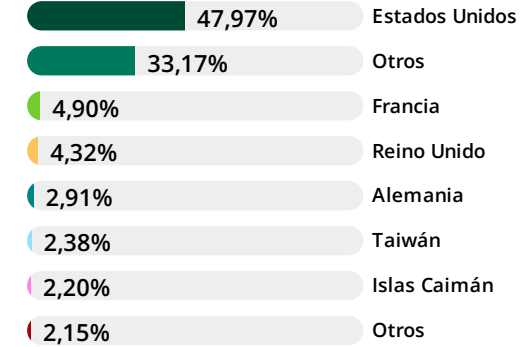


Divisas *



* 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.

País





Cambios del mes

NOMBRE	↑ ENTRADAS	↓ SALIDAS
PREMIUM DE FONDOS DINAMICA		
CGP NEW PERSPECTIVE ZH EURD	3,98%	0,00%
LEGG MASON INFR VALUE FUND EUR	0,00%	-3,98%



Comentarios a los Cambios del mes

Aprovechando el boom de las infraestructuras especialmente las relacionadas con la energía y las telecomunicaciones y la demanda de energía global necesaria para alimentar los centros de datos ligados a los modelos de inteligencia artificial que son gigantes consumidores de electricidad, consideramos que la temática tiene mucho sentido meterla en los perfiles más conservadores , ya que el fondo de la gestora “Franklin Templeton Clearbridge Infrastructure Value” es un fondo defensivo con beta alrededor de 0,6 y se comporta muy bien en las caídas de mercado. Hay que destacar que este fondo acabó en positivo en el año 2022.



Nuevos Activos



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 misma, tarea que acometemos en los plazos marcados normativamente a tal respecto.

“Su propuesta de inversión incorpora en 78,55 % productos que promueven características ambientales y/o sociales, o con un objetivo de inversión sostenible.”

La propuesta contiene 21,45 % 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 78,55 % 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 (β) de una cartera mide el grado de variabilidad de la rentabilidad de dicha cartera respecto a la rentabilidad promedio del mercado. Este coeficiente es comúnmente utilizado en la gestión para determinar la mayor o menor exposición de la cartera a los movimientos del mercado de referencia. La beta (β) mide el riesgo sistemático o de mercado. Cuanto más volátil sea una acción con respecto al índice del mercado, tanto mayor será su riesgo de mercado. Cuando su beta es igual a 1 (valor neutro) la cartera se mueve en la misma proporción que el índice o posee el mismo riesgo sistemático. Si su valor es superior a 1 su variabilidad con respecto al mercado es mayor. Por el contrario si es inferior a 1 la cartera varía en menor medida que su mercado.

Volatilidad:

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

Ratio de Sharpe:

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

Alfa:

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



Glosario de términos

Máximo Drawdown:

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

R²:

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

Ratio de información:

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

Ratio de Treynor:

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