

Informe CARTERA DE ACCIONES

Septiembre 2025



Globalcaja

BANCA PRIVADA

 Índice

1. Resumen Cartera Modelo	1
2. CARTERA DE ACCIONES	2
3. Glosario de términos	4



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
CARTERA DE ACCIONES	0% - 100%	0% - 100%	0% - 100%	25,00 %	25,00 %	1,41%	33,27%	13,81%	22,71%	1,00

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

CARTERA DE ACCIONES



TIPO DE ACTIVO	%
● Renta Variable	92,68 %
● Renta Fija	7,32 %

La distribución real de los activos que conforman el patrimonio, no tiene por qué coincidir con la distribución objetivo, pudiendo el gestor sobreponderar o infraponderar la renta variable, renta fija o activos monetarios a su discreción, aunque respetando siempre los límites máximos establecidos para cada perfil.



Información CARTERA DE ACCIONES

NOMBRE

Cartera CARTERA DE ACCIONES

DIVISA

EUR

DATOS A FECHA

30-09-2025

PERFIL DE RIESGO

Dinámica

CLASIFICACIÓN INSTRUMENTOS ASG

FECHA DE ALTA

01-01-2003

RIESGO MEDIO PONDERADO

3,71

- Riesgo

Riesgo +

Composición del Benchmark

- 76,00% - IBEXNR
- 19,00% - EuroStoxx50 NR
- 5,00% - European Short Term Rate

Características principales

RENTABILIDAD YTD

33,27%

VOLATILIDAD ANUALIZADA

13,81%

Periodo de cálculo de 3 años

RENTABILIDAD DESDE INICIO

↑ 299,04%

Fecha de inicio 01-01-2003

HORIZONTE TEMPORAL

Largo

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.

Comentario de mercado

Cerramos un mes de agosto positivo pese a la incertidumbre por los distintos frentes abiertos. El índice S&P 500 alcanzó nuevos máximos tras los resultados superiores a lo esperado. El Ibex 35 volvió a liderar el parque europeo gracias al buen rendimiento del sector bancario. Sin embargo, el anuncio del primer ministro francés de someterse a un voto de confianza generó nerviosismo en el mercado de deuda soberana europea, provocando un repunte de los tipos en los plazos largos de las curvas y con subidas en las primas de riesgo. El mercado descontó futuras bajadas de tipos en EEUU tras el discurso de Powell en Jackson Hole, cayendo con fuerza las rentabilidades de los plazos cortos, y con el euro fortaleciéndose frente al dólar, favoreciendo también que el oro alcanzase nuevos máximos.

* La información de la cartera se encuentra en la advertencia de sostenibilidad.



Composición CARTERA DE ACCIONES

Cartera CARTERA DE ACCIONES

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
Monetario Europa							7,32%
Liquidez	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	7,32%
Renta variable Europa							92,68%
AC.BANCO SANTANDER	ES0113900J37	4	6	8,75%	98,77%	40,87%	7,91%
AC.IBERDROLA	ES0144580Y14	4	6	0,19%	21,09%	8,91%	6,08%
AC.CAIXABANK	ES0140609019	4	6	4,88%	70,86%	37,61%	6,06%
AC.REPSOL	ES0173516115	4	6	7,53%	28,87%	21,36%	5,70%
AC.UNICAJA BANCO	ES0180907000	4	6	-1,69%	82,89%	29,47%	5,50%
AC.BANCO BILBAO VIZCAYA	ES0113211835	4	6	5,49%	72,87%	47,11%	5,00%
AC.INDITEX	ES0148396007	4	6	11,30%	-5,38%	14,56%	4,94%
AC.SANOFI	FR0000120578	4	6	-7,03%	-16,20%	-1,64%	4,60%
AC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	ES0105025003	4	6	0,86%	26,38%	12,50%	4,45%
AC.CELLNEX TELECOM S.A.	ES0105066007	4	6	-2,96%	-3,34%	-10,72%	4,31%



Composición CARTERA DE ACCIONES

Cartera CARTERA DE ACCIONES

NOMBRE	ISIN	RIESGO INTERNO	CATEGORÍA ASG	RENTABILIDAD MTD	RENTABILIDAD YTD	RENT. 3 AÑOS	PESO
AC.CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	ES0105027009	4	6	3,21%	49,43%	14,63%	4,18%
AC.BASF SE	DE000BASF111	4	6	-6,55%	-0,16%	-8,02%	3,81%
AC.VINCI SA	FR0000125486	4	6	1,77%	18,26%	10,52%	3,72%
AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	ES0177542018	4	6	0,45%	130,71%	33,76%	3,67%
AC.ENDESA	ES0130670112	4	6	4,49%	31,01%	3,57%	3,59%
AC.PUIG BRANDS SA B	ES0105777017	4	6	-15,03%	-15,61%	-3,34%	3,22%
AC.SACYR VALLEHERMOSO	ES0182870214	4	6	-1,22%	26,31%	18,57%	3,21%
AC.DHL GROUP	DE0005552004	4	6	-2,42%	11,65%	-0,18%	2,92%
AC.KERING	FR0000121485	4	6	23,30%	18,59%	-13,02%	2,28%
AC.L.V.M.H.	FR0000121014	4	6	3,25%	-18,10%	5,44%	2,26%
AC.VOLKSWAGEN PREF	DE0007664039	4	6	-7,65%	3,28%	-7,72%	1,97%
AC.BAYER	DE000BAY0017	4	6	0,61%	46,16%	-11,94%	1,80%
AC.INFINEON TECHNOLOGIES AG	DE0006231004	4	6	-5,03%	5,73%	8,75%	1,53%
Total							100 %



Clasificación de instrumentos financieros ASG

100,00	Productos tradicional o "mainstream"
0,00 %	Producto de inversión que promueve, entre otras, características medioambientales o sociales, o una combinación de ellas
0,00 %	Productos de inversión que tengan como objetivo inversiones sostenibles

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



Rentabilidad CARTERA DE ACCIONES

Rentabilidad histórica

RENTABILIDAD YTD

↑ 33,27%

● Cartera modelo

↑ 27,19%

● Benchmark

DESDE INICIO

↑ 299,04%

● Cartera modelo

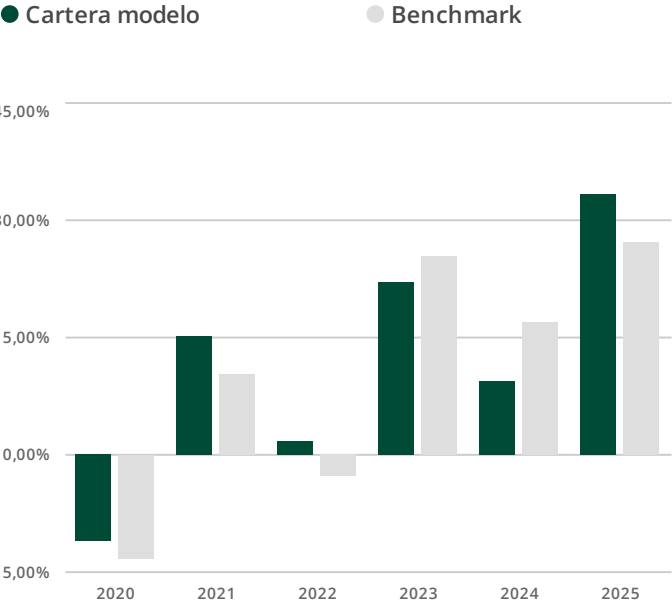
↑ 391,81%

● Benchmark



	MTD	YTD	3M	6M	1A	2A	3A	5A	INICIO
● Cartera modelo	1,41%	33,27%	8,33%	16,41%	27,77%	51,42%	98,57%	164,06%	299,04%
● Benchmark	2,76%	27,19%	8,52%	15,19%	25,84%	60,37%	110,05%	142,34%	391,81%

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
CARTERA DE ACCIONES	13,81%	1,86	22,71%	-16,97%	-2,41%	1,00	0,92	0,85	-0,44	0,26

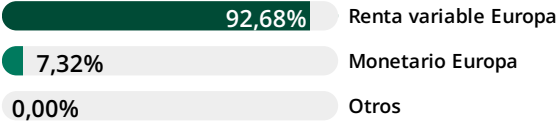
Nota: Las cifras utilizadas para el cálculo son las series históricas desde el inicio de la cartera.

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

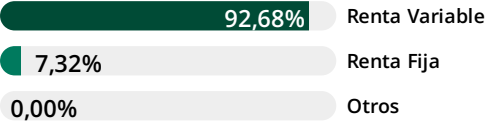


Distribuciones CARTERA DE ACCIONES

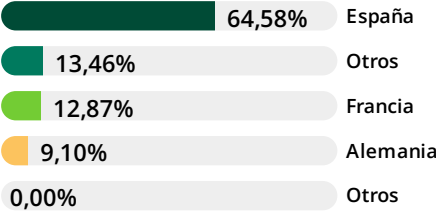
Categoría



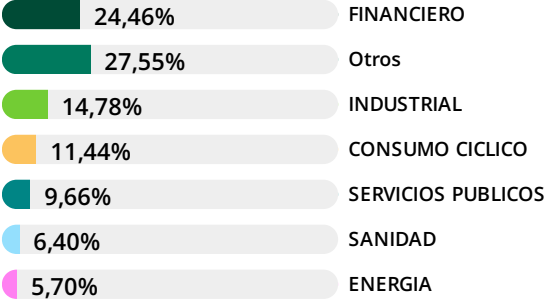
Tipo de activo



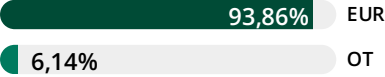
País



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

Bajamos un 1% en cada uno de los siguientes valores: Santander, CaixaBank, BBVA e Iberdrola. Dado el buen performance del mes de agosto en dichos valores, especialmente el extraordinario año que lleva el sector bancario, reducimos ligeramente la exposición y materializamos plusvalías. // Compramos un 2% en Sanofi, un 1% en Puig y un 1% en Cellnex. Aumentamos exposición en títulos más defensivos que tenemos en cartera y con un performance negativo en algunos de ellos en el año, pero con expectativas de revalorización importantes en todos ellos.

Nuevos Activos

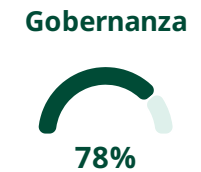
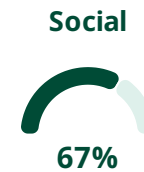
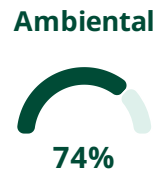
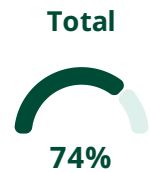


Información Categoría ASG CARTERA DE ACCIONES

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:

- 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 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.

Resumen





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.