



INFORME DE CARTERAS MODELO

Informe de Acuerdos de Fondos

MES: MARZO

INDICE

. Hoja Resumen	2
. Acuerdo Defensivo	3
. Acuerdo Conservador	5
. Acuerdo Moderado	7
. Acuerdo Decidido	9
. Acuerdo Agresivo	11
. Comentarios del Gestor	13
. Glosario de Términos	15

Carteras Modelo

	Política de Inversión		Volatilidad Máxima	Volatilidad Interanual	Rentabilidad Interanual	Rentabilidad Mes Actual	Beta	VaR Objetivo	VaR Actual
	MON y RF	RV							
Acuerdo Defensivo	90% - 100%	0% - 10%	2,00%	1,63%	-1,95%	0,37%	0,79%	1,50%	2,03%
Acuerdo Conservador	80% - 100%	0% - 20%	3,00%	3,82%	-4,24%	0,77%	0,86%	3,00%	4,99%
Acuerdo Moderado	60% - 80%	20% - 40%	5,00%	7,86%	-7,68%	1,14%	0,91%	6,00%	10,61%
Acuerdo Decidido	30% - 60%	40% - 70%	10,00%	13,29%	-12,76%	1,94%	0,95%	15,00%	18,00%
Acuerdo Agresivo	0% - 35%	65% - 100%	15,00%	16,80%	-14,41%	2,54%	1,02%	25,00%	24,16%

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

Distribución por Activo

Acuerdo Defensivo



● Monetario/Liquidez	21,25%
● Renta Fija	74,00%
● Renta Variable	4,75%

Escala Rentabilidad-Riesgo



Acuerdo Conservador



● Renta Fija	86,00%
● Renta Variable	14,00%

Escala Rentabilidad-Riesgo



Acuerdo Moderado



● Renta Fija	64,00%
● Renta Variable	36,00%

Escala Rentabilidad-Riesgo



Acuerdo Decidido



● Renta Fija	33,00%
● Renta Variable	56,75%
● Mixtos	10,25%

Escala Rentabilidad-Riesgo



Acuerdo Agresivo



● Renta Fija	19,75%
● Renta Variable	80,25%

Escala Rentabilidad-Riesgo





INFORME DE CARTERAS MODELO

Acuerdo Defensivo

Clase de Activo:	Cartera Gestionada de Fondos de Inversión
Objetivo de Gestión:	El objetivo de la cartera defensiva es el de preservar el patrimonio compensando el efecto negativo de la subida de los precios mediante la inversión en fondos de inversión con parámetros de riesgo similares a los activos libres de riesgo.
Proceso de Inversión:	Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.
Horizonte Inversor:	Medio Plazo
Perfil Objetivo:	100% Renta Fija
Fecha de Constitución:	31/12/2005

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso
G. DEUDA SOBERANA EUR	Monetario y Liquidez	-0,09%	-0,56%	0,07%	0,16%	21,25%
Monetario/Liquidez						21,25%
RURAL RENTA FIJA 3	RF Euro	0,57%	-0,75%	0,52%	1,43%	16,00%
Rural Renta Fija 1	RF Euro	0,19%	-0,86%	0,20%	0,77%	28,00%
Gescooperativo Deuda Corporativa	RF Euro	0,72%	-1,55%	0,69%	1,36%	6,25%
Gescooperativo Renta Fija High Yield	Renta Fija	0,32%	0,32%	0,58%	0,58%	5,00%
Rural Bonos 2 años	RF Euro	0,22%	-1,46%	0,29%	1,28%	18,75%
Renta Fija						74,00%
Rural Euro Renta Variable	RV Euro	-7,17%	-13,70%	12,42%	22,43%	3,00%
Rural Renta Variable España	RV Euro	-7,98%	-25,06%	14,36%	22,93%	1,75%
Renta Variable						4,75%
Total Cartera		-0,16%	-1,95%	1,56%	1,63%	100,00%

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

Acuerdo Defensivo

Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	-0,16%	-0,65%	0,48%
Interanual	-1,95%	-1,97%	0,01%
Rentabilidad últimos 3 años	3,99%	0,08%	3,92%
Desde Inicio	15,84%	13,25%	2,59%

Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlación vs. benchmark	84,20%		80%
Beta	0,79		0,8
Alfa	0,01		
Sharpe	0,47		
VaR	2,03%		1,50%
Volatilidad desde inicio	1,20%	0,93%	
Volatilidad 3 Años	1,23%	0,86%	
Volatilidad Interanual	1,63%	1,24%	Max 2,00%
Volatilidad Año en curso	1,56%	1,24%	

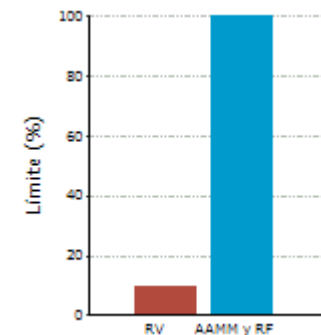
Nota VaR: Los límites de pérdida calculados en base al 'Value at Risk' se establecen única y exclusivamente como un objetivo de apoyo a la gestión, no representando en ningún caso garantía alguna de pérdidas máximas o beneficios mínimos presentes o futuros. Se muestra el VaR objetivo para cada cartera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

Distribución:



Moneterio/Liquidez	21,25%
Renta Fija	74,00%
Renta Variable	4,75%

Límites de Inversión:



Evolución:

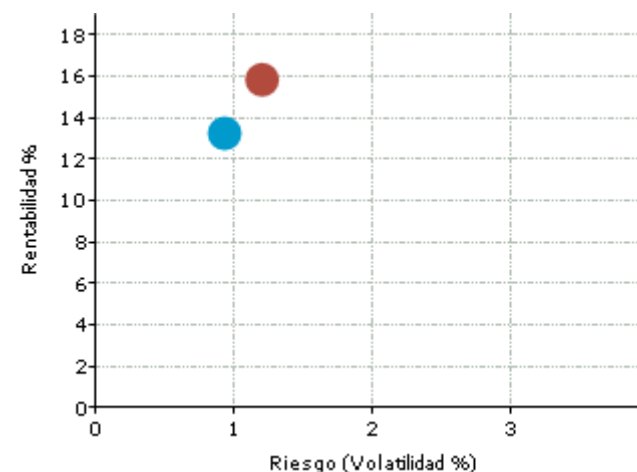


(*) Composición del Benchmark.

Menos comisión de gestión.

Índice	Peso
AFI FIAMM	45,00%
IBEX 35	3,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	50,00%
EUROSTOXX	2,00%
Total	100,00%

Rentabilidad-Riesgo:



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



INFORME DE CARTERAS MODELO

Acuerdo Conservador

Clase de Activo:	Cartera Gestionada de Fondos de Inversión
Objetivo de Gestión:	El objetivo de la cartera conservadora es el de preservar el patrimonio mediante la revalorización de sus activos a largo plazo invirtiendo en fondos de inversión, principalmente monetarios y de renta fija, con resultados constante y bajo riesgo.
Proceso de Inversión:	Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.
Horizonte Inversor:	Medio/Largo Plazo
Perfil Objetivo:	90% Renta Fija / 10% Renta Variable
Fecha de Constitución:	31/12/2005

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso	
RURAL RENTA FIJA 3	RF Euro	0,57%	-0,75%	0,52%	1,43%	39,50%	
Rural Renta Fija 1	RF Euro	0,19%	-0,86%	0,20%	0,77%	25,00%	
Gescooperativo Renta Fija High Yield	Renta Fija	0,32%	0,32%	0,58%	0,58%	5,00%	
Rural Bonos 2 años	RF Euro	0,22%	-1,46%	0,29%	1,28%	16,50%	
Renta Fija						86,00%	
Rural pequeñas compañías iberia	RV Euro	-6,37%	-15,95%	11,61%	19,30%	2,00%	
Gescooperativo Small Caps	RV Euro	-8,60%	-14,81%	13,82%	22,32%	1,75%	
Rural Euro Renta Variable	RV Euro	-7,17%	-13,70%	12,42%	22,43%	3,25%	
Rural Renta Variable España	RV Euro	-7,98%	-25,06%	14,36%	22,93%	7,00%	
Renta Variable						14,00%	
Total Cartera			-0,85%	-4,24%	4,10%	3,82%	100,00%

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

Acuerdo Conservador

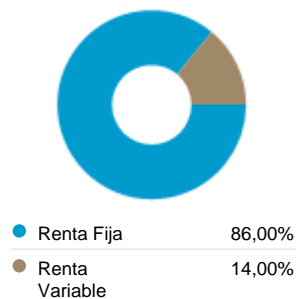
Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	-0,85%	-1,46%	0,61%
Interanual	-4,24%	-4,14%	-0,10%
Rentabilidad últimos 3 años	7,19%	0,64%	6,56%
Desde Inicio	15,06%	10,73%	4,32%

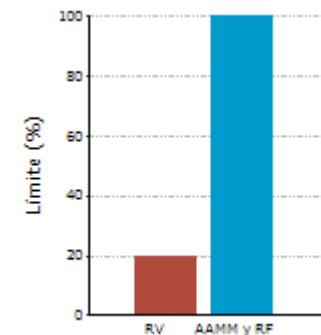
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlación vs. benchmark	95,18%		80%
Beta	0,86		0,8
Alfa	0,02		
Sharpe	0,53		
VaR	4,99%		3,00%
Volatilidad desde inicio	3,06%	2,37%	
Volatilidad 3 Años	3,03%	2,39%	
Volatilidad Interanual	3,82%	3,38%	Max 3,00%
Volatilidad Año en curso	4,10%	3,54%	

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

Distribución:



Límites de Inversión:



Evolución:

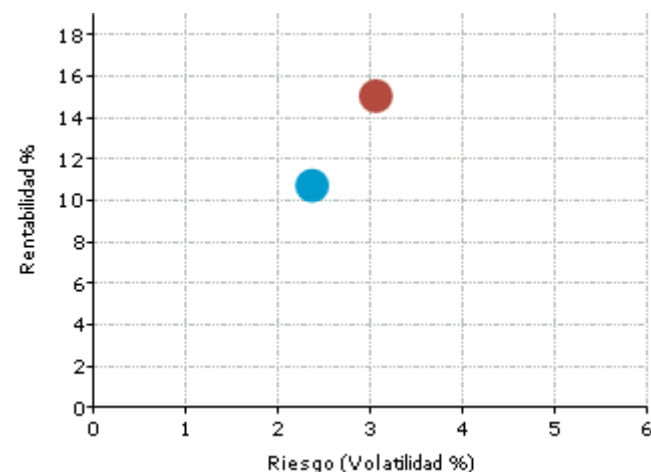


(*) Composición del Benchmark.

Menos comisión de gestión.

Índice	Peso
AFI FIAMM	25,00%
DJ GLOBAL TITANS E	2,00%
IBEX 35	10,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	60,00%
EUROSTOXX	3,00%
Total	100,00%

Rentabilidad-Riesgo:



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



INFORME DE CARTERAS MODELO

Acuerdo Moderado

Clase de Activo:	Cartera Gestionada de Fondos de Inversión
Objetivo de Gestión:	El objetivo de la cartera moderada es el de obtener un plus de rentabilidad sobre la renta fija a medio y largo plazo pero asumiendo unos niveles de riesgo limitados y ligeramente superiores a los que tendría en este tipo de activos.
Proceso de Inversión:	Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.
Horizonte Inversor:	Medio/Largo Plazo
Perfil Objetivo:	70% Renta Fija / 30% Renta Variable
Fecha de Constitución:	31/12/2005

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso	
RURAL RENTA FIJA 3	RF Euro	0,57%	-0,75%	0,52%	1,43%	32,50%	
Rural Renta Fija 1	RF Euro	0,19%	-0,86%	0,20%	0,77%	16,25%	
Gescooperativo Deuda Corporativa	RF Euro	0,72%	-1,55%	0,69%	1,36%	6,00%	
Rural Renta Fija Internacional FI	RF Euro	-4,04%	-6,62%	3,20%	8,17%	4,25%	
Gescooperativo Renta Fija High Yield	Renta Fija	0,32%	0,32%	0,58%	0,58%	5,00%	
Renta Fija						64,00%	
Gescooperativo Small Caps	RV Euro	-8,60%	-14,81%	13,82%	22,32%	1,75%	
Rural Emergentes	RV Euro	-2,91%	-16,53%	10,14%	19,08%	2,00%	
Rural Euro Renta Variable	RV Euro	-7,17%	-13,70%	12,42%	22,43%	8,50%	
Rural Renta Variable España	RV Euro	-7,98%	-25,06%	14,36%	22,93%	12,00%	
Rural Renta variable internacional	RV Euro	-5,89%	-13,88%	10,70%	19,68%	9,75%	
RURAL TECNOLÓGICO	RV USA	-5,37%	-10,78%	12,72%	24,34%	2,00%	
Renta Variable						36,00%	
Total Cartera			-2,38%	-7,68%	9,03%	7,86%	100,00%

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

Acuerdo Moderado

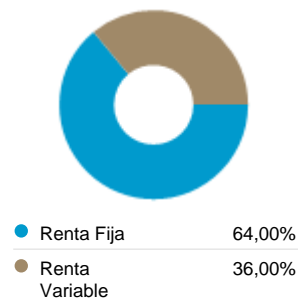
Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	-2,38%	-2,78%	0,40%
Interanual	-7,68%	-7,79%	0,11%
Rentabilidad últimos 3 años	11,83%	2,46%	9,37%
Desde Inicio	16,13%	5,99%	10,14%

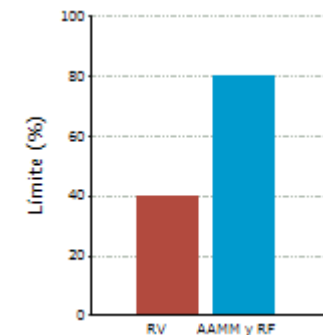
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlación vs. benchmark	96,93%		80%
Beta	0,91		0,9
Alfa	0,03		
Sharpe	0,48		
VaR	10,61%		6,00%
Volatilidad desde inicio	6,95%	6,52%	
Volatilidad 3 Años	6,45%	5,72%	
Volatilidad Interanual	7,86%	7,48%	Max 5,00%
Volatilidad Año en curso	9,03%	7,89%	

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

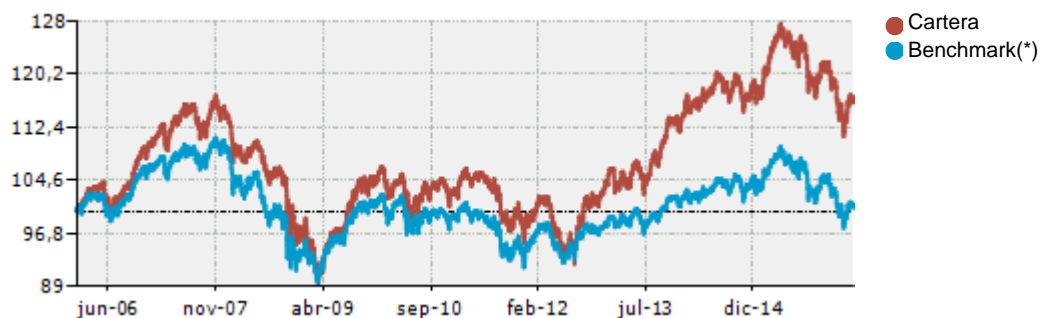
Distribución:



Límites de Inversión:



Evolución:

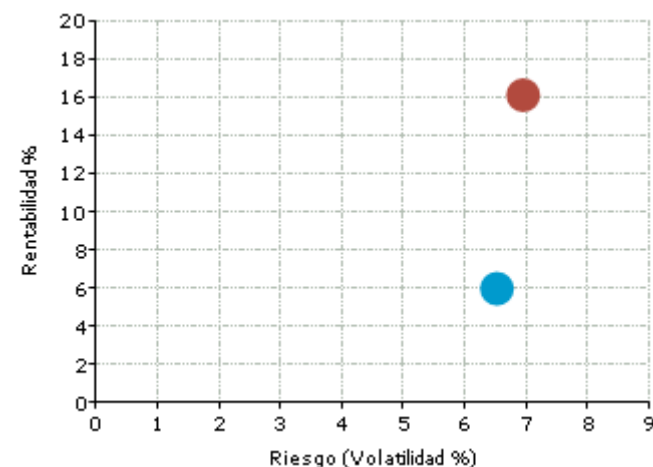


(*) Composición del Benchmark.

Menos comisión de gestión.

Índice	Peso
AFI FIAMM	15,00%
DJ GLOBAL TITANS E	3,00%
IBEX 35	15,00%
MSCI EMERGING MARKETS E	2,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	50,00%
SP 500 E	5,00%
EUROSTOXX	10,00%
Total	100,00%

Rentabilidad-Riesgo:



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



INFORME DE CARTERAS MODELO

Acuerdo Decidido

Clase de Activo:	Cartera Gestionada de Fondos de Inversión
Objetivo de Gestión:	El objetivo de la cartera decidida es batir la rentabilidad de los mercados de renta variable a través de fondos de inversión, controlando el riesgo de pérdida en momentos bajistas mediante una gestión activa de la liquidez
Proceso de Inversión:	Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.
Horizonte Inversor:	Largo Plazo
Perfil Objetivo:	45% Renta Fija / 55% Renta Variable
Fecha de Constitución:	31/12/2005

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso	
RURAL RENTA FIJA 3	RF Euro	0,57%	-0,75%	0,52%	1,43%	15,50%	
Rural Renta Fija 1	RF Euro	0,19%	-0,86%	0,20%	0,77%	10,50%	
Gescooperativo Renta Fija High Yield	Renta Fija	0,32%	0,32%	0,58%	0,58%	7,00%	
Renta Fija						33,00%	
Gescooperativo Small Caps	RV Euro	-8,60%	-14,81%	13,82%	22,32%	3,00%	
Rural Emergentes	RV Euro	-2,91%	-16,53%	10,14%	19,08%	5,00%	
Rural Euro Renta Variable	RV Euro	-7,17%	-13,70%	12,42%	22,43%	16,75%	
Rural Renta Variable España	RV Euro	-7,98%	-25,06%	14,36%	22,93%	25,00%	
Rural Renta variable internacional	RV Euro	-5,89%	-13,88%	10,70%	19,68%	4,25%	
RURAL TECNOLOGICO	RV USA	-5,37%	-10,78%	12,72%	24,34%	2,75%	
Renta Variable						56,75%	
Rural Mixto Internacional 25	Mixtos	-1,04%	-4,63%	2,72%	5,04%	10,25%	
Mixtos						10,25%	
Total Cartera			-4,05%	-12,76%	14,62%	13,29%	100,00%

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

Acuerdo Decidido

Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	-4,05%	-4,64%	0,59%
Interanual	-12,76%	-13,16%	0,40%
Rentabilidad últimos 3 años	14,84%	2,60%	12,24%
Desde Inicio	20,54%	-5,84%	26,38%

Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlación vs. benchmark	97,86%		80%
Beta	0,95		0,8
Alfa	0,04		
Sharpe	0,36		
VaR	18,00%		15,00%
Volatilidad desde inicio	12,17%	12,17%	
Volatilidad 3 Años	10,94%	10,33%	
Volatilidad Interanual	13,29%	13,04%	Max 10,00%
Volatilidad Año en curso	14,62%	14,13%	

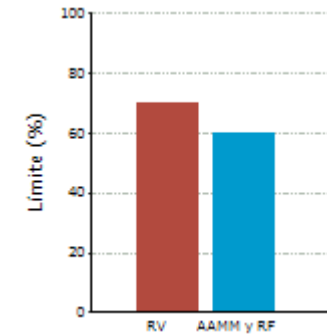
Nota VaR: Los límites de pérdida calculados en base al 'Value at Risk' se establecen única y exclusivamente como un objetivo de apoyo a la gestión, no representando en ningún caso garantía alguna de pérdidas máximas o beneficios mínimos presentes o futuros. Se muestra el VaR objetivo para cada cartera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

Distribución:



Renta Fija	33,00%
Renta Variable	56,75%
Mixtos	10,25%

Límites de Inversión:



Evolución:

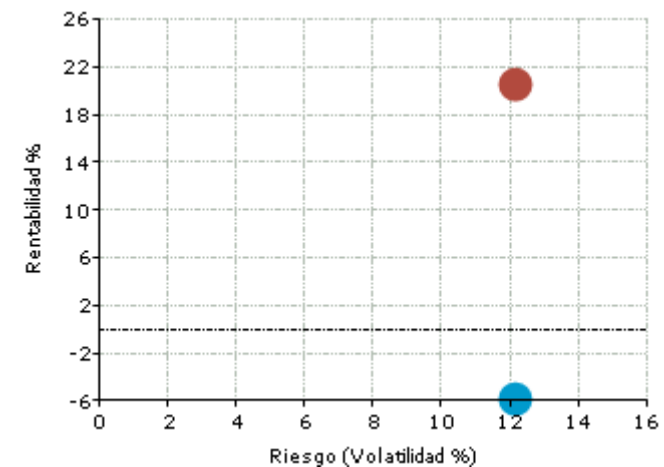


(*) Composición del Benchmark.

Menos comisión de gestión.

Índice	Peso
AFI FIAMM	10,00%
DJ GLOBAL TITANS E	5,00%
IBEX 35	25,00%
MSCI EMERGING MARKETS E	5,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	30,00%
SP 500 E	5,00%
EUROSTOXX	20,00%
Total	100,00%

Rentabilidad-Riesgo:



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



INFORME DE CARTERAS MODELO

Acuerdo Agresivo

Clase de Activo:	Cartera Gestionada de Fondos de Inversión
Objetivo de Gestión:	El objetivo de la cartera agresiva es batir la rentabilidad de los mercados de renta variable a través de fondos de inversión, controlando el riesgo de pérdida en momentos bajistas mediante una gestión activa de la liquidez.
Proceso de Inversión:	Análisis cuidadoso y exhaustivo de fondos de inversión que cumplan unos estrictos criterios de rentabilidad y riesgo medidos a través de indicadores de general aceptación como la volatilidad, la Beta, el ratio de Sharpe o el Value at Risk.
Horizonte Inversor:	Largo Plazo
Perfil Objetivo:	20% Renta Fija / 80% Renta Variable
Fecha de Constitución:	31/12/2005

Fondos de Inversión	Tipo de Activo	Rentabilidad año en curso (*)	Rentabilidad Interanual (**)	Volatilidad año en curso (*)	Volatilidad Interanual (**)	Peso	
RURAL RENTA FIJA 3	RF Euro	0,57%	-0,75%	0,52%	1,43%	1,75%	
Rural Renta Fija 1	RF Euro	0,19%	-0,86%	0,20%	0,77%	11,00%	
Gescooperativo Renta Fija High Yield	Renta Fija	0,32%	0,32%	0,58%	0,58%	7,00%	
Renta Fija						19,75%	
Gescooperativo Small Caps	RV Euro	-8,60%	-14,81%	13,82%	22,32%	7,50%	
Rural Emergentes	RV Euro	-2,91%	-16,53%	10,14%	19,08%	10,25%	
Rural Euro Renta Variable	RV Euro	-7,17%	-13,70%	12,42%	22,43%	15,75%	
Rural Renta Variable España	RV Euro	-7,98%	-25,06%	14,36%	22,93%	28,50%	
Rural Renta variable internacional	RV Euro	-5,89%	-13,88%	10,70%	19,68%	10,25%	
RURAL TECNOLOGICO	RV USA	-5,37%	-10,78%	12,72%	24,34%	8,00%	
Renta Variable						80,25%	
Total Cartera			-5,19%	-14,41%	18,88%	16,80%	100,00%

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

Acuerdo Agresivo

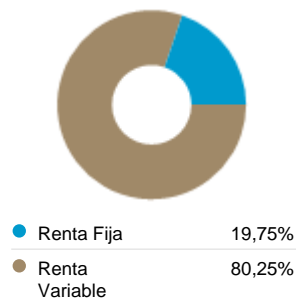
Ratios Principales y Evolución:

Rentabilidad	Cartera	Benchmark	Dif.
Año en curso	-5,19%	-5,51%	0,32%
Interanual	-14,41%	-16,01%	1,60%
Rentabilidad últimos 3 años	21,28%	5,52%	15,76%
Desde Inicio	13,80%	-7,15%	20,95%

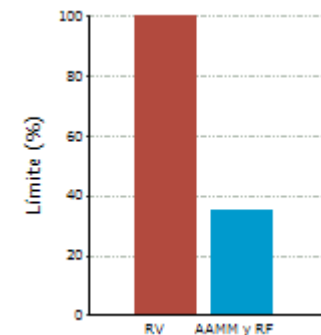
Riesgo y Control	Cartera	Benchmark	Objetivo
Correlacion vs. benchmark	96,51%		85%
Beta	1,02		0,8
Alfa	0,05		
Sharpe	0,40		
VaR	24,16%		25,00%
Volatilidad desde inicio	17,86%	19,26%	
Volatilidad 3 Años	14,69%	14,48%	
Volatilidad Interanual	16,80%	16,92%	Max 15,00%
Volatilidad Año en curso	18,88%	18,60%	

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

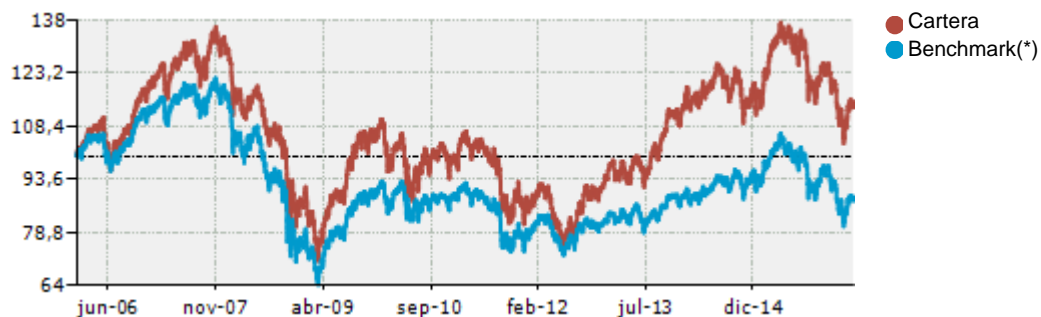
Distribución:



Límites de Inversión:



Evolución:

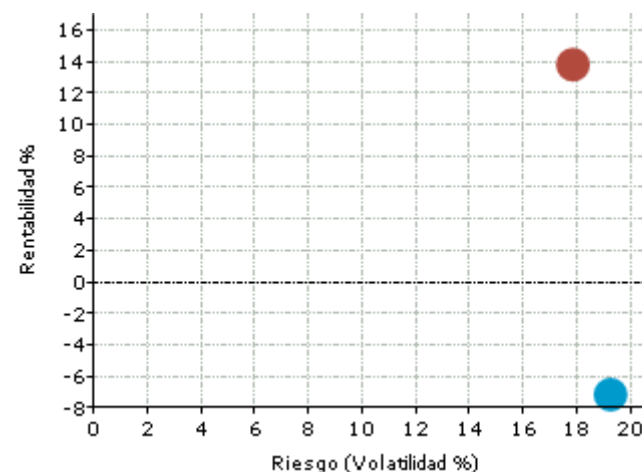


(*) Composición del Benchmark.

Menos comisión de gestión.

Índice	Peso
AFI FIAMM	5,00%
DJ GLOBAL TITANS E	10,00%
IBEX 35	30,00%
MSCI EMERGING MARKETS E	10,00%
IBOXX EURO SOVEREIGNS 1-3	15,00%
SP 500 E	10,00%
EUROSTOXX	20,00%
Total	100,00%

Rentabilidad-Riesgo:



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



Comentarios del Gestor

Este mes se han realizado los siguientes movimientos en los acuerdos de fondos:

El pasado día 18 de marzo de 2016 solicitamos los siguientes movimientos en todos los Acuerdos de Fondos. El objetivo de los mismos es incluir en estas carteras el fondo GESCOOPERATIVO RENTA FIJA HIGH YIELD, FI., obteniendo mayor diversificación por tipo de activo, incluyendo deuda de alto rendimiento, y tratando de beneficiarnos de tires más elevadas en la exposición en Renta Fija.

A continuación detallamos el movimiento por perfil de cartera:

Acuerdo Defensivo Fondos

Traspaso parcial 5% sobre patrimonio del fondo RURAL RENTA FIJA 3 al fondo GESCOOPERATIVO RENTA FIJA HIGH YIELD, FI.

Acuerdo Conservador Fondos

Traspaso parcial 5% sobre patrimonio del fondo RURAL BONOS 2 AÑOS al fondo GESCOOPERATIVO RENTA FIJA HIGH YIELD, FI.

Acuerdo Moderado Fondos

Traspaso parcial 5% sobre patrimonio del fondo RURAL RENTA FIJA 3 al fondo GESCOOPERATIVO RENTA FIJA HIGH YIELD, FI.

Acuerdo Decidido Fondos

Traspaso parcial 7% sobre patrimonio del fondo RURAL RENTA FIJA 3 al fondo GESCOOPERATIVO RENTA FIJA HIGH YIELD, FI.

Acuerdo Agresivo Fondos

Traspaso parcial 7% sobre patrimonio del fondo RURAL RENTA FIJA 3 al fondo GESCOOPERATIVO RENTA FIJA HIGH YIELD, FI.

Además se realizaron los siguientes movimientos:

Acuerdo Defensivo Fondos

Traspaso parcial 5% sobre patrimonio del fondo GESCOOPERATIVO DEUDA SOBERANA al fondo RURAL RENTA FIJA 1. Con este movimiento, diversificamos la exposición al mercado monetario de la cartera, aumentando ligeramente la exposición a deuda corporativa a muy corto plazo.

Acuerdo Decidido Fondos

Traspaso parcial 3% sobre patrimonio del fondo RURAL RV INTERNACIONAL al fondo RURAL EURO RV. Con este movimiento, aumentamos exposición a RV Euro reduciendo la exposición a RV Global, reduciendo la exposición a RV Global, la cual incluye un alto porcentaje en RV US, en torno al 35%-40%, y en menor medida en la Eurozona.

Acuerdo Agresivo Fondos

Traspaso parcial 2% sobre patrimonio del fondo RURAL RV INTERNACIONAL a repartir al 50% en los fondos RURAL EURO RV y RURAL RV ESPAÑA. Con este movimiento, aumentamos ligeramente la exposición tanto a RV Euro como RV España, reduciendo la exposición a RV Global, la cual incluye un alto porcentaje en RV US, en torno al 35%-40%, y en menor medida en la Eurozona y España.



Cambios del Mes

Acuerdo Defensivo	Entrante	Saliente
Rural Renta Fija 1	5 %	
Gescooperativo Renta Fija High Yield	5 %	
G. DEUDA SOBERANA EUR		5 %
RURAL RENTA FIJA 3		5 %

Acuerdo Conservador	Entrante	Saliente
Gescooperativo Renta Fija High Yield	5 %	
G. DEUDA SOBERANA EUR		5 %

Acuerdo Moderado	Entrante	Saliente
Gescooperativo Renta Fija High Yield	5 %	
RURAL RENTA FIJA 3		5 %

Acuerdo Decidido	Entrante	Saliente
Gescooperativo Renta Fija High Yield	7 %	
Rural Euro Renta Variable	3 %	
Rural Renta variable internacional		3 %
RURAL RENTA FIJA 3		7 %

Acuerdo Agresivo	Entrante	Saliente
Gescooperativo Renta Fija High Yield	7 %	
Rural Euro Renta Variable	1 %	
Rural Renta Variable España	1 %	
Rural Renta variable internacional		2 %
RURAL RENTA FIJA 3		7 %



Glosario de Términos

VaR (Value at Risk):

Mide el peor escenario sufrido por la cartera en un periodo de 12 meses durante los últimos 5 años con un nivel de confianza del 95%. Con este indicador es posible conocer anticipadamente el riesgo máximo de pérdida de su inversión en un año. Este indicador en ningún caso implica una garantía de pérdida máxima por nuestra parte, siendo exclusivamente un herramienta de orientación al inversor sobre el escenario negativo más probable en base a un análisis cuantitativo con datos reales de mercado.

Correlación vs. Benchmark:

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

Beta:

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

Volatilidad:

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

Ratio de Sharpe:

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

Alfa:

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