

Objetivo de Inversión:

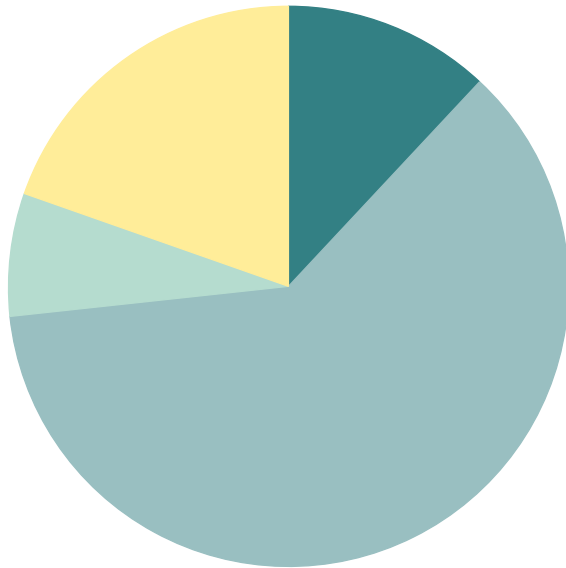
Preservación del capital, minimizando la volatilidad y protegiendo la inversión frente a caídas significativas.

Perfil de inversor

- Baja tolerancia al riesgo.
- Horizonte de inversión de corto o medio plazo.
- Prioriza seguridad y preservación de capital sobre la rentabilidad potencial.

Asignación de Activos:

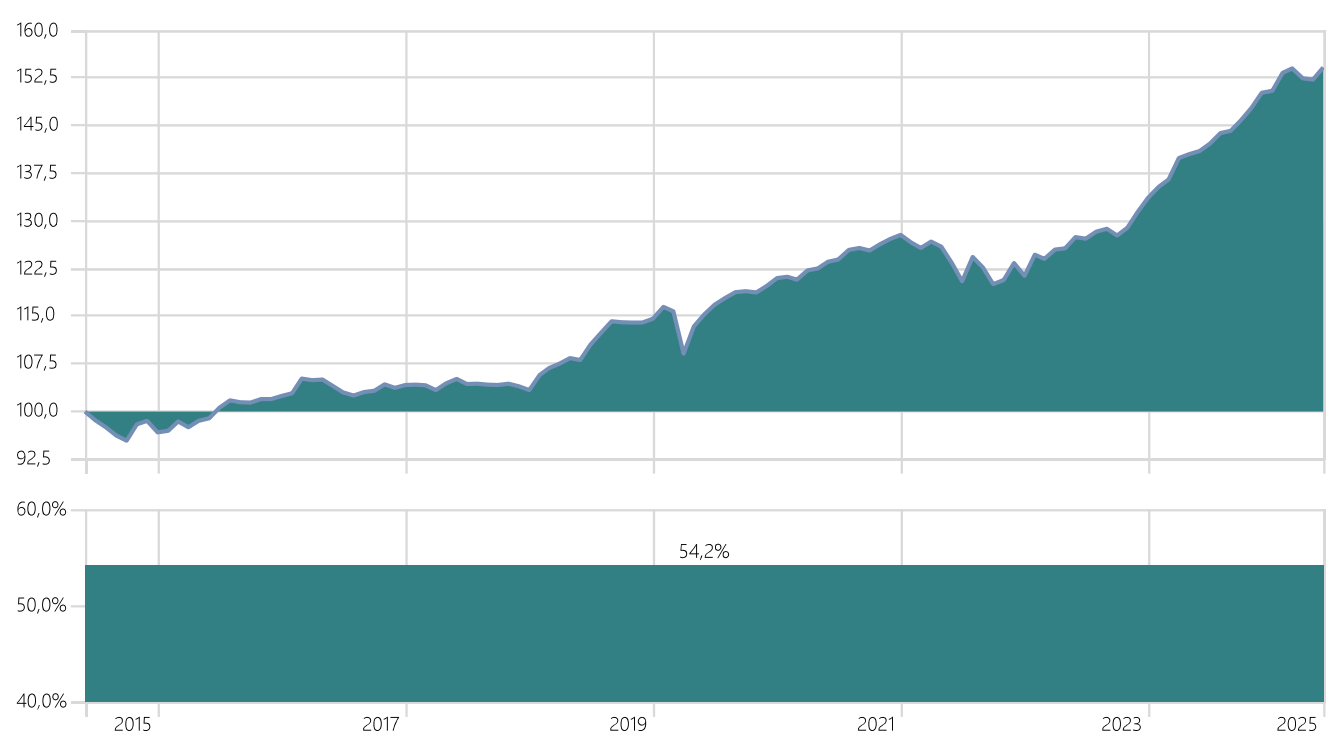
Portfolio Date: 31/05/2025



Evolución de la cartera

Time Period: 01/06/2015 to 31/05/2025

Define drawdown as decline by 10% or more



— 2025 Cartera Defensiva

■ Contraction

■ Expansion

Performance - 2025 Cartera Defensiva

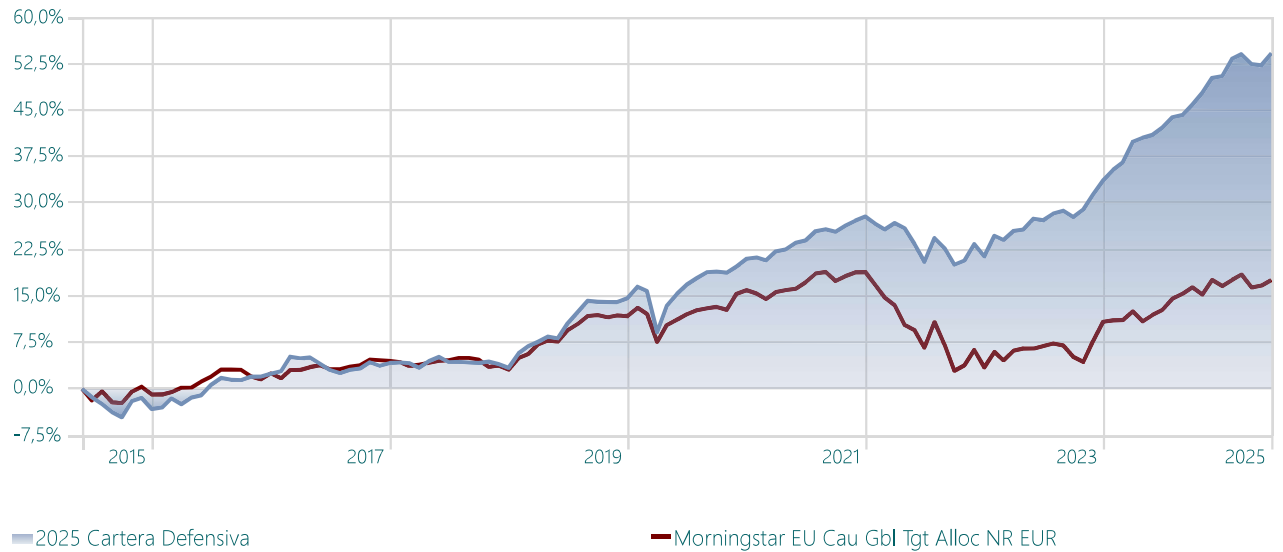
Time Period: 01/06/2015 to 31/05/2025

Calculation Benchmark: Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc NR EUR

	Inv	Bmk1
Return	4,42	1,63
Std Dev	4,31	4,54
Alpha	2,68	0,00
Beta	0,85	1,00
Sharpe Ratio	0,31	-0,02
Information Ratio (arith)	0,96	

Evolución contra el índice

Time Period: 01/06/2015 to 31/05/2025



Ratios de Riesgo:

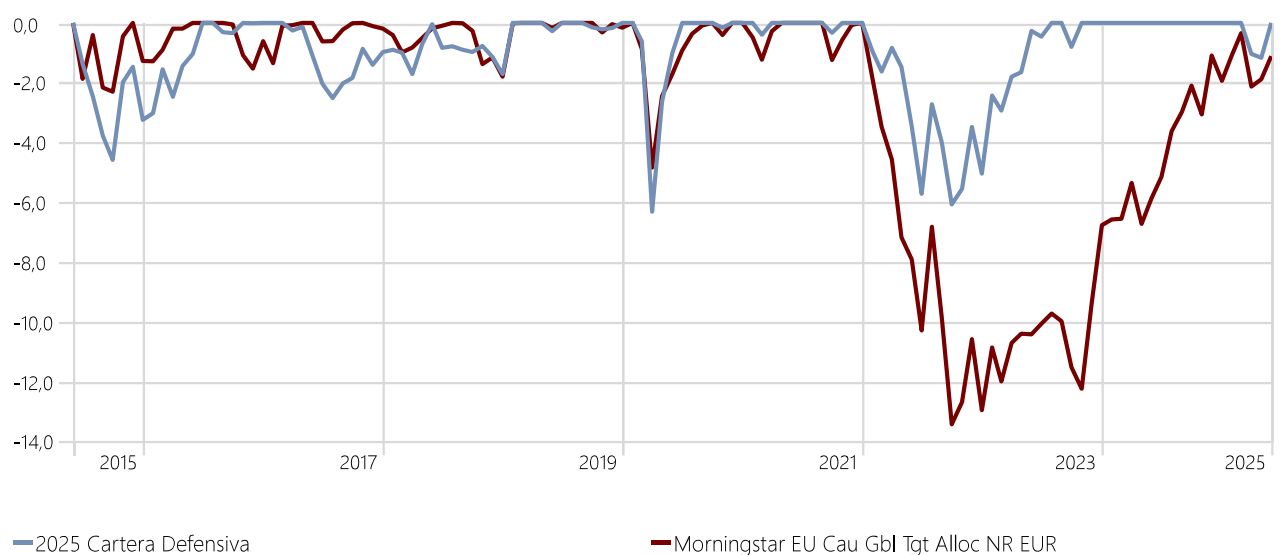
Time Period: 01/06/2015 to 31/05/2025

Display Benchmark 1: Morningstar EU Cau Gbl Tgt Alloc NR EUR Risk-free Rate: USTREAS T-Bill Auction Ave 3 Mon

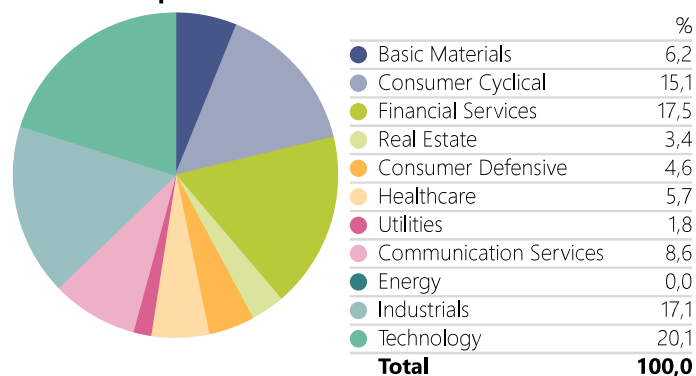
	Model	Bmk1
Max Drawdown	-6,32	-13,43
Longest Down-Streak Return	-4,58	-10,29
Best Quarter	7,06	5,38
Worst Quarter	-4,93	-5,99
Tracking Error	2,90	0,00
Value at Risk	2,49	2,86

Máximas caídas:

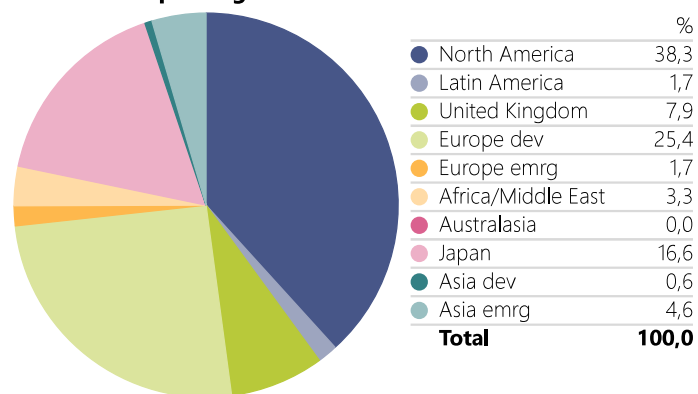
Time Period: 01/06/2015 to 31/05/2025



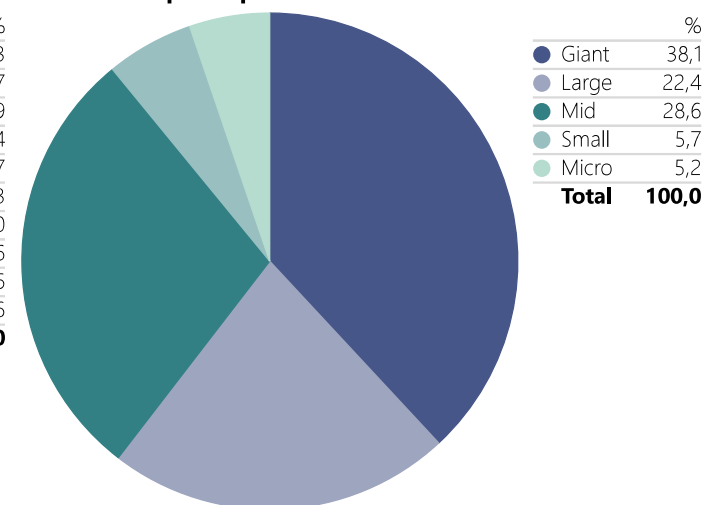
Distribución por Sectores:



Distribución por Regiones:



Distribución por Capitalización de Mercado



Distribución por Sectores

	Model	Bmk1
Basic Materials %	6,15	4,16
Consumer Cyclical %	15,08	9,77
Financial Services %	17,53	18,31
Real Estate %	3,38	2,53
Consumer Defensive %	4,56	7,30
Healthcare %	5,74	11,09
Utilities %	1,76	3,07
Communication Services %	8,61	6,70
Energy %	0,00	3,76
Industrials %	17,10	13,75
Technology %	20,08	19,56

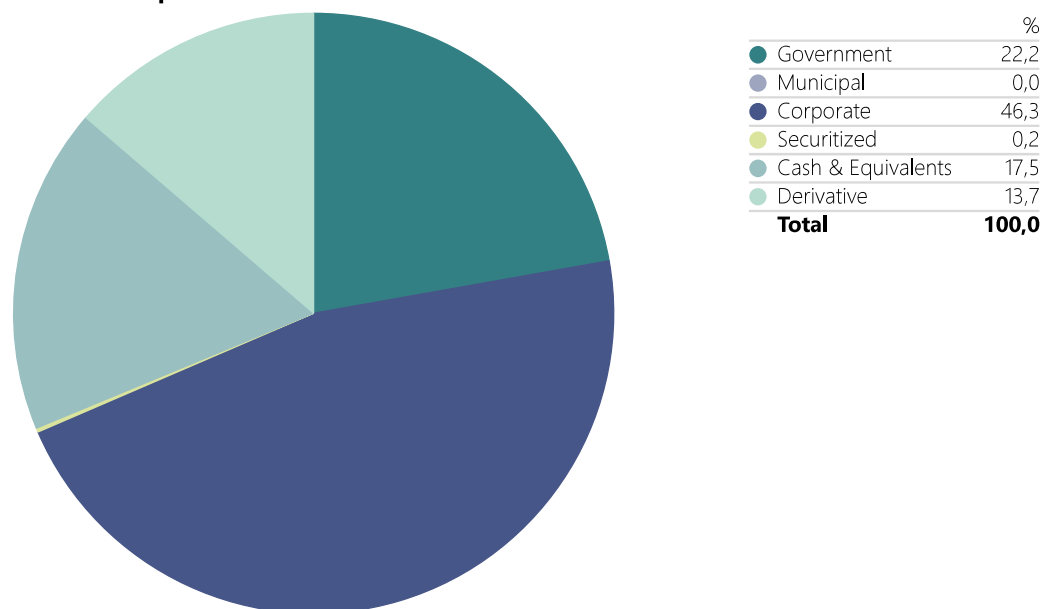
Distribución por Regiones

	Model	Bmk1
North America %	38,27	53,01
Latin America %	1,69	0,15
United Kingdom %	7,92	8,82
Europe dev %	25,41	30,18
Europe emrg %	1,68	0,36
Africa/Middle East %	3,31	0,18
Australasia %	0,00	1,46
Japan %	16,56	5,03
Asia dev %	0,62	0,67
Asia emrg %	4,55	0,15

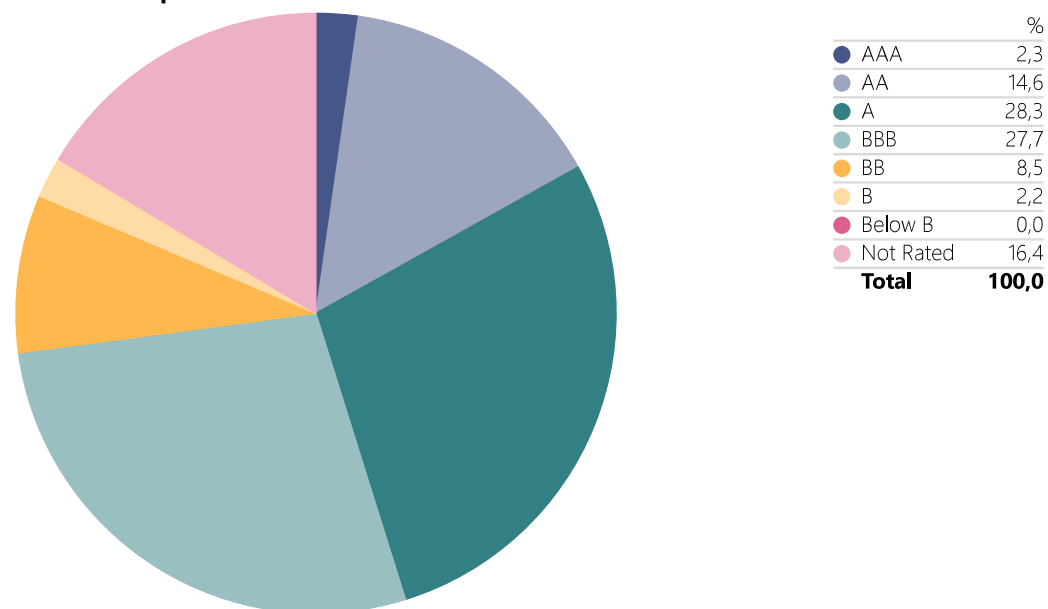
Distribución por Capitalización de Mercado

	Model	Bmk1
Market Cap Giant %	38,08	43,98
Market Cap Large %	22,38	32,25
Market Cap Mid %	28,63	18,73
Market Cap Small %	5,69	4,85
Market Cap Micro %	5,23	0,19

Distribución por Emisor:



Distribución por Calidad Crediticia:



Distribución por Emisor:

	Model	Bmk1
Government %	22,19	75,55
Municipal %	0,00	0,01
Corporate %	46,32	20,02
Securitized %	0,24	4,42
Cash & Equivalents %	17,55	0,00
Derivative %	13,70	0,00

Distribución por Calidad Crediticia:

	Model	Bmk1
Credit Quality Survey AAA %	2,26	
Credit Quality Survey AA %	14,63	
Credit Quality Survey A %	28,28	
Credit Quality Survey BBB %	27,71	
Credit Quality Survey BB %	8,50	
Credit Quality Survey B %	2,18	
Credit Quality Survey Below B %	0,00	
Credit Quality Survey Not Rated %	16,43	