

N0171 PLAN FAMILIAR P.P.  
N5350 INBESTME RENTA FIJA, PLAN DE PENSIONES

Perfil de riesgo



NIVEL DE RIESGO

Política de inversión

El Fondo tiene como objetivo de rentabilidad a largo plazo superar el rendimiento del Mercado Monetario más un diferencial de 100 puntos básicos. Por lo tanto, su política de inversión tiene un marcado carácter conservador, focalizándose principalmente en la protección del capital. El Fondo va destinado a todos aquellos inversores con un perfil conservador, que priman el ahorro a medio/largo plazo frente a la inversión especulativa. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A. (01/12/2019)

Informe de Gestión

El anuncio de la vacuna actuó como un fuerte catalizador para los principales índices bursátiles, dando pie a una nueva fase en los mercados con la previsión de una salida cercana de la crisis. El avance de las campañas de vacunación deberían permitir a una fuerte recuperación de la confianza de los consumidores que derivaría a satisfacer sus restringidas necesidades, normalizando los distintos sectores de la economía y, en especial, el de servicios. Esta mejora debería suponer un doble impacto positivo. Por un lado, los volúmenes de ventas subirían de forma significativa y, por el otro lado, los márgenes operativos también deberían repuntar con fuerza, especialmente en aquellas compañías que han acelerado sus programas de reducción de costes. El resultado de todo ello concluiría con un repunte de los beneficios, los cuales deberían compararse de forma muy positiva respecto las defensivas valoraciones de consenso de mercado. GVC Gaesco Senior FP cerró el ejercicio con una rentabilidad positiva del 1,12% y un patrimonio gestionado de 11,1 millones euros. En renta fija, fuimos muy activos para encontrar oportunidades con rendimientos positivos y con un riesgo aceptable. De este modo, acudimos a la colocación de papel comercial de compañías como Mota Engil o COPASA, ambos de muy corto plazo, y aprovechamos las ventas forzadas que hay en el secundario para invertir con rentabilidad positiva en emisiones de empresas como ITSP, NHH, Grifols o TEVA. El resto de la cartera se mantuvo durante el periodo. En renta variable, aprovechamos las bajas valoraciones para fortalecer la posición en compañías como Telefónica, Indra, Royal Dutch, JC Decaux o Talgo.

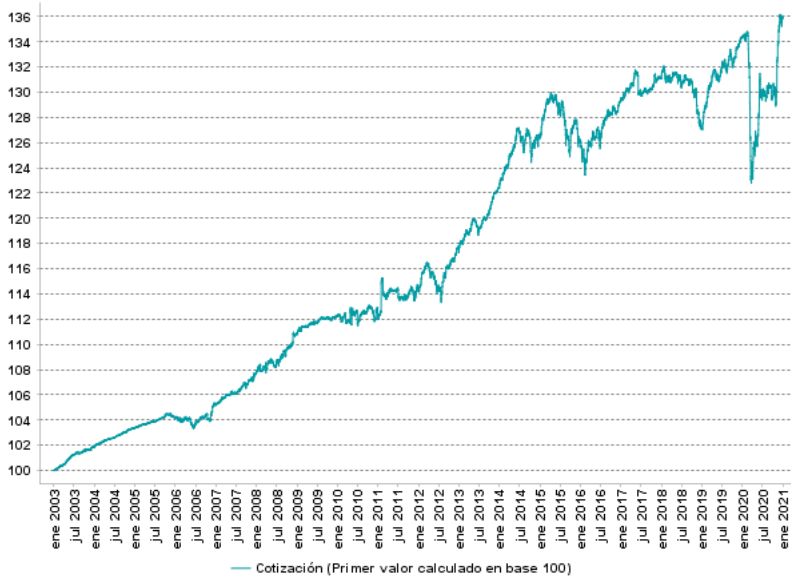
Características

Fecha de lanzamiento*	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	11.964.426 euros
Valor liquidativo	17,27 euros
Código DGS	F0127
Comisión de Gestión	1,25 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Liquidez	Diaria
Gestora	(ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	BANCO DE SABADELL

Principales posiciones

INTESA SANPAOLO FRN PERP	6,92 %
GRIFOLS INC 3,2% 01/05/25	6,08 %
NH HOTELES 3,75% 01/10/23	6,00 %
TEVA PHARM FNC NL II 1,25	2,50 %
PAGARE MOTA ENGIL 16/9/21	2,46 %
CELLNEX TELECOM 2,375%	1,80 %
AUDAX ENERGIA 4,2% 02/06/22	1,78 %
BANKIA FRN 15/03/27	1,77 %
FUGRO NV-CVA	1,76 %
AVINTIA PROYECTOS 4% 01/3/21	1,67 %
	32,74 %

Rentabilidad

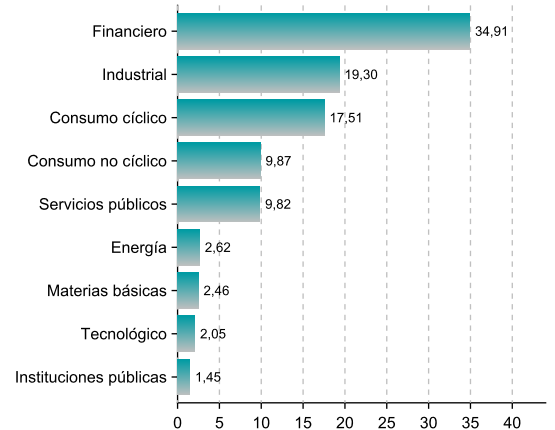


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,71 %	1,12 %	3,58 %	7,62 %	20,97 %	30,31 %	37,63 %

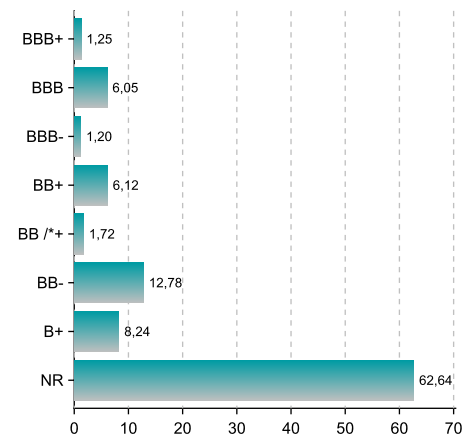
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,71 %	1,12 %	1,18 %	1,48 %	1,92 %	1,78 %	1,61 %

Rentab. anual	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	1,12 %	5,55 %	-2,95 %	1,32 %	2,55 %	-0,25 %	3,37 %

Composición de la Cartera



Distribución por Rating



**Disclaimer**

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U (en adelante "GVC Gaesco Pensiones"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Pensiones no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Pensiones considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Pensiones no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Pensiones y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

GVC Gaesco Pensiones no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

GVC Gaesco Pensiones o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.