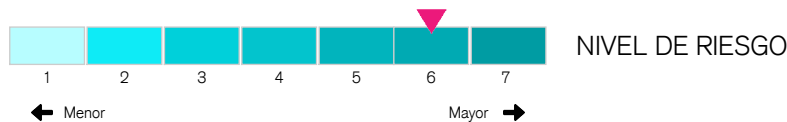


N5349 INBESTME RV PLAN DE PENSIONES

Perfil de riesgo



Política de inversión

PENSIONES CRECIMIENTO R.V. FP, es un Fondo de Pensiones clasificado en la categoría de renta variable internacional. El objetivo de inversión es la obtención de una alta rentabilidad a largo plazo invirtiendo prioritariamente en IIC, mayoritariamente fondos indexados o ETFs de bajo coste, con el objetivo de cubrir las distintas áreas geográficas mundiales. El Fondo podrá invertir en valores de renta fija, tanto pública como privada y en los mercados monetarios, en euros o moneda distinta del euro, prioritariamente con fondos indexados o ETFs. Podrá invertir en derivados de forma puntual o para cobertura.

Informe de Gestión

El tercer trimestre de 2020 cierra con un resultado de +4% para nuestro fondo, impulsado por el alza en los mercados financieros en los EE.UU. y Mercados Emergentes. Los Bancos Centrales vuelven a posicionarse como los grandes protagonistas de la recuperación económica y los mercados financieros. En Estados Unidos, la Reserva Federal Estadounidense anunciaba en julio más programas de compras de deuda y unos tipos de interés entre 0% y 0,25%, y su intención de mantener los tipos de interés en niveles bajos por lo menos a corto plazo. Las elecciones de EE.UU. preocupan a los inversores por las declaraciones hechas por Donald Trump de impugnar los resultados electorales en caso de perder. Durante este trimestre, la divisa USD se debilitó un 4,48% frente a la divisa EUR. Nuestra parcial cobertura frente a divisas extranjeras fue clave durante este ejercicio. En Europa, la expansión inevitable hacia la segunda oleada de casos de infectados por COVID-19 ha obligado a muchos países tomar medidas de contención que están teniendo un grave impacto sobre la economía europea. La continua compra de deuda por parte del Banco Central Europeo ha conseguido estabilizar los mercados europeos por el momento. Nuestra alta exposición a los mercados de EE.UU. y cobertura frente a divisas extranjeras supuso que nuestros inversores europeos obtuvieran un resultado positivo que superó la renta variable europea (representado por el índice Stoxx 600) por 3 puntos porcentuales.

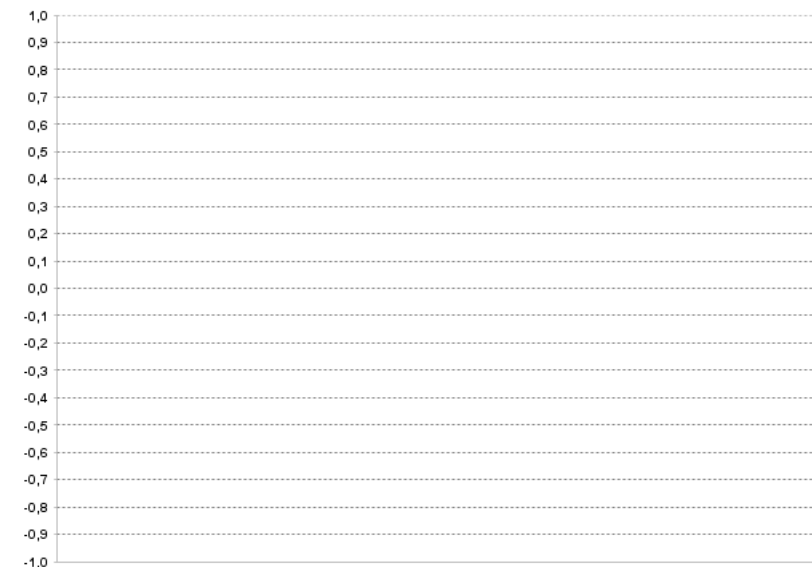
Características

Fecha de lanzamiento*	01/01/2020
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	759.577 euros
Valor liquidativo	9,29 euros
Código DGS	F2131
Comisión de Gestión	0,60 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Liquidez	Diaria
Gestora	(ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Principales posiciones

SOURCE SP 500 EUR HEDGED ETF	19,85 %
LYXOR CORE EUROSTOXX EUROPE	19,60 %
SCHWAB US BROAD MARKET ETF	14,98 %
ISHARES CORE MSCI EMERGING	10,00 %
UBS MSCI ACWI SF UCITS EUR ETF	9,93 %
VANGUARD MSCI PACIFIC ETF	9,12 %
AMUNDI MSCI EURP QLT FCT ETF	5,03 %
DBX TRACKERS EURO STOXX 50	4,84 %
VANGUARD VALUE ETF	3,97 %
VANGUARD FTSE DEVELOP	1,93 %
Total	99,25 %

Rentabilidad



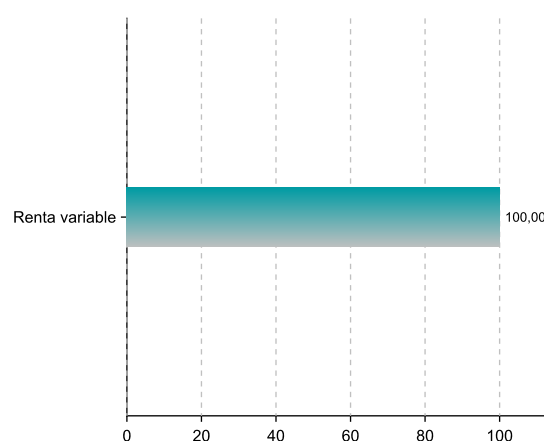
— Cotización (Primer valor calculado en base 100)

Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,04 %						

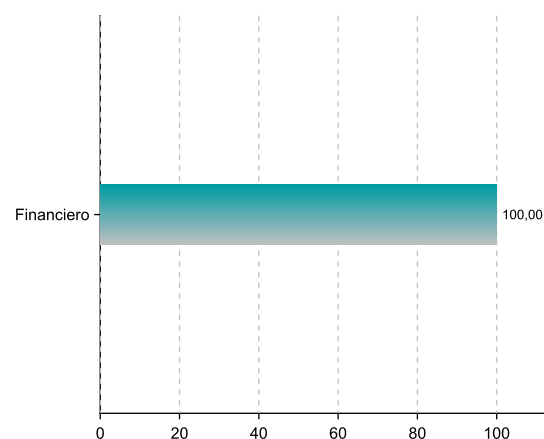
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,04 %						

Rentab. anual	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	-7,13 %						

Composición de la Cartera



Distribución Sectorial



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.