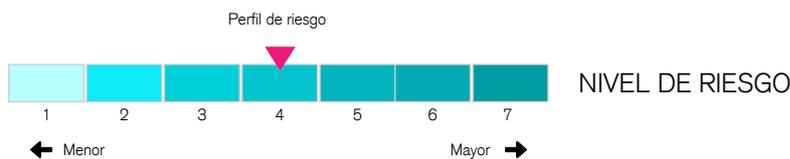


N5350 INBESTME RENTA FIJA PLAN DE PENSIONES



Política de inversión

El objetivo de inversión del Fondo es la obtención de rentabilidad a largo plazo invirtiendo en Instituciones de Inversión Colectiva de renta fija que sigan ciertos índices de referencia de renta fija a corto, medio y largo plazo con una exposición global. El Fondo tiene como objetivo de rentabilidad a largo plazo superar el rendimiento del Mercado Monetario más un diferencial de 100 puntos básicos. Delegación de la Gestión a favor de INBESTME EUROPE A.V. S.A. (19/03/2021). La Totalidad de gastos del Fondo en el trimestre ha sido del 0,28% y acumulada en el ejercicio del 0,48%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,05%, tanto trimestral como acumulada.

Informe de Gestión

El comportamiento de los mercados en el segundo trimestre ha sido muy bueno, determinado en gran parte por la recuperación de la economía a nivel global, de la mano de una mejora en la situación de salud. Además de esto, sobre el fin del período en cuestión han surgido dos elementos principales para determinar la situación actual y las perspectivas de los próximos meses: las expectativas de inflación y la posición de los bancos centrales. La reactivación de la demanda y el aumento de los costes empujan los precios al alza, desplegando datos inflacionarios como no se han visto en varios años. Los bancos centrales sostienen que se trata de una tendencia transitoria, y es cuestión de tiempo para que las fuerzas de largo plazo (envejecimiento poblacional, tecnología e innovación), presionarán los precios a la baja. La otra gran pregunta del momento es: ¿en qué momento se normalizará la política de los bancos centrales respecto a los planes de emergencia y reactivación? Los datos de recuperación son ya bastante robustos, y la Fed ha anunciado que próximamente se revisarán las medidas de compra de bonos de tesoro. Dado el contexto macroeconómico actual inflacionario, los activos de renta fija han tenido peores rendimientos en comparación con los de renta variable. Los bonos gubernamentales fueron los que más sufrieron mientras que los bonos con mejor desempeño fueron los de mayor riesgo, por lo que la reducción de los diferenciales de crédito compensó con creces el aumento de las tasas libres de riesgo. El VaR de final de período a 10 sesiones con un nivel de confianza del 99% es de un 1,60%.

Características

Fecha de lanzamiento*	15/03/2021
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	1.130.526 euros
Valor liquidativo	10,04 euros
Código DGS	F2164
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

ISHARES EUR ULTRASHORT UCIT	17,96 %
SPDR BLOOMBERG 1 3 EURO GOV	10,98 %
UBS BLOOMBERG BARCLAYS MSCI	10,11 %
LYXOR EUR GOVERNMENT BD 3-	10,00 %
AMUNDI EURO CORP SRI 0-3 Y	9,48 %
SPDR BBG EURO HIGH YIELD ETF	8,47 %
DB X-TRACKERS II GLOBAL INF	8,00 %
UBS JPMORGN EM IG ESG USD ETF	7,12 %
SCHWAB US AGGREGATE BOND	5,01 %
LYXOR GREEN BOND DR UCIT ETF	4,00 %
Total	91,13 %

Rentabilidad

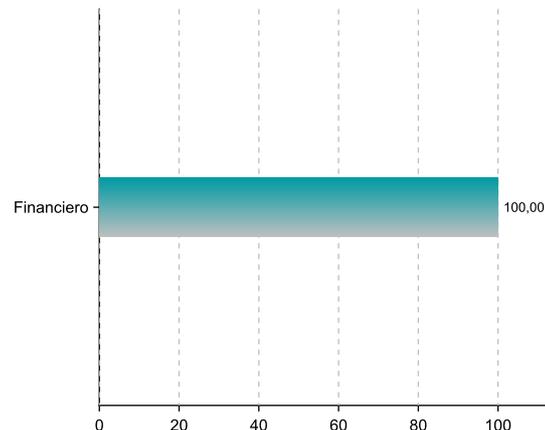


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,38 %						

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,38 %						

Rentab. anual	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	0,00 %						

Composición de la Cartera



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.