

N4980 3 PiR DIRECTOR PP

Perfil de riesgo



NIVEL DE RIESGO

Política de inversión

El Fondo tiene un objetivo de rentabilidad no garantizada que se sitúa en torno al 9,0% anual y una limitación no garantizada (con un 95% de probabilidad) de no incurrir en oscilaciones negativas superiores al 10% en un año ni al 20% de forma acumulada, con observaciones mensuales. El FP invierte mayoritariamente a través de acciones y IICs nacionales y extranjeras, pudiendo tomar adicionalmente posiciones directas en activos monetarios y mercados derivados. Asesor del fondo: la Gestora tiene un contrato de asesoramiento para la gestión del Fondo con PI ASESORES.

Informe de gestión

El Plan de Pensiones 3piR ha terminado el tercer trimestre con una revalorización positiva del 10,48%, dando así continuidad a la tendencia positiva de la primera mitad del año. En un trimestre bastante tranquilo en lo que a noticias económicas de impacto se refiere, la fortaleza mostrada por el euro frente al dólar ha sido uno de los principales agitadores del mercado. El euro llegó a superar los 1,20 dólares durante el mes de agosto, respaldado en los buenos datos macroeconómicos de la eurozona. Esta fortaleza aparte de afectar a los inversores euro en dólares, vimos cómo empezó a afectar a la cotización de las principales empresas exportadoras europeas, las cuales empezaban a descontar un escenario de pérdida de competitividad frente a las empresas americanas. Pese a ello, en el mes de septiembre la Renta Variable Euro se disparaba gracias entre otras razones a la insinuación por parte de la Reserva Federal de una nueva subida de tipos antes de final de año y a la creciente posibilidad de que Draghi alargara la QE, que lograban alejar al euro de los 1.20 dólares. Respecto al Plan de Pensiones 3piR, continuamos un trimestre más con la senda positiva en cuanto a rentabilidad. Pese a que el tipo de cambio en esta ocasión ha lastrado la rentabilidad de nuestras inversiones en acciones americanas principalmente, la acertada selección de valores nos ha permitido seguir creando valor para los partícipes. Actualmente, la Renta Variable Asiática (a través de acciones cotizadas en mercados americanos) y Americana representan nuestras principales posiciones. Por último, hemos reducido la liquidez de la Cartera hasta el 12% aproximadamente.

Características

Fecha de lanzamiento *	06/11/2014
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	3.013.677 euros
Valor Liquidativo	10,99 euros
Código DGS	F1088
Comisión de Gestión	1,20 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Comisión de Resultados	9,00 %
Liquidez	Diaría
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Principales Posiciones

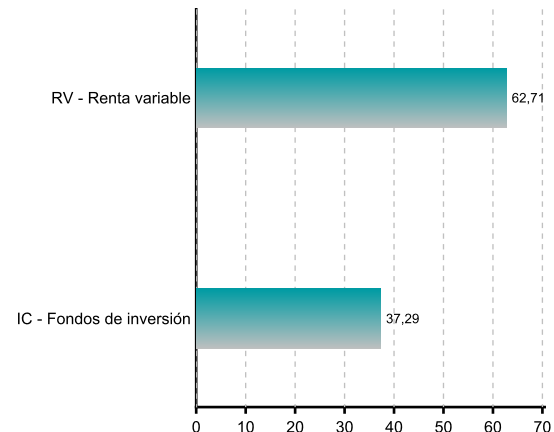
SCHRODER INTL EMG EUROPE-	9,24 %
IPG PHOTONICS CORP	9,01 %
TAL EDUCATION GROUP ADR	8,57 %
ROBECO EMERGING STARS D	6,55 %
NVIDIA	6,00 %
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	5,91 %
ICON PLC	5,64 %
NEW ORIENTAL EDUCATIO - SP	4,24 %
PIMCO EURO INC GLOBAL INV	4,09 %
GVCGAESCO SMALL CAPS , FI	3,59 %
	62,84 %

Rentabilidad



Cotización (Primer valor calculado en base 100)

Composición de la cartera



Distribución Sectorial

Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,78 %	14,23 %					

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	20,35 %	14,23 %					

Rentab. anual	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fondo	10,48 %	1,86 %	-3,10 %	0,75 %			

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.