

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

Perfil 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.

Informe de Gestión

El primer trimestre de 2020 será recordado como una película de terror. El actor principal es un enemigo invisible llamado Covid-19 que se reproduce exponencialmente entre humanos mediante besos y abrazos. El confinamiento generalizado ha sido la principal solución para combatir el virus. El cese de toda actividad ha derivado en una crisis económica sin precedentes, en que las respectivas autoridades monetarias han respondido inundando de liquidez a todo el sistema. La incertidumbre generalizada ha provocado significativas caídas en los activos de riesgo. Aunque esta crisis no pasará a la historia por la magnitud de los descensos, sino por su rapidez. Las guías de resultados que dieron las compañías para el presente ejercicio se han convertido en papel mojado. Los índices de volatilidad volvieron a situarse en niveles de Lehman Brothers, animados por una infodemia; de todos los medios de comunicación que hizo brillar la racionalidad por su ausencia. GVC Gaesco Senior FP cerró el trimestre con una rentabilidad del -7,42% y un patrimonio gestionado de 10,3 millones euros. Gestión más activa en renta fija aprovechando un mejor binomio riesgo/rentabilidad, por lo que compramos emisiones tanto corporativas (Grifols, TEVA, etc) como gubernamentales (Italia), todas ellas de corta duración y con rentabilidades muy atractivas. En renta variable se añaden Corticeira Amorim y Flatex y acumulamos más posiciones en empresas de calidad, saneadas y con fuerte potencial alcista (JC Decaux, Longhi, Befesa, etc.)

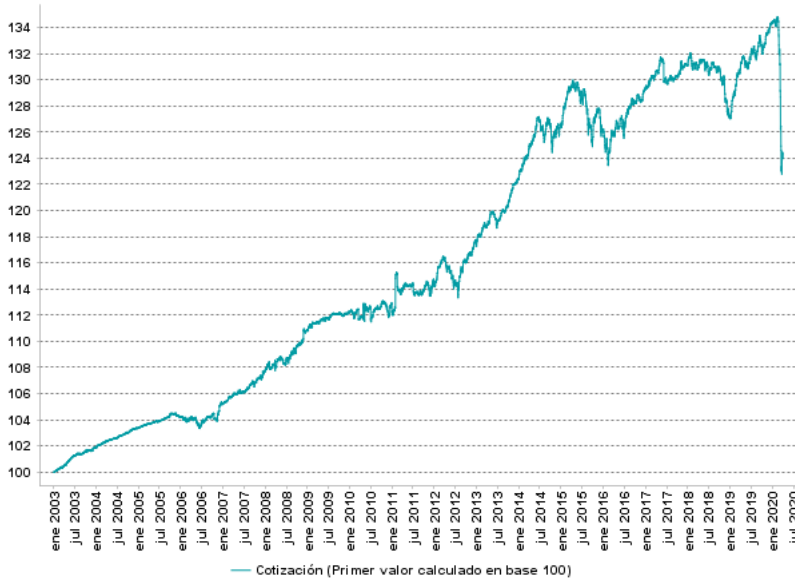
Características

Fecha de lanzamiento*	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	10.608.609 euros
Valor liquidativo	15,81 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	BANC DE SABADELL

Principales posiciones

BUONI POLIENNALI DEL TES 0,65%	10,43 %
GRIFOLS INC 3,2% 01/05/25	2,94 %
AUDAX ENERGIA 4,2% 02/06/22	1,96 %
CELLNEX TELECOM 2,375%	1,90 %
AVINTIA PROYECTOS 4% 01/09/20	1,87 %
BANKIA FRN 15/03/27	1,83 %
MOTA ENGIL 4% 4/1/23	1,74 %
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	1,59 %
UNION FENOSA PREF FRN	1,48 %
CREDIT SUISSE FRN 18/9/25	1,44 %
	27,19 %

Rentabilidad

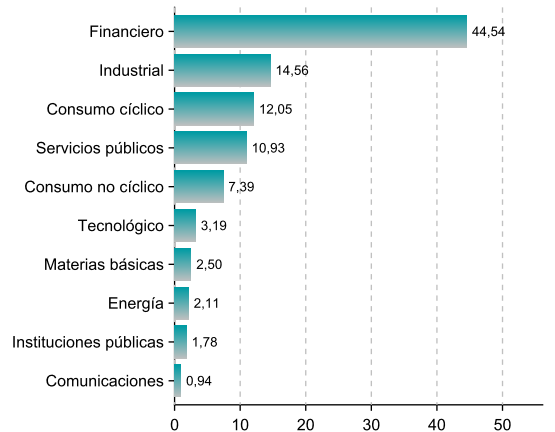


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-7,42 %	-4,94 %	-4,83 %	-4,02 %	11,31 %	19,95 %	25,07 %

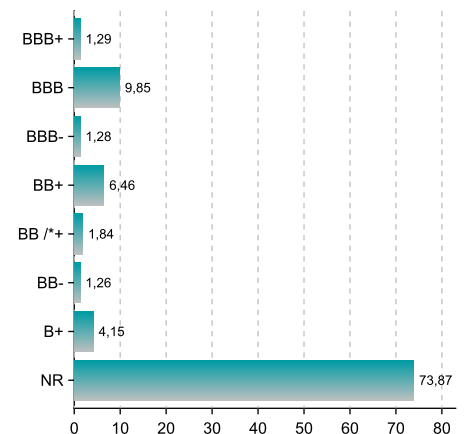
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-7,42 %	-4,93 %	-1,64 %	-0,82 %	1,08 %	1,22 %	1,12 %

Rentab. anual	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	-7,42 %	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.