

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

2019 ha sido muy positivo para los inversores dadas las importantes rentabilidades obtenidas en prácticamente todos los activos y zonas geográficas. El temor de un cambio brusco del ciclo económico, que hundió las Bolsas especialmente en el último trimestre de 2019, se ha desvanecido por completo a tenor de los datos macroeconómicos publicados. Un principio de acuerdo en las negociaciones comerciales entre EEUU y China, la vuelta a la expansión monetaria por parte de los Bancos Centrales y el mantenimiento de la fortaleza de los beneficios de las empresas, han acabado de despejar las dudas de los inversores. En renta fija, sorprendió el giro de 180 grados de la política monetaria de la Reserva Federal al recortar en tres ocasiones los tipos de interés, en un contexto de inflación subyacente en el 2,3% y tasa de paro en el 3,5%. En Europa, Christine Lagarde estrenó nuevo cargo como presidenta del BCE, sin cambios sustanciales en la política monetaria. Con este contexto de mercado, GVC Gaesco Senior FP cerró el ejercicio con una rentabilidad positiva del 5,55%, superando con creces su índice de referencia, y un patrimonio gestionado de 10,8 millones euros. Durante el periodo, en renta fija se amortizaron con éxito varias emisiones (Ortiz, Audax, Intrum, Audax, Acciona y Sacyr) que no se renovaron al no cumplir con los requisitos de riesgo y rentabilidad, por lo que la cartera se redujo hasta el 78% del patrimonio. En renta variable (6% del patrimonio), deshicimos toda la posición en Cellnex, Vopak y Tui con importantes plusvalías para incluir en cartera compañías de calidad y con mayor descuento como Befesa, JC Decaux o Fresenius Medical Care.

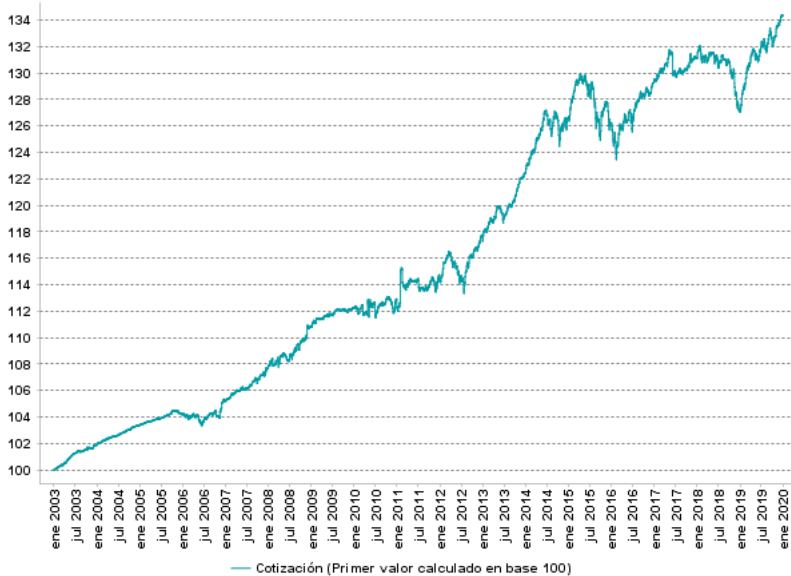
Características

Fecha de lanzamiento*	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	10.873.364 euros
Valor liquidativo	17,08 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

Repo Deuda Pública	9,10 %
CELLNEX TELECOM 2,375%	2,01 %
BANKIA FRN 15/03/27	1,99 %
AVINTIA PROYECTOS 4% 01/09/20	1,93 %
AUDAX ENERGIA 4,2% 02/06/22	1,89 %
BBVA FRN PERP	1,87 %
BANCO SANTANDER FRN 12/03/49	1,87 %
ENCE ENERGIA Y CELULOSA	1,75 %
EDP FINANCE 4,125% 15/1/20	1,67 %
CREDIT SUISSE FRN 18/9/25	1,46 %
	25,54 %

Rentabilidad

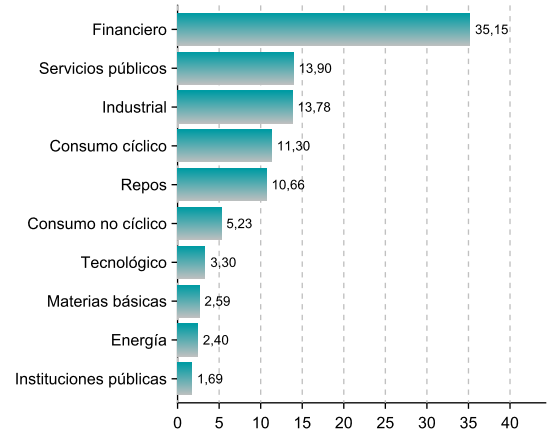


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,24 %	5,55 %	3,79 %	6,16 %	19,69 %	29,90 %	39,36 %

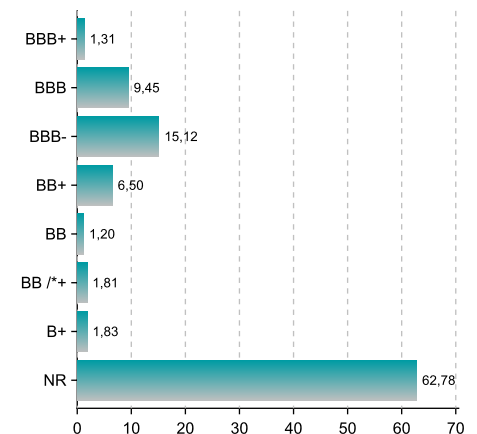
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,24 %	5,55 %	1,25 %	1,20 %	1,81 %	1,76 %	1,67 %

Rentab. anual	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	5,55 %	-2,95 %	1,32 %	2,55 %	-0,25 %	3,37 %	4,35 %

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.