

N1233 Plan Capitalizacion P.P.

Perfil de riesgo



NIVEL DE RIESGO

Política de inversión

El Fondo tiene como objetivo a largo plazo superar a la rentabilidad del índice compuesto por un 75% del Euro Stoxx 50 más un 25% del Mercado Monetario. El Fondo va destinado a todos aquellos inversores con un perfil de riesgo moderado/agresivo que buscan la obtención de una rentabilidad atractiva asumiendo un riesgo moderado. No obstante, puede ser utilizado como complemento o alternativa más agresiva si el inversor tiene otras posiciones más conservadoras en otros Planes de Pensiones.

Informe de Gestión

Durante el verano de 2019 los mercados de renta variable retrocedieron nuevamente ante las perspectivas de desaceleración económica, PMIs retrocediendo y relajación de los Bancos Centrales asumiendo el escenario. A medio-largo plazo, somos conscientes de la permanencia del conflicto por el proceso de desapalancamiento y el crecimiento esperado y/o exigido por los mercados. Aunque varios mercados cotizan con múltiplos por encima de la media histórica, estos podrían justificarse por los bajos tipos de interés, pero debemos estar atentos a la posible burbuja que se estaría iniciando, en un ambiente de volatilidad mínima y política monetaria laxa. Tras el cambio de gestor del fondo y seguimos en periodo de transición, con cambio de cartera más acorde a los valores que gustan y se ciñen más al conocimiento del nuevo gestor. Con una cartera de más de 50 valores hemos empezado a reducirla y a concentrar más la inversión. Hemos cerrado las posiciones de derivados, opciones. La idea es ir transformado en fondo en un clon del Bona-Renda de forma paulatina, con posiciones más concentradas y menos valores en cartera.

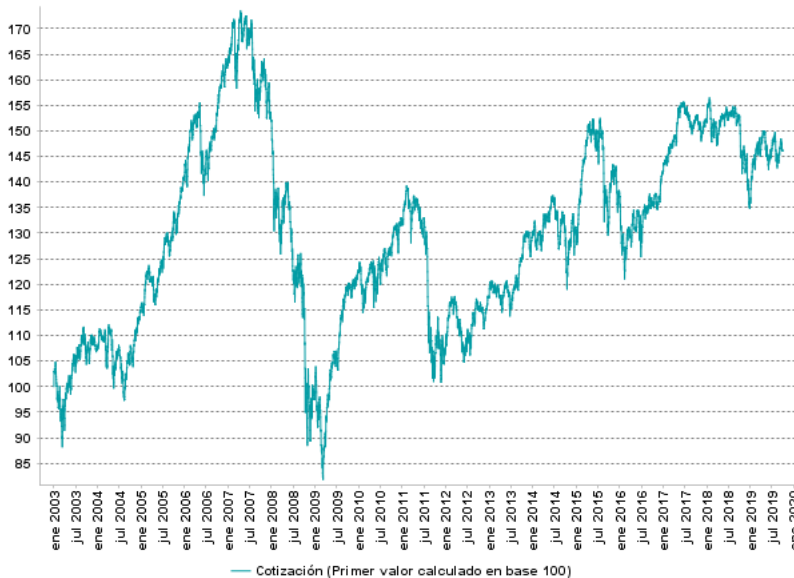
Características

Fecha de lanzamiento*	23/09/1997
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	16.563.404 euros
Valor liquidativo	10,12 euros
Código DGS	F0320
Comisión de Gestión	1,50 %
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	18,11 %
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR	4,78 %
NOS SGPS SA	3,78 %
ALPHABET INC/CA-CL C	3,38 %
GRIFOLS B	3,36 %
AXA	2,55 %
FLATEX AG	2,54 %
CEMENTOS MOLINS	2,11 %
STEF TFE	2,05 %
ALPHABET INC-CL A	2,03 %
Total	44,69 %

Rentabilidad

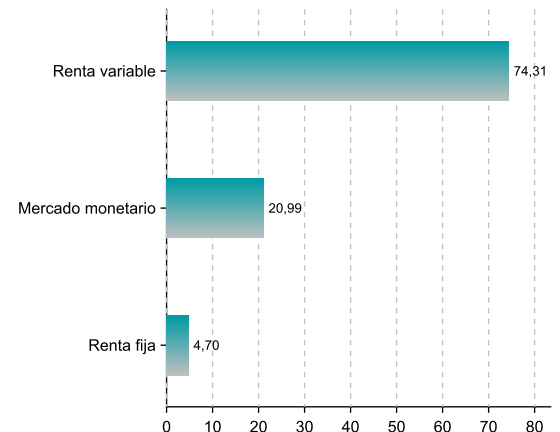


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,02 %	-4,14 %	7,62 %	11,78 %	22,28 %	40,04 %	38,79 %

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,02 %	-4,14 %	2,48 %	2,25 %	2,03 %	2,27 %	1,65 %

Rentab. anual	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	7,03 %	-9,96 %	6,69 %	3,67 %	5,18 %	0,12 %	10,70 %

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.