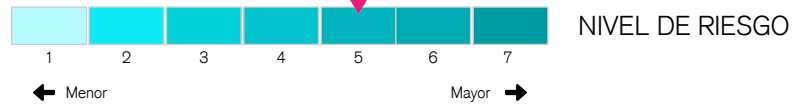


N1233 Plan Capitalizacion P.P.

Perfil 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 otras Planes de Pensiones.

Informe de gestión

Los últimos meses del ejercicio 2018 se han saldado con un verdadero castigo a la mayoría de los activos financieros, las incertidumbres creadas por diversos conflictos latentes en diferentes esferas del entorno político-económico han hecho mella en los mercados y lo que estaba predestinado a ser el año de la recuperación y consolidación del crecimiento (en Europa) se truncó bruscamente tras los meses de verano. Los conflictos comerciales entre las grandes potencias, las incertidumbres que plantea el Brexit, el ajuste monetario iniciado por la FED y en general la creencia generalizada que el ciclo económico ha llegado a su punto álgido y no cabría esperar más que desaceleración, han castigado severamente a todos los mercados. Desde la Gestora consideramos que dichas correcciones no están justificadas, es cierto que hay incertidumbres globales que pueden incrementar la prima de riesgo, pero ni las valoraciones alcanzadas ni la realidad del momento económico y su probable evolución justifican dicha corrección. El año cerró con bajadas del -18,26% en el Dax alemán, -15% en el Ibex y -14,4% en el Eurostxx50, los mercados emergentes tampoco se libraron, con caídas medias del -16%, los mercados de deuda pública y corporativa también sufrieron caídas significativas. En este contexto el FP cerró el ejercicio con un retroceso del -9,96% y una exposición a la renta variable entorno al 70%.

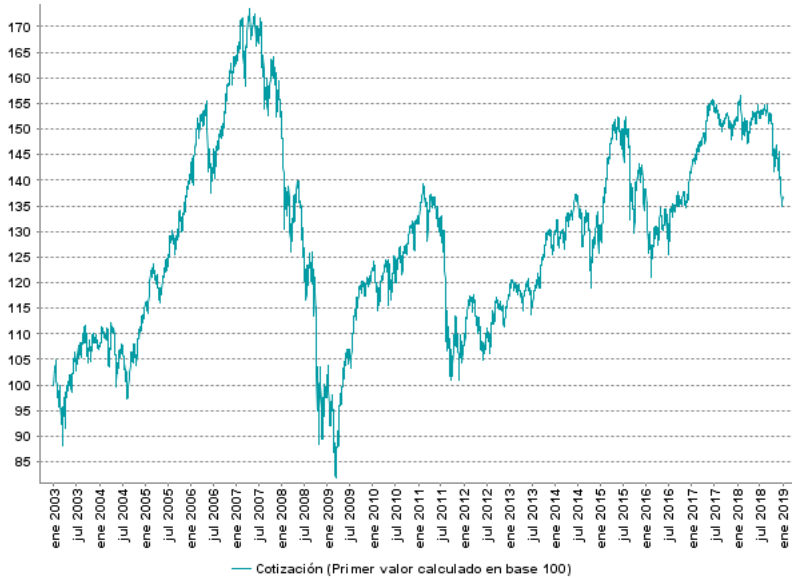
Características

Fecha de lanzamiento *	23/09/1997
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	15.628.979 euros
Valor Liquidativo	9,45 euros
Código DGS	F0320
Comisión de Gestión	1,50 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	BANC DE SABADELL

Principales Posiciones

Repo Deuda Pública	21,75 %
ALPHABET INC/CA-CL C	2,89 %
CEMENTOS MOLINS	2,83 %
DOLBY LABORATORIES	2,42 %
TELEFONICA	2,36 %
AXA	2,17 %
BABCOCK INTL GROUP	2,16 %
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR	2,08 %
SECUOYA GRUPO COMUNICACION	2,08 %
APPLUS SERVICES	2,05 %
	42,79 %

Rentabilidad

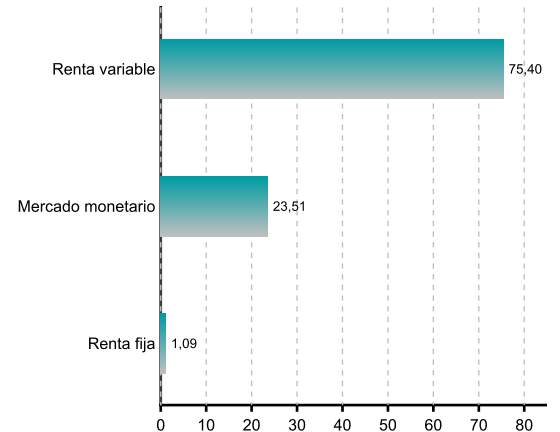


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-10,44 %	-9,96 %	-0,42 %	4,87 %	37,86 %	26,93 %	39,82 %

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-10,44 %	-9,96 %	-0,14 %	0,96 %	3,26 %	1,60 %	1,69 %

Rentab. anual	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	-9,96 %	6,69 %	3,67 %	5,18 %	0,12 %	10,70 %	9,30 %

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.