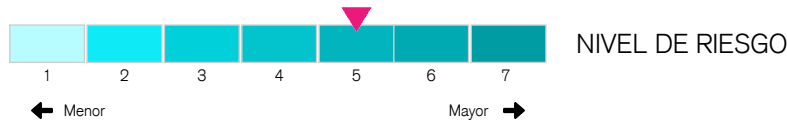


N4980 3 PIR DIRECTOR PP

Perfil 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 Fondo de Pensiones 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 primer trimestre del año con una rentabilidad del -13.17%. El año comenzó de manera positiva para los mercados, con nuevos máximos históricos en los índices y con la euforia entre los inversores desatada. No obstante, esa euforia ha desaparecido por completo durante un mes de marzo negro donde hemos podido presenciar la magnitud que tiene la aparición de un verdadero cisne negro. La propagación del coronavirus por todo el planeta ha causado el pánico absoluto entre la población. Las drásticas medidas tomadas por los gobiernos para contener el virus van a suponer un desafío prácticamente sin precedentes para la economía mundial. Esto acontecimientos han desatado el pánico vendedor entre los inversores y ha disparado la volatilidad hasta los niveles no vistos desde el día de la quiebra de Lehman Brothers. Respecto al Plan de Pensiones 3piR, la exposición al dólar ha ayudado a mitigar parte de la caída. Debido al fuerte incremento del riesgo hemos incrementado la Liquidez hasta el 43%. Por último, hemos incrementado la exposición al dólar a través de la Renta Fija Largo USD que representa el 21% de la Cartera.

Características

Fecha de lanzamiento*	06/11/2014
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	2.806.977 euros
Valor liquidativo	9,16 euros
Código DGS	F1088
Comisión de Gestión	1,00 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Comisión de Resultados	9,00 %
Liquidez	Diaria
Gestora	(ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Principales posiciones

AB FCP I-AMER INC-A2 EUR FUND	9,00 %
BNY MELLON GLOBAL EMERGING	8,28 %
FTIF - Franklin U.S. Opportunities	4,87 %
VANGUARD INV SERIES US 500	4,41 %
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY	4,03 %
CELLNEX TELECOM SAU	3,16 %
THREADNEEDLE GLOBAL	2,91 %
PICTET EUR BONDS I SICAV	2,60 %
ARGENX SE	2,56 %
PICTET RUSSIA INDEX P EUR SICAV	2,49 %
<b>Total</b>	<b>44,31 %</b>

Rentabilidad

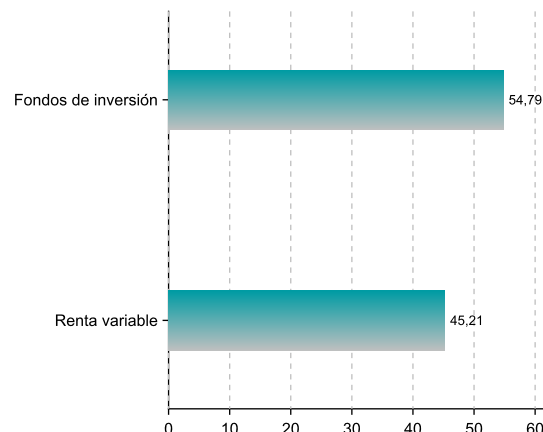


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-13,17 %	-12,68 %	-10,61 %	-19,55 %			

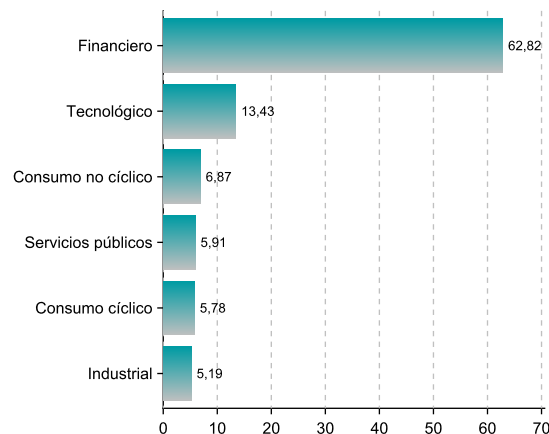
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-13,17 %	-12,65 %	-3,67 %	-4,25 %			

Rentab. anual	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondo	-13,17 %	1,95 %	-5,81 %	10,49 %	1,86 %	-3,10 %	0,75 %

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.