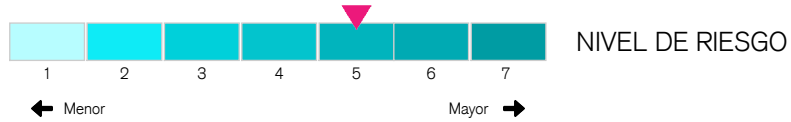


N1233 Plan Capitalizacion P.P.

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 otros Planes de Pensiones. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A. (01/12/2019). El VaR de final de periodo a 10 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,35%.

Informe de Gestión

Parece que vamos dejando atrás la pandemia, pero alerta, la variante delta plus y otras que vendrán mientras la vacunación mundial no avance de forma contundente. El repunte de la inflación ya está aquí, pero será coyuntural o permanente, en este entorno, el FOMC adelantó a 2023 la subida de tipos. Mejora de los beneficios empresariales, con un retorno paulatino hacia cierta normalidad, pero con varios profit warnings anunciados esta recuperación es incierta en su trayectoria y efectos, beneficiados y perjudicados. En esta situación de indefinición somos cautos y seguimos balanceando la cartera. Seguiremos manteniendo apuestas, más o menos ponderadas según precio/valoración, en empresas con rentabilidad y crecimiento equilibrado, de crecimiento y disrupción, empresas bien gestionadas y fuertes en su nicho de mercado y otras inversiones que consideramos opciones tácticas. Los bancos centrales y gobiernos continúan con la artillería, pero con el Tapering ahí, mientras vamos viendo indicadores adelantados que van dando visibilidad a la recuperación y esperamos que los rebotes de pandemia no la paralicen. La previsión de la recuperación de ventas y resultados varía mucho por sector y va desde 2021 al 2023, todo ello pendiente del despliegue y ritmo de vacunación. La polaridad parece haberse atenuado y la alternancia impera, mientras la divergencia value/growth parece haberse frenado, aunque ya sabemos que hablamos de ciclos largos. La cartera cuenta con 39 valores, donde hemos añadido DIA. La Totalidad de gastos del Fondo en el trimestre ha sido del 0,43% y acumulada en el ejercicio del 0,84%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,005%.

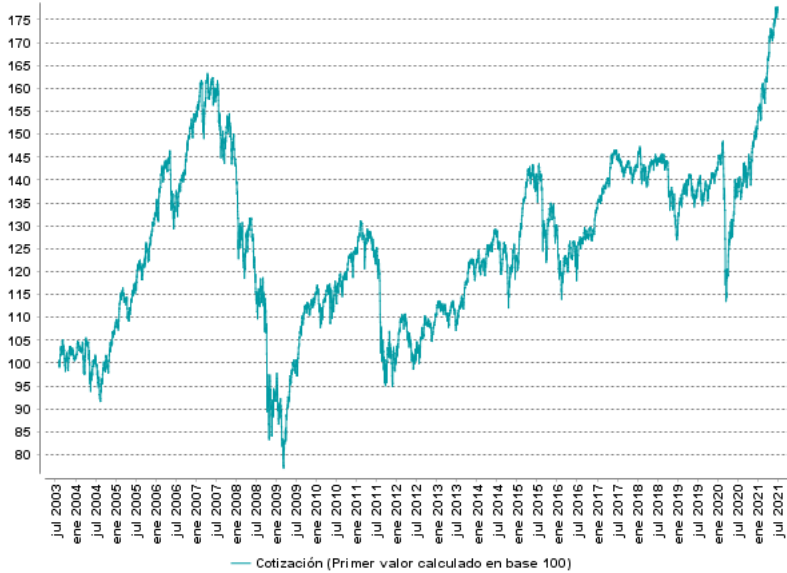
Características

Fecha de lanzamiento*	23/09/1997
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	25.243.968 euros
Valor liquidativo	12,98 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	BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Principales posiciones

FLATEX AG	8,99 %
ARCELORMITTAL	4,62 %
CELLNEX TELECOM SAU	4,50 %
AUDAX ENERGIA 5,5% 10/10/23	4,33 %
GRIFOLS B	3,86 %
EFACEC POWER SOLUTIONS 4,5%	3,63 %
ALPHABET INC-CL A	3,30 %
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR	2,68 %
ALPHABET INC/CA-CL C	2,39 %
BB BIOTECH AG-REG	2,32 %
	40,62 %

Rentabilidad

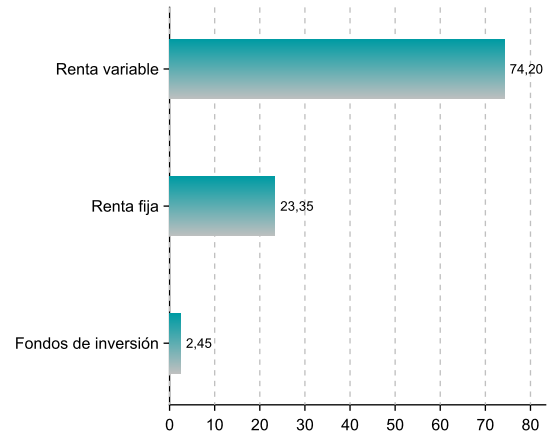


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	7,26 %	27,55 %	22,87 %	44,14 %	42,22 %	29,39 %	43,12 %

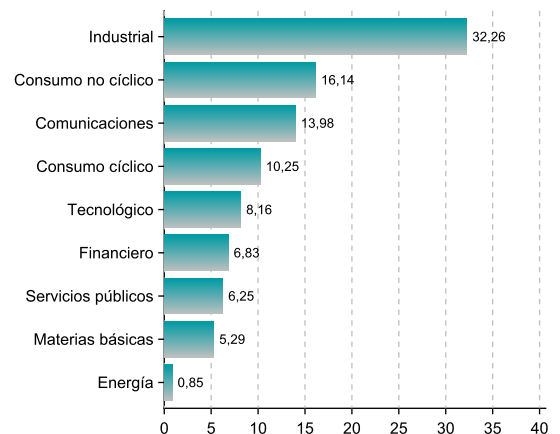
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	7,26 %	27,55 %	7,10 %	7,58 %	3,58 %	1,73 %	1,81 %

Rentab. anual	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	15,42 %	7,58 %	10,62 %	-9,96 %	6,69 %	3,67 %	5,18 %

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.