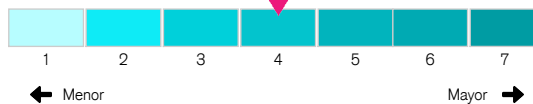


N4860 BSG PROMETEO P.P.

Perfil de riesgo



NIVEL DE RIESGO

Política de inversión

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice 50% MSCI World Index+ 50% Eonia. El fondo podrá invertir entre el 0% y 100% de la exposición total, tanto en activos de renta variable como en activos de renta fija, incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario, bien de emisores públicos o privados de países pertenecientes a la OCDE. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% del patrimonio. El fondo podrá invertir en activos de mercados emergentes. Asesor del fondo: la Gestora tiene un contrato de asesoramiento para la gestión del Fondo con ACAPITAL EAFI.

Informe de Gestión

En los últimos trimestres reducimos significativamente, cortando a la mitad, la exposición a la renta variable. A mediados de mayo, atendiendo a elementos que tienen que ver con nuestro acercamiento algorítmico al sentimiento inversor. Mediante conceptos como el VIX, la ratio put/call, Investors Intelligence y una ratio de acumulación/distribución de papel decidíamos elevar la exposición nuevamente, y lo hacíamos hacia la zona del 50 por ciento apostando por set up que sólo ha fallado una vez en tres décadas: en 2001, no sin que antes el S&P500 rebotase un 20% dentro del mercado bajista de orden superior en el que se encontraba en aquellos días. De entrada, era un cambio táctico, algo que no ha variado ni tenemos claro que pueda variar de tener un rebote en línea con lo esperado. Por primera vez en 30 años hemos perdido los mínimos marcados antes de activarse la señal de sentimiento inversor. En diario, semanal y finalmente en gráfico mensual. Las correcciones han supuesto un retorno superior al 38,2% del movimiento alcista previo en el caso del S&P500. Superior al 50% en el caso del Nasdaq. Eso hace más vulnerables los movimientos alcistas sin una figura de vuelta. En un movimiento hacia los 4.100 puntos en el S&P500 probablemente devolveríamos al fondo hacia la zona 20/30% de exposición nuevamente. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 1,98% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,48% y acumulado en el ejercicio del 0,89%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,01% trimestral y del 0,01% acumulado. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A. (01/12/2019).

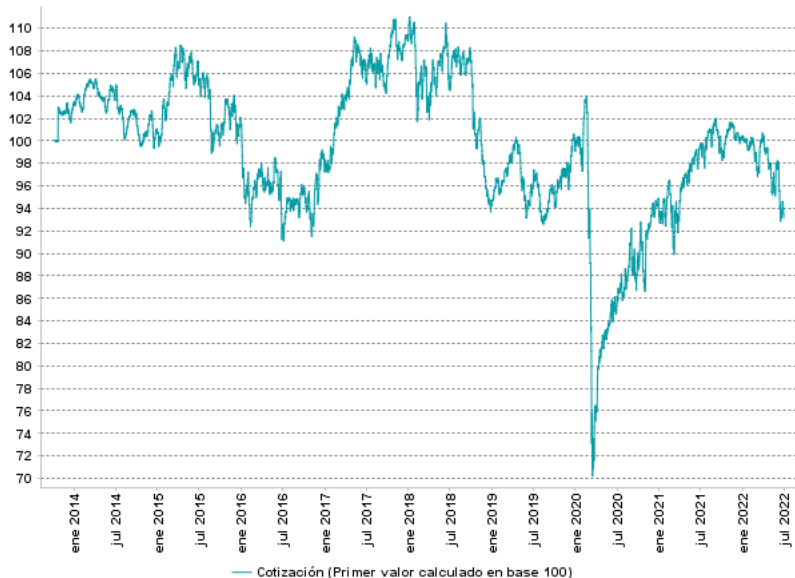
Características

| | |
|-------------------------|--|
| Fecha de lanzamiento* | 08/10/2013 |
| Divisa | EUR |
| Patrimonio del Fondo | 820.375 euros |
| Valor liquidativo | 9,32 euros |
| Código DGS | F1089 |
| Comisión de Gestión | 1,00 % |
| Comisión de Depositaria | 0,10 % |
| Comisión de Resultados | 7,50 % |
| Liquidez | Diaria |
| Gestora | (ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P. |
| Depositaria | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SA |

Principales posiciones

| | |
|-------------------------------|---------|
| Repo Deuda Pública | 35,01 % |
| SPDR DOW JONES IND. AVERAGE | 2,63 % |
| FIRST TRUST NASDAQ CLEAN ETF | 2,47 % |
| ISHARES DOW JONES US TRANSP | 2,28 % |
| ISHARES MSCI GLB SEMICON UCIT | 2,21 % |
| TENARIS | 1,62 % |
| SIEMENS GAMESA RENEWABLE | 1,19 % |
| ISHARES GOLD PRODUCERS ETF | 0,46 % |
| | 47,87 % |

Rentabilidad



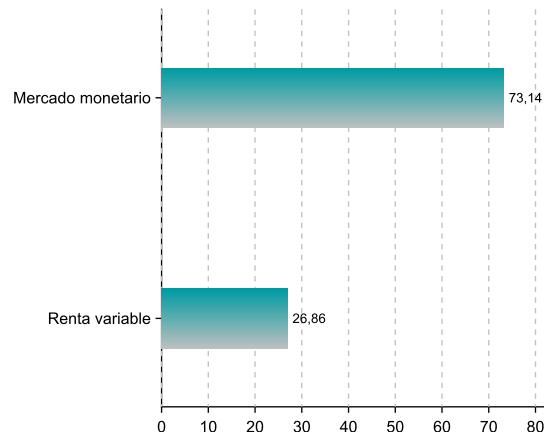
Cotización (Primer valor calculado en base 100)

| Rentabilidad | 3m | 1A | 3A | 5A | 10A | 15A | 20A |
|--------------|---------|---------|---------|----------|-----|-----|-----|
| Fondo | -6,94 % | -6,33 % | -2,75 % | -11,63 % | | | |

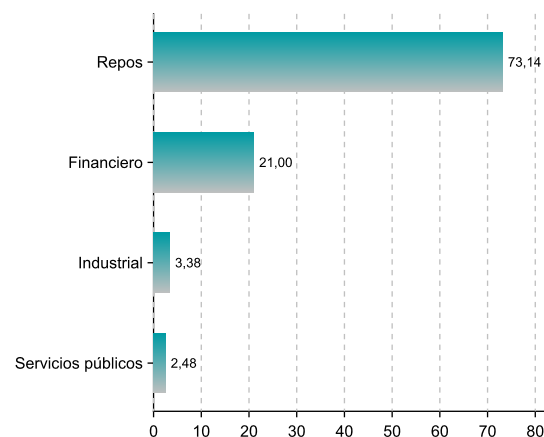
| TAE | 3m | 1A | 3A | 5A | 10A | 15A | 20A |
|-------|---------|---------|---------|---------|-----|-----|-----|
| Fondo | -6,94 % | -6,33 % | -0,92 % | -2,44 % | | | |

| Rentab. anual | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------------|---------|--------|---------|--------|----------|---------|---------|
| Fondo | -6,99 % | 7,34 % | -5,82 % | 5,06 % | -13,40 % | 11,96 % | -4,07 % |

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.