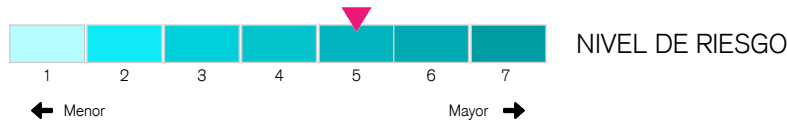


N4980 3 PiR DIRECTOR P.P.

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. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A. (01/12/2019)

Informe de Gestión

El Plan de Pensiones 3piR ha terminado el primer semestre del año con una rentabilidad del -8.47%. Se cierra un semestre negro para los mercados, tanto de Renta Fija como de Renta Variable, que han sufrido los efectos de una tormenta perfecta. La burbuja de valoraciones creada por las continuas inyecciones de dinero por parte de los Bancos Centrales tanto en Renta Fija como en Renta Variable ha comenzado a pincharse con la excusa de la inflación y la invasión rusa; pero sino hubiera sido este el motivo, habría sido cualquier otro, porque las valoraciones eran insostenibles. Ahora a los Bancos Centrales no les queda otra opción que recular a marchas forzadas su política monetaria, subiendo los tipos de interés de forma agresiva y terminando la QE. Vienen momentos complicados para los mercados, donde la gestión activa coge más importancia que nunca. Respecto al Plan de Pensiones 3piR, pese al descenso, ha registrado un comportamiento similar a las referencias. De cara a próximas fechas este próximo trimestre, EEUU es nuestra principal posición en la Renta Variable. Continuamos con la Cartera muy protegida con la Liquidez continua cercana al 60%. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 1,97% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,29% y acumulado en el ejercicio del 0,81%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,06% trimestral y del 0,16% acumulado.

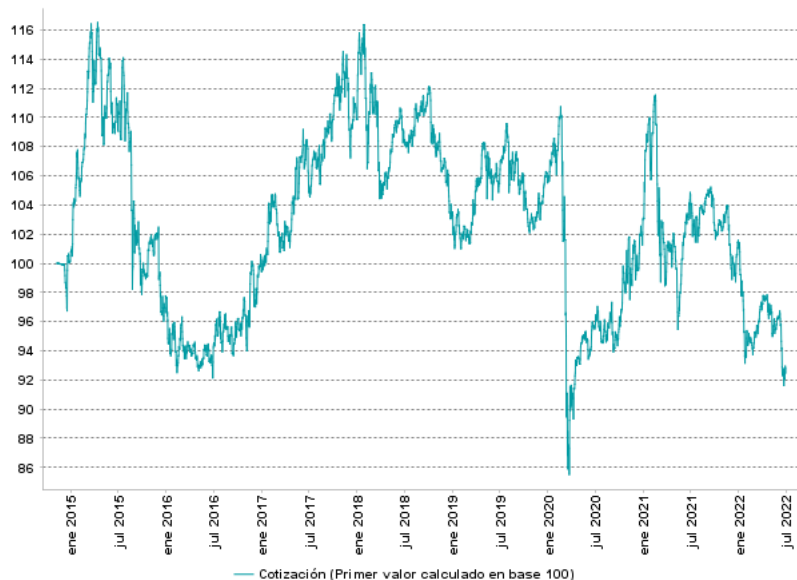
Características

Fecha de lanzamiento*	06/11/2014
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	2.530.954 euros
Valor liquidativo	9,25 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

CANDR BONDS-GLO INF SH D-C-C	18,96 %
GENERALI INV-EURO ST BOND-BX	14,19 %
AXA WORLD GL INF SHORT DUR F	14,13 %
ISHARES SELECT DIVIDEND ETF	2,71 %
SCHRODER INTERNL LATIN	2,44 %
FIDELITY GLOBAL FINANCIAL	2,42 %
ISHARES NORTH AMERICAN NATUR	2,15 %
FRANKLIN TEMPLETON INV MENA	2,06 %
ARC RESOURCES	2,03 %
LOBLAW COMPANIES	1,77 %
	62,86 %

Rentabilidad

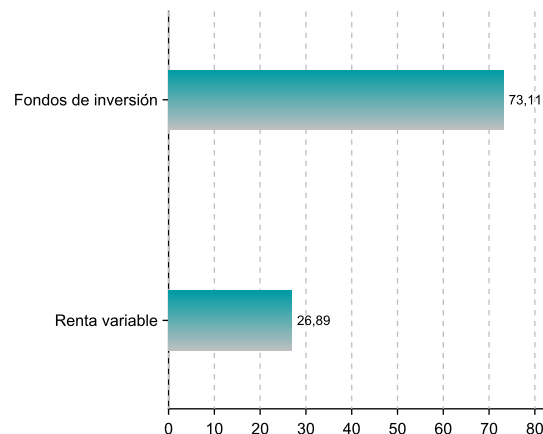


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-4,54 %	-11,65 %	-12,31 %	-11,81 %			

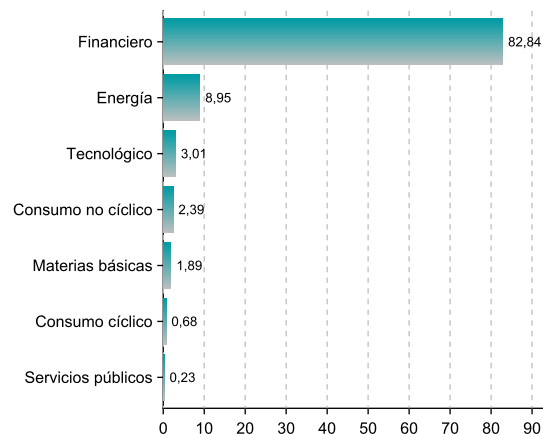
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-4,54 %	-11,65 %	-4,28 %	-2,48 %			

Rentab. anual	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	-8,47 %	-1,99 %	-2,30 %	1,95 %	-5,81 %	10,49 %	1,86 %

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.