

N0171 PLAN FAMILIAR P.P.

Perfil de riesgo



Política de inversión

El Fondo tiene como objetivo de rentabilidad a largo plazo superar el rendimiento del Mercado Monetario más un diferencial de 100 puntos básicos. Por lo tanto, su política de inversión tiene un marcado carácter conservador, focalizándose principalmente en la protección del capital. El Fondo va destinado a todos aquellos inversores con un perfil conservador, que priman el ahorro a medio/largo plazo frente a la inversión especulativa. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A. (01/12/2019).

Informe de Gestión

Los principales índices de renta variable intensificaron los descensos durante el segundo trimestre, cerrando finalmente el primer semestre de ejercicio con un balance claramente negativo en términos de rentabilidad. El índice general de precios de las materias primas continúa sostenido en niveles elevados, tanto por factores exógenos como endógenos, lo que impacta de forma directa en los niveles de inflación. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, dando prioridad al control de los precios sobre el crecimiento. En renta fija, las TIRes repuntan con fuerza, impactando negativamente en las valoraciones tanto de emisiones corporativas como soberanas. A nivel de gestión, durante el periodo deshicimos toda la posición en Boskalis tras la OPA recibida, en Shell tras los elevados precios del crudo no sostenibles en el tiempo y empezamos a reducir la posición en Fugro ejecutando plusvalías. Con la caja disponible, incrementamos la exposición en compañías de calidad y con un potencial alcista superior al del mercado como Vopak, Dominion, Vidrala, JC Decaux o Fresenius Medical Care. Respecto la renta fija, vendimos con plusvalías el bono de Pikolín 2025 José Mello 2023, y se amortizaron satisfactoriamente las emisiones de Merlin, Bankia o Hipercor. Continuamos con la gestión activa en pagarés de compañías solventes aprovechando en diferencial positivo de tipos respecto el repo. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 1,85% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,35% y acumulado en el ejercicio del 0,70%.

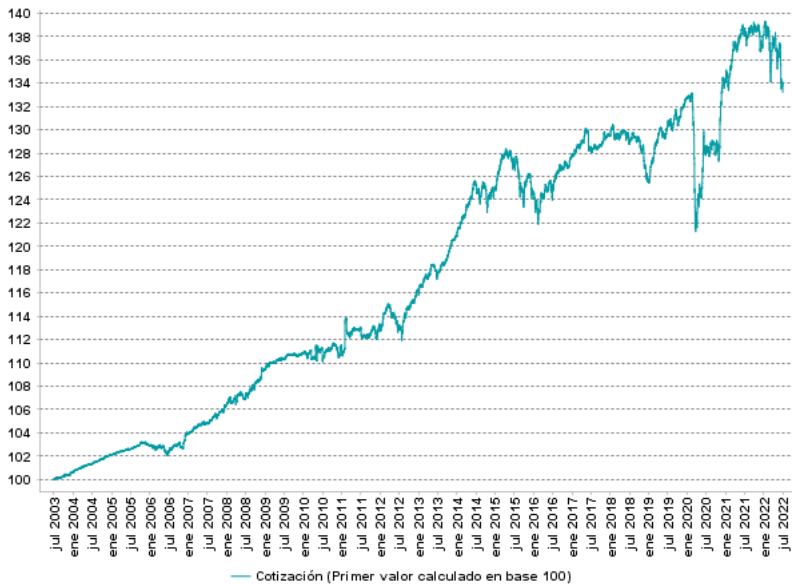
Características

Fecha de lanzamiento*	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	12.357.167 euros
Valor liquidativo	17,15 euros
Código DGS	F0127
Comisión de Gestión	1,25 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Liquidez	Diaria
Gestora	(ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.F.P.
Depositaria	BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Principales posiciones

GRIFOLS INC 3,2% 01/05/25	4,86 %
INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,5%	4,20 %
PAGARE SOLARIA 21/11/22	3,70 %
ONTEX GROUP 3,5% 15/7/26	3,64 %
PAGARE OK MOBILITY GROUP	2,96 %
PAGARE OK MOBILITY GROUP	2,95 %
SA DE OBRAS SERVICIOS 6%	2,35 %
TEVA PHARM FNC NL II 1,25	2,23 %
PAGARE SACYR VALLEHERMOSO	2,22 %
PAGARE ALDESA 10/2/23	2,22 %
	31,33 %

Rentabilidad

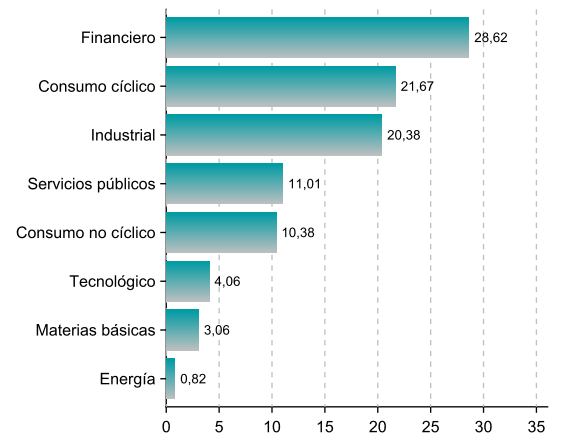


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-3,25 %	-3,54 %	2,25 %	3,96 %	17,65 %	27,13 %	33,69 %

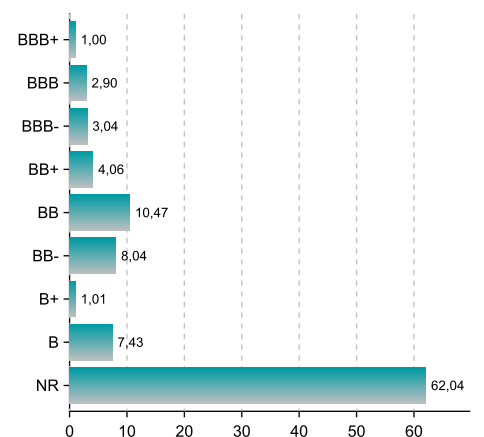
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-3,25 %	-3,54 %	0,74 %	0,78 %	1,64 %	1,61 %	1,46 %

Rentab. anual	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	-3,54 %	2,98 %	1,12 %	5,55 %	-2,95 %	1,32 %	2,55 %

Composición de la Cartera



Distribución por Rating



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.