

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

Las órdenes de venta continuaron siendo predominantes a lo largo de todo el periodo, cerrando de nuevo un trimestre en números rojos. Los Bancos Centrales mostraron firmeza en su política monetaria ante una inflación descontrolada, mientras que el consenso de analistas siguieron ajustando a la baja sus valoraciones. La confianza del consumidor tampoco mejoró frente a los numerables frentes abiertos. Como datos positivos, el índice general de materias primas (CRB) marcó máximos el pasado abril y, desde entonces, ha descendido un 13%, por lo que podría darse el caso en que los máximos niveles de inflación podrían haber quedado atrás. Del mismo modo, tanto los volúmenes de negociación como los niveles de volatilidad (medida en el índice VIX) se situaron relativamente bajos, moviéndose entre un rango de 20-35. En renta fija, las emisiones de deuda siguieron ajustándose al nuevo entorno de tipos de interés. A nivel de gestión, durante el periodo deshicimos toda la posición con plusvalías en Telefónica, Acerinox y Fugro, y parcialmente en OCI. Con la caja disponible, aprovechamos las correcciones para incrementar la exposición en Vopak, JC Decaux, Applus y Fresenius Medical Care, por lo que la exposición en Bolsa a cierre de trimestre era del 13%. En renta fija, venció con éxito la emisión de Copasa y seguimos con la gestión activa en pagarés de compañías solventes aprovechando el diferencial positivo de tipos respecto al repo. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 3,89% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,36% y acumulado en el ejercicio del 1,05%.

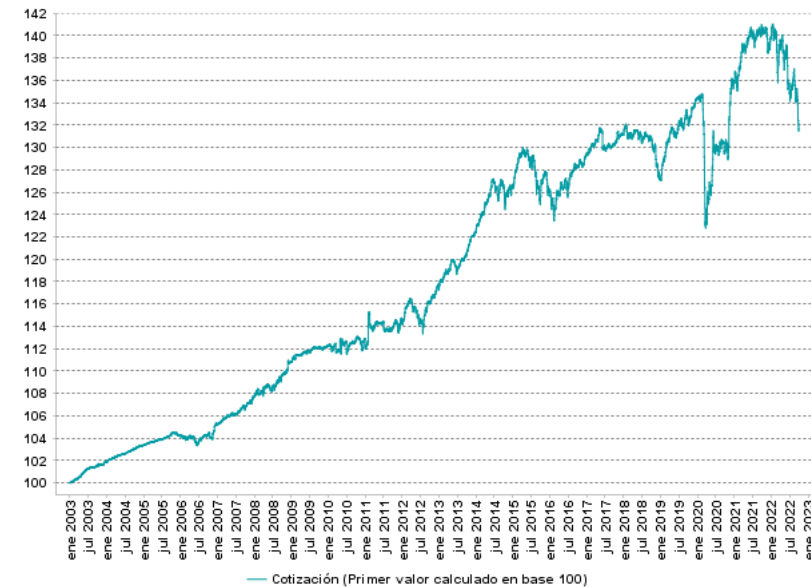
Características

|                         |  |
|-------------------------|--|
| Fecha de lanzamiento*   | 30/11/1989                                   |
| Divisa                  | EUR  |
| Patrimonio del Fondo    | 12.005.380 euros                             |
| Valor liquidativo       | 16,75 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.P.       |
| Depositaria             | BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN |

Principales posiciones

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| GRIFOLS INC 3,2% 01/05/25     | 4,85 %  |
| INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,5% | 4,34 %  |
| PAGARE SOLARIA 21/11/22       | 3,81 %  |
| PAGARE TRADEBE                | 3,81 %  |
| PAGARE MOTA ENGIL 28/10/22    | 3,80 %  |
| ONTEX GROUP 3,5% 15/7/26      | 3,66 %  |
| PAGARE OK MOBILITY GROUP      | 3,04 %  |
| PAGARE OK MOBILITY GROUP      | 3,03 %  |
| TEVA PHARM FNC NL II 1,25     | 2,31 %  |
| PAGARE MOTA ENGIL 5/12/22     | 2,31 %  |
|                               | 34,96 % |

Rentabilidad

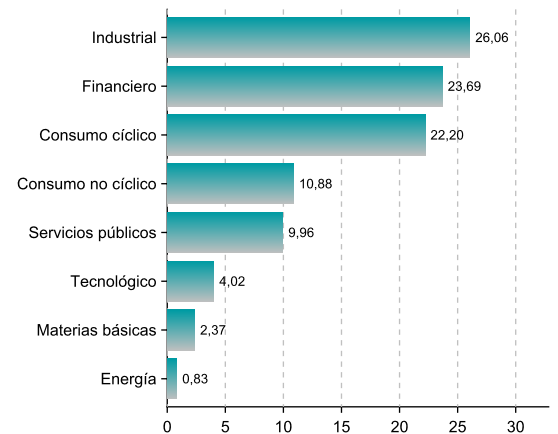


| Rentabilidad | 3m      | 1A      | 3A      | 5A     | 10A     | 15A     | 20A     |
|--------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| Fondo        | -2,36 % | -6,36 % | -0,71 % | 1,06 % | 13,53 % | 23,61 % | 32,37 % |

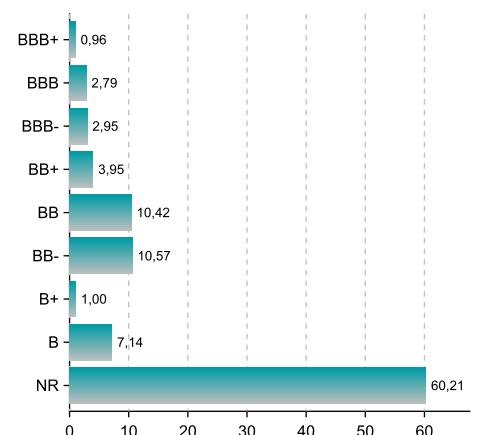
| TAE   | 3m      | 1A      | 3A      | 5A     | 10A    | 15A    | 20A    |
|-------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| Fondo | -2,36 % | -6,36 % | -0,24 % | 0,21 % | 1,28 % | 1,42 % | 1,41 % |

| Rentab. anual | 2022    | 2021   | 2020   | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   |
|---------------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Fondo         | -5,82 % | 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.