

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 cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con el índice tecnológico Nasdaq a la cabeza con una caída del -33%. La invasión de Ucrania por parte de Rusia acentuó las presiones inflacionistas iniciadas en 2021, especialmente en la primera mitad de ejercicio. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales, liderados por la Reserva Federal estadounidense, intensificaron sus esfuerzos para controlar la subida de los precios con continuas subidas de tipos de interés, situándolos en EEUU en su nivel más alto de los últimos 15 años. Las compañías de crecimiento fueron las más impactadas en términos de precio, al igual que el mercado de renta fija, cuyas cotizaciones retrocedían con fuerza acorde con el nuevo escenario de tipos de interés. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar recuperó posiciones en el último trimestre tras marcar mínimos a finales de setiembre, cerrando el ejercicio en los 1,07 dólares. En términos de gestión, durante el periodo mantuvimos la cartera de renta variable, y solamente incrementamos la posición en Meliá y Global Dominion aprovechando la caída de sus respectivas cotizaciones. Respecto la cartera de renta fija, continuamos con una gestión muy activa en pagarés de muy corto plazo, con el objetivo de maximizar la rentabilidad del Fondo. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 3,15% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,35% y acumulado en el ejercicio del 1,40%.

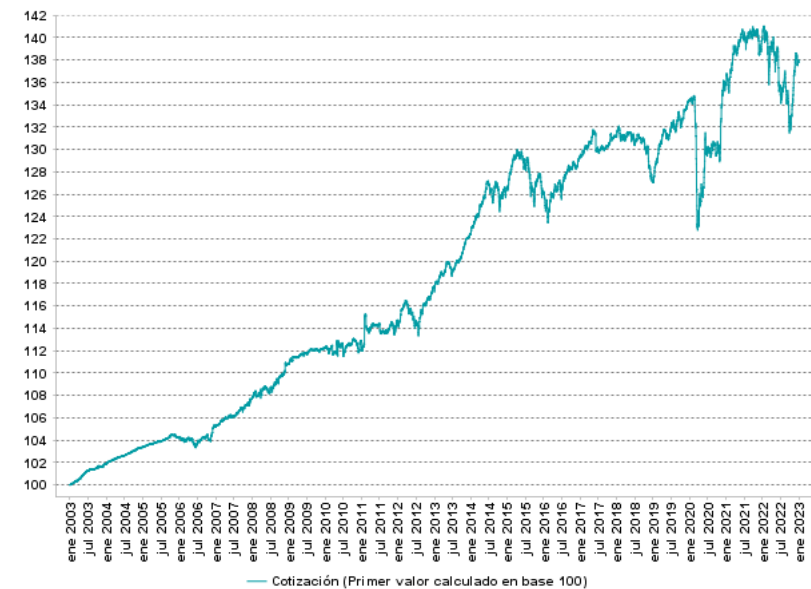
Características

Fecha de lanzamiento*	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	12.251.714 euros
Valor liquidativo	17,52 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, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.

Principales posiciones

GRIFOLS INC 3,2% 01/05/25	4,97 %
INTL CONSOLIDATED AIRLIN 0,5%	4,40 %
ONTEX GROUP 3,5% 15/7/26	3,88 %
PAGARE MOTA ENGL 20/1/23	3,75 %
TEVA PHARM FNC NL II 1,25	2,28 %
PAGARE VISABEIRA 16/01/23	2,25 %
PAGARE ALDESA 10/2/23	2,24 %
GRUPO PIKOLIN 30/1/23	2,24 %
PAGARE TRADEBE 18/01/23	2,24 %
PAGARE EUSKALTEL 27/1/23	2,24 %
	30,49 %

Rentabilidad

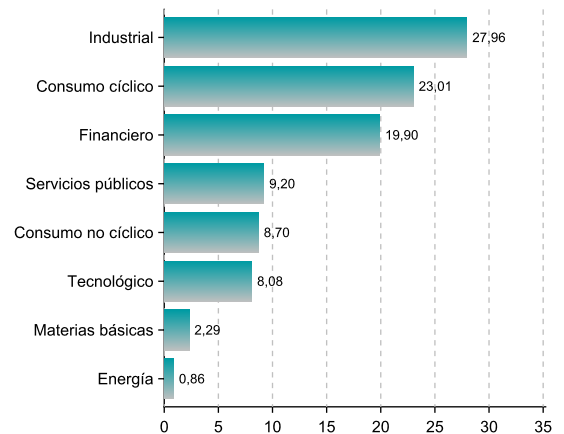


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,64 %	-1,45 %	2,62 %	5,12 %	17,51 %	27,89 %	37,82 %

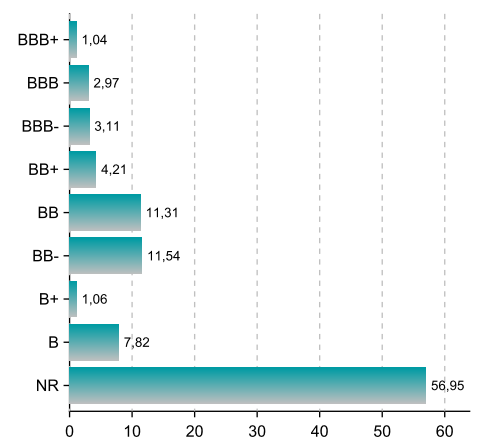
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,64 %	-1,45 %	0,87 %	1,00 %	1,63 %	1,65 %	1,62 %

Rentab. anual	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	-1,45 %	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.