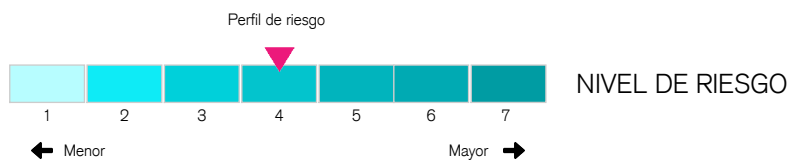


N5350 INBESTME RENTA FIJA P.P.



Política de inversión

El Fondo tiene como objetivo de rentabilidad a largo plazo superar el rendimiento del Mercado Monetario. 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 INBESTME EUROPE A.V. S.A. (19/03/2021).

Informe de Gestión

El 2022 fue un año malo para los bonos. Durante la última parte del año, los bonos de los gobiernos europeos fueron sometidos a mucha presión debido a la agresividad del BCE. El BCE parece seguir a la FED con 5-6 meses de retraso y están dispuestos a mantener la escalada de tipos, al menos durante el primer trimestre de 2023. Por otro lado, la FED, parece dispuesto a moderar la escalada de tipos. La rentabilidad de los bonos del gobierno de EEUU se ha estabilizado en los últimos meses. El spread de bonos corporativos sigue rindiendo bien en comparación a crisis previas. Puede verse bajo presión en caso de recesión, pero, hemos de considerar que los balances de las empresas se han fortalecido, desde una perspectiva crediticia, las empresas han podido financiarse grandes cantidades tomando ventaja de tipos muy bajos en los últimos años. La situación actual es muy diferente al del año anterior. Ahora la rentabilidad de los bonos ofrece una protección decente incluso si los tipos siguen subiendo. Los bonos vuelven a ser activos de inversión. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 1,29% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,29% y acumulado en el ejercicio del 1,37%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,007% trimestral y del 0,067% acumulado.

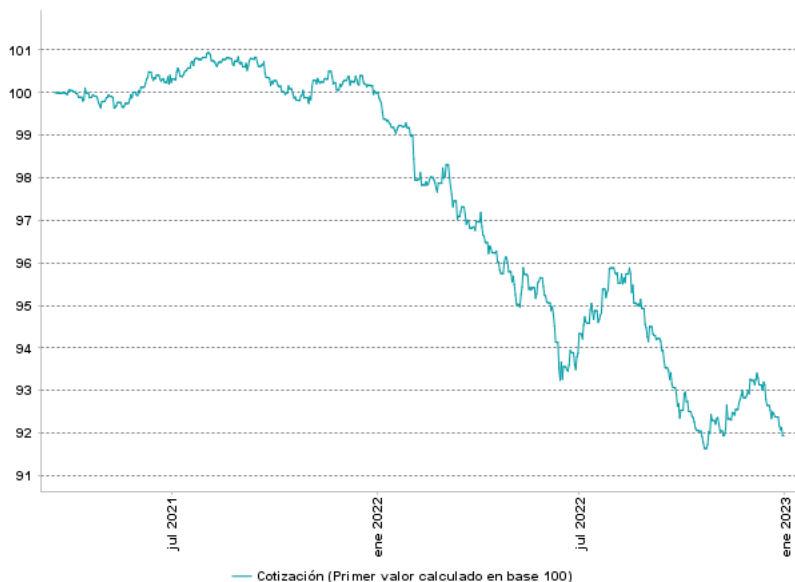
Características

Fecha de lanzamiento*	15/03/2021
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	1.391.655 euros
Valor liquidativo	9,19 euros
Código DGS	F2164
Comisión de Gestión	0,60 %
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

ISHARES EUR ULTRASHORT UCIT	17,27 %
AMUNDI EURO CORP SRI 0-3 Y	16,73 %
DB X TRACKERS II IBOXX	10,54 %
LYXOR EUR GOVERNMENT BD 3-	9,58 %
SPSDR BBG EURO HIGH YIELD ETF	8,11 %
UBS JPMORGN EM IG ESG USD ETF	6,69 %
UBS BBG US LIQ C SUST ETF	4,83 %
UBS SUSTAINABLE DEVELOP BK	4,77 %
VANGUARD SHORT-TERM	4,76 %
ISHARES ESG AWARE US	4,75 %
Total	88,03 %

Rentabilidad

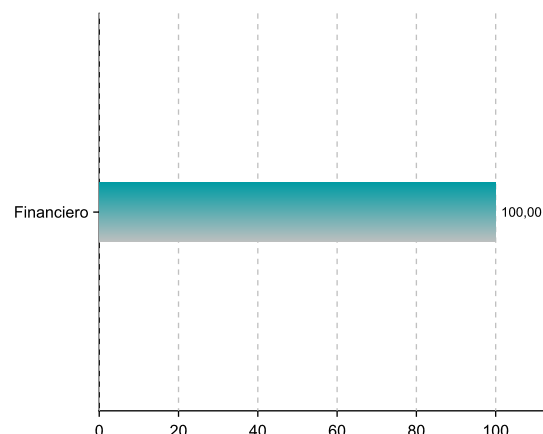


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-0,65 %	-8,06 %					

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-0,65 %	-8,06 %					

Rentab. anual	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	-8,06 %	-0,01 %					

Composición de la Cartera



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.