

N1233 Plan Capitalizacion P.P.

Perfil de riesgo



NIVEL DE RIESGO

Política de inversión

El Fondo tiene como objetivo a largo plazo superar a la rentabilidad del índice compuesto por un 75% del Euro Stoxx 50 más un 25% del Mercado Monetario. El Fondo va destinado a todos aquellos inversores con un perfil de riesgo moderado/agresivo que buscan la obtención de una rentabilidad atractiva asumiendo un riesgo moderado. No obstante, puede ser utilizado como complemento o alternativa más agresiva si el inversor tiene otras posiciones más conservadoras en otros Planes de Pensiones. Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIC S.A. (01/12/2019).

Informe de Gestión

Nos situamos en un mundo postpandemia con inflación alta y persistente, al menos a niveles normalizados de precios más altos que los vividos en la última década y aunque parece que ya hemos visto los máximos, debemos tener cuidado con el nuevo bloqueo del grano ucraniano. Lo que parece claro es que, si no es una recesión, veremos un crecimiento muy tenue en el futuro próximo con inflación más alta. El riesgo geopolítico sigue patente, como hacia décadas que no ocurría, y eso aplica a una prima de riesgo geopolítico que se amplía más allá de las zonas e inversiones previas. El año empezó fuerte, mantenido o ampliando los niveles durante el segundo trimestre sin más incertidumbre que los temores sobre la solvencia del banco SVB y algunos bancos regionales en EE.UU., que rápidamente fueron diseminadas, demostrando que los Bancos Centrales están ahí para inyectar liquidez cada vez que sea necesario. La guerra en Ucrania sigue enquistada. Los tipos siguen su tendencia alcista, esperando confirmar la estabilización de la inflación que los breakeven dejan intuir. Mientras, la curva de tipos sigue invertida, un signo histórico de recesión, al que parece que el mercado no escucha. Mantenemos la cartera, incluyendo semiconductores e intentamos, en renta fija, incrementar el investment grade a buen precio. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 5,49% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,42% y acumulado en el ejercicio del 0,83%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,010% trimestral y del 0,022% acumulado.

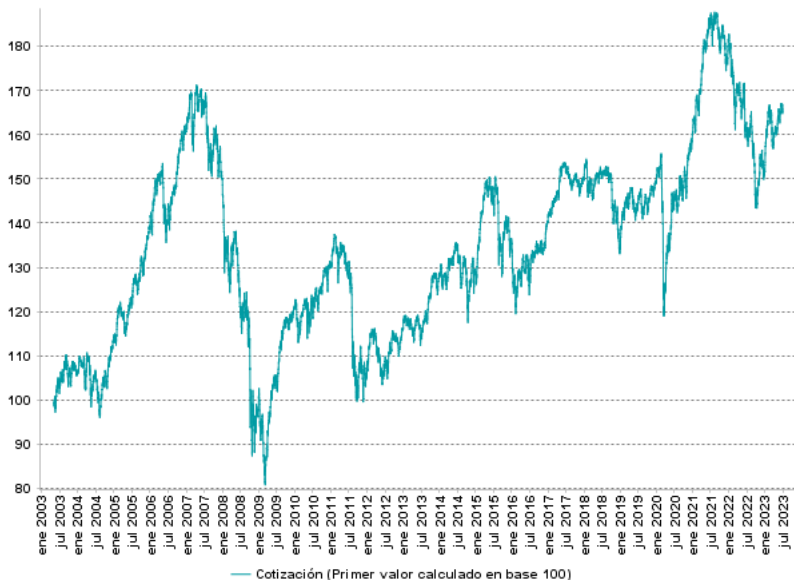
Características

Fecha de lanzamiento*	23/09/1997
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	23.342.346 euros
Valor liquidativo	11,69 euros
Código DGS	F0320
Comisión de Gestión	1,50 %
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

ELIS	5,34 %
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR	4,54 %
FLATEX AG	4,34 %
CELLNEX TELECOM SAU	3,75 %
VIDRALA	3,74 %
ARCELORMITTAL	3,50 %
GRIFOLS B	3,40 %
EFACEC POWER SOLUTIONS	4,5 %
BB BIOTECH AG-REG	2,99 %
INDITEX	2,96 %
Total	37,64 %

Rentabilidad

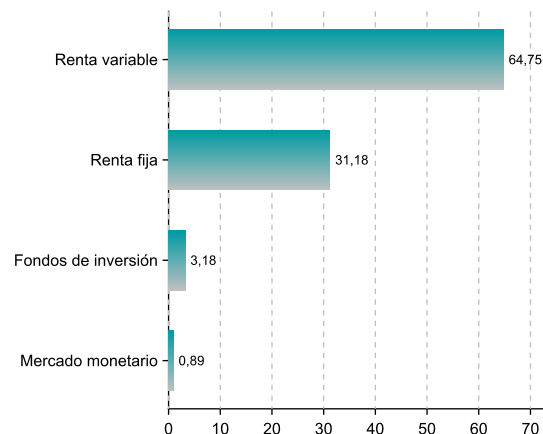


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,13 %	4,51 %	14,87 %	10,66 %	45,86 %	37,78 %	62,40 %

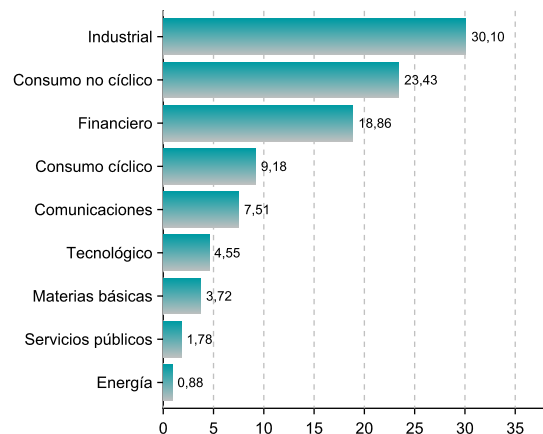
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,13 %	4,51 %	4,73 %	2,05 %	3,84 %	2,16 %	2,45 %

Rentab. anual	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	9,98 %	-16,35 %	12,99 %	7,58 %	10,62 %	-9,96 %	6,69 %

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.