

3piR DIRECTOR

mayo-19

Objetivo de Inversión

El objetivo de la estrategia es obtener una revalorización del capital por encima de la referencia PP-Renta Variable Mixta AFI. Es una cartera diversificada de perfil CRECIMIENTO con nivel de riesgo 5-6 en la escala 1-7 y una composición media en renta variable del 85% con objetivo de obtener una rentabilidad del 9.8% anual medio en horizonte temporal (HTOb) 8 años siempre y cuando que su referencia consiga al menos un 5.9% y se vigile adecuadamente. El horizonte temporal (HTR) recomendado es de 5.4 años. Ver historial de la política de inversión. (IPS)

Desglose por regiones %

África y Oriente Medio	25
América del Norte	11
América del Sur	2
Europa	38
Global	14
Pacífico-Ind	11

Mayores posiciones %

USISR-CyberArk Software Ltd (EURUSD)	9
RV EEUU	8
RV Sector Crecimiento	6
USISR-NICE-Systems Ltd (EURUSD)	6
USISR-Wix.com Ltd (EURUSD)	6
USIND-Dr Reddy's Laboratories Ltd (EURUSD)	6
RV Oriente M.-N.África	5
RV Asia y Oceanía	5

Patrimonio Total 3,100,000 €

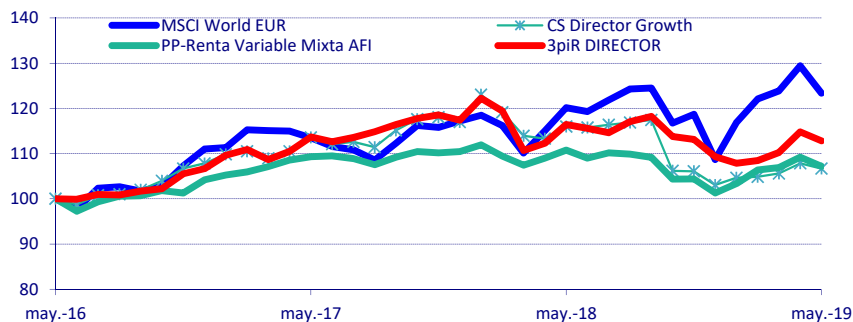
Detalles de contratación

ISIN :	N4980
Bloomberg Ticker:	
Fecha de inicio:	noviembre-14
Moneda:	EUR
Inversión inicial:	1,000
Comisiones directas:	1.20%
Comisión de éxito:	9%
suscrip./reembolso	0.0%
Reembolsos:	Mensual

Forma Legal

FONDO DE PENSIONES	
Domicilio	Barcelona
Forma	PLAN DE PENSIONES
UCITS IV Fund:	

Evolución de tres años



*Nota: Proforma refleja en gris los retornos de la referencia del modelo aplicado

Retornos Mensuales

%	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Benchmark*
2015	6.2	2.0	2.7	2.5	-0.5	-2.7	-1.5	-5.3	-4.7	2.9	0.2	-3.8	-2.8	3.1
2016	-3.0	1.1	-1.6	-0.6	0.6	-0.1	1.1	-0.1	0.8	0.5	3.2	1.1	2.9	2.7
2017	2.8	1.2	-2.0	1.7	2.9	-0.9	0.8	1.1	1.4	1.2	0.7	-1.0	10.0	6.0
2018	4.2	-2.3	-7.3	1.4	3.7	-0.7	-0.8	2.1	1.0	-3.8	-0.6	-3.4	-6.9	-8.3
2019	-1.3	0.5	1.6	4.1	-1.7								3.2	5.8

PP-Renta Variable Mixta AFI .Benchmark*

Retornos comparados - Test de la cartera

Comparativa 3piR DIRECTOR vs PP-Renta Variable Mixta AFI						
%	1 mes	3 meses	1 año	2 años	3 años	5 años
3piR DIRECTOR	-1.7	-0.3	-3.1	-0.7	12.8	9.6
PP-Renta Variable Mixta AFI	-1.8	2.7	-3.2	-2.1	7.2	10.6
Test Rtldad. Riesgo %	1 mes	3 meses	1 año	HTR 5.4 años	max 3 años	
Máxima situación en pérdida	-4.5		-7.2	-13.3	-0.3	-17.8
Máxima situación en beneficio	4.7		9.5	27.8	14.4	23.0

5 SRRI - Clasificación de Riesgo

6 Menor riesgo	←	→	Mayor riesgo			
1	2	3	4	5	6	7

Exposición por divisa %

USA Dólar	59
Euro	28
Franco Suizo	8
Libra	5

Asesor de Inversiones

GAR INVESTMENT ADVISORS, EAFI,
PI ASESORES FINANCIEROS EAFI
piasesores@piasesores.com
info@gariaeafi.com

Comentario

Por su interés es necesario revisar el perfil de riesgo. Al día 31 el resultado del seguimiento del modelo en el mes ha dado una pérdida del -1.7% con una revalorización positiva del 1.5% en el horizonte temporal objetivo (HTOb), mientras que su referencia consigue en el mes un -1.8% y un 3% en el mismo HTOb. En el horizonte temporal recomendado (HTR) para la preservación del capital la cartera está en positivo, peor que la referencia en -48 pb en el HTR y peor en -147 pb en el HTOb, con niveles de riesgo previsto razonable en el largo plazo y razonable en el corto plazo.

Con respecto al mes de mayo: En el apartado de divisas, el cambio euro dólar se ha mantenido en el rango de los 1.12\$ por euro. Por su parte, la libra ha sido divisa que más se ha devaluado en el mes entre las principales divisas debido a la incertidumbre política. Las divisas emergentes continúan un mes más con la debilidad, siendo la lira turca y el peso mexicano las divisas más damnificadas. La Renta Fija de Alta Volatilidad se ha revalorizado un 0.04%. La RF Largo USD ha sido el sector que mejor comportamiento ha tenido, beneficiada por la subida de los precios de los bonos americanos, que descuentan una próxima bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal americana. De cara a próximas fechas tanto la RF Corto USD como Largo USD continúan con unos registros de rentabilidad riesgo atractivos.

La Renta Variable retrocede un 4.57% en promedio. El mes de mayo ha vuelto a ser fiel al dicho de "Sell in May and go away" y ha cortado de raíz el rally alcista que estaba viviendo la Renta Variable desde el inicio del año. Ningún segmento logra salvarse del rojo, siendo la RV Emergente Global y Asia y Oceanía las que más retroceden. Estos fuertes descensos alejan los niveles de máximos históricos del mes de abril donde únicamente se mantienen la RV Europa e Internacional. Por su parte, la RV Oriente Medio y la RV Latinoamérica son los segmentos más rentables a 6 meses y un año, mientras que la RV Sector Crecimiento, que continua con registros de máximo riesgo en el corto plazo, se mantiene como el más rentable a 3 y 5 años. El temor a un Brexit sin acuerdo se ha vuelto a reavivar en Reino Unido con la victoria en las elecciones europeas del partido pro Brexit, liderado por Nigel Farage, y la dimisión de la primera ministra Theresa May, que probablemente tendrá como sucesor a Boris Johnson. A la incertidumbre política en Reino Unido se le suma la ya habitual de Italia, con un Mateo Salvini volviendo a tensar la cuerda con Bruselas. La puntilla al caos político lo dio Trump, que lejos de llegar a un acuerdo con China para poner fin a la guerra arancelaria, decidió buscar en México un nuevo objetivo de su política arancelaria, anunciando la imposición de un 5% de arancel a todos los productos importados desde México.

Este documento no constituye una oferta de cualquier activo, producto, servicio o del mismo portafolio. Únicamente es para fines informativos y no puede ser utilizada por usted en su decisión de invertir en este portafolio. La compra de participaciones sólo es adecuada para inversores bien informados, para los que una inversión no constituya un plan de inversión global, y que comprenden y están dispuestos a asumir los riesgos implicados en el plan de inversión del portafolio. No hay garantías de que los objetivos de inversión declarados se consigan.

El resumen / precios / ofertas / estadísticas de este documento se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero no garantizamos su exactitud o integridad. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin previo aviso. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. Este documento es confidencial y no puede ser reproducido o distribuido sin el consentimiento previo por escrito de GVC Gaesco Pensiones SGFP S.A.U. (G0111), debe leer siempre el Folleto informativo de la Gestora del fondo antes de suscribir participaciones del mismo. La información de los índices se incluye sólo para mostrar la tendencia general en los mercados correspondientes en el período indicado y no se pretende dar a entender que el portafolio fue similar al índice ya sea en la composición o el elemento de riesgo

GAR
Investment Advisors EAFI

Pi
Director
AGENCIA DE VALORES

Otros datos

%

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	YTD	TAE-APR
3piR DIRECTOR	8.8	9.8	13.2	17.8	1.3	-17.1	4.3	6.8	7.1	-2.8	2.9	10.0	-6.9	3.2	4.0
MSCI World EUR	6.4	-3.6	-42.0	29.4	17.4	-5.1	10.1	19.6	17.8	8.6	8.8	5.6	-7.3	13.5	4.2
PP-Renta Variable Mixta AFI	9.3	3.4	-21.4	13.7	-0.5	-6.1	8.4	11.3	5.1	3.1	2.7	6.0	-8.3	5.8	2.0
CS Director Growth	18.4	9.0	-3.7	7.1	11.0	-18.2	5.2	15.4	12.6	-2.7	3.4	8.5	-11.9	3.5	3.8

*Nota: Proforma refleja en gris los retornos de la referencia del modelo aplicado

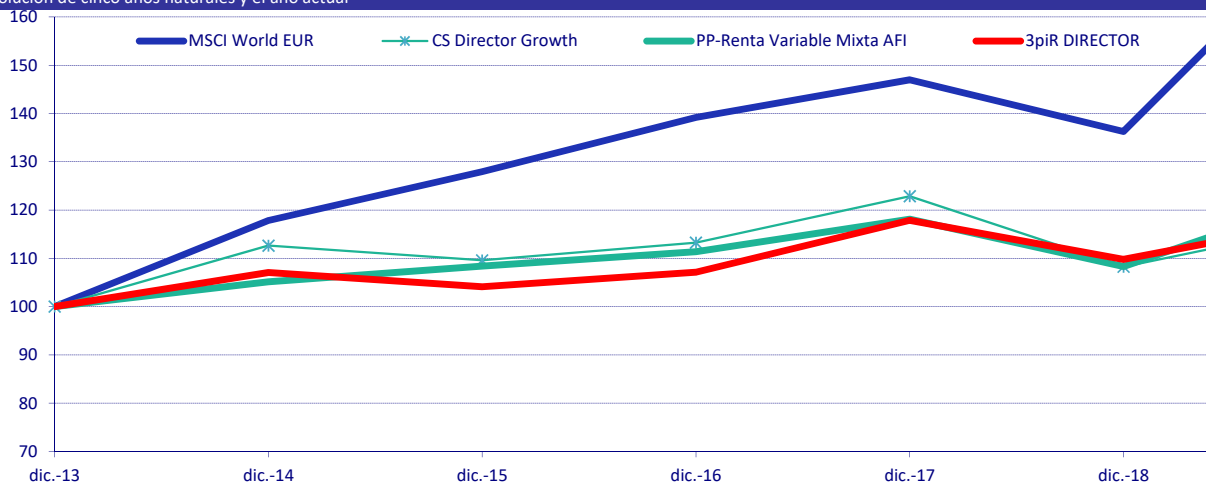
Las referencias pueden sufrir variaciones de acuerdo al historial del IPS

HTR = horizonte temporal recomendado en años	5.4	Valor acumulado base 100 año 2000	252
Fecha de Inicio	noviembre/2014	Composición RV	77.3
		Composición RF	22.7
Volatilidad anualizada 3piR DIRECTOR	7.9	Rentabilidad en el año YTD 3piR DIRECTOR	-3.9
Volatilidad anualizada referencia MSCI World EUR	13.7	Rentabilidad en el año YTD PP-Renta Variable Mixta AFI	5.8
Volatilidad anualizada referencia PP-Renta Variable Mixta AFI	7.6	Rentabilidad en el año YTD MSCI World EUR	13.5
Rentabilidad de la referencia último año PP-Renta Variable Mixta AFI	-3.2	Diferencial pb con PP-Renta Variable Mixta AFI HTOB 8 años .	-147
Rentabilidad objetivo para el último año	-0.8	Diferencial pb con PP-Renta Variable Mixta AFI HTOB 8 años prome	423
Rentabilidad conseguida en el último año	-3.1	Diferencial pb con PP-Renta Variable Mixta AFI HTOB 8 años mediar	413
Rentabilidad de la referencia PP-Renta Variable Mixta AFI en el HTOB 8 años:	3.0	Rentabilidad en el MES 3piR DIRECTOR	-1.7
Rentabilidad conseguida en el HTOB 8 años	1.5	Rentabilidad en el mes PP-Renta Variable Mixta AFI	-1.8
Rentabilidad de la referencia MSCI World EUR en el HTOB 8 años	8.9	Rentabilidad en el mes MSCI World EUR	-4.7

Historial de la política de inversión - Investment Policy Statement (IPS)

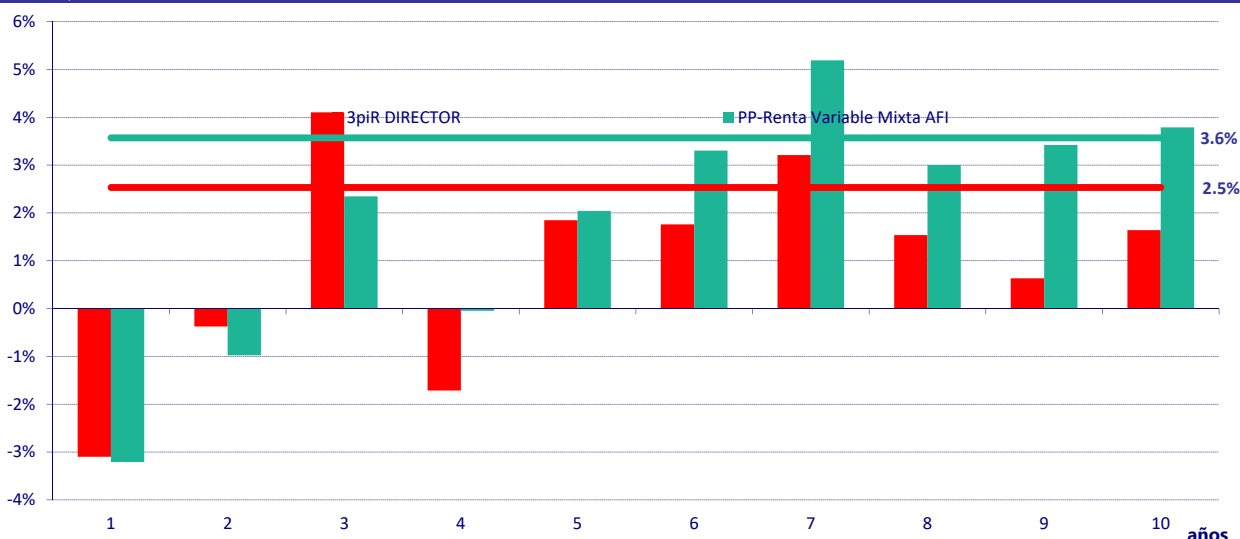
Se inició en 10 de noviembre de 2014 poner texto empezando con un espacio en blanco al principio

Evolución de cinco años naturales y el año actual



Las referencias pueden sufrir variaciones de acuerdo al historial del IPS

Tasa Anual Equivalente TAE media anual interanual hasta 10 años



Las referencias pueden sufrir variaciones de acuerdo al historial del IPS

Este documento no constituye una oferta de cualquier activo, producto, servicio o del mismo portafolio. Únicamente es para fines informativos y no puede ser utilizada por usted en su decisión de invertir en este portafolio. La compra de participaciones sólo es adecuada para inversores bien informados, para los que una inversión no constituya un plan de inversión global, y que comprenden y están dispuestos a asumir los riesgos implicados en el plan de inversión del portafolio. No hay garantías de que los objetivos de inversión declarados se consigan.

El resumen / precios / ofertas / estadísticas de este documento se ha obtenido de fuentes consideradas fiables, pero no garantizamos su exactitud o integridad. La información aquí contenida está sujeta a cambios sin previo aviso. El rendimiento pasado no es garantía de resultados futuros. Este documento es confidencial y no puede ser reproducido o distribuido sin el consentimiento previo por escrito de GVC Gaesco Pensiones SGFP S.A.U. (G0111), debe leer siempre el Folleto informativo de la Gestora del fondo antes de suscribir participaciones del mismo. La información de los índices se incluye sólo para mostrar la tendencia general en los mercados correspondientes en el período indicado y no se pretende dar a entender que el portafolio fue similar al índice ya sea en la composición o el elemento de riesgo

