

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 %

Región	%
África y Oriente Medio	2
América del Norte	1
América del Sur	-
Europa	82
Global	4
Pacífico-Ind	11

Mayores posiciones %

GB-London Stock Exchange Group Plc (EURGB)	7
CH-Geberit (EURCHF)	6
GB-Experian Plc (EURGBP)	6
CH-PSP (EURCHF)	4
CH-Zurich Insurance (EURCHF)	4
CH-Swiss Life Holding Ag (EURCHF)	4
ES-Ferrovial	4
ES-Iberdrola	4

Patrimonio Total

3,209,694 €

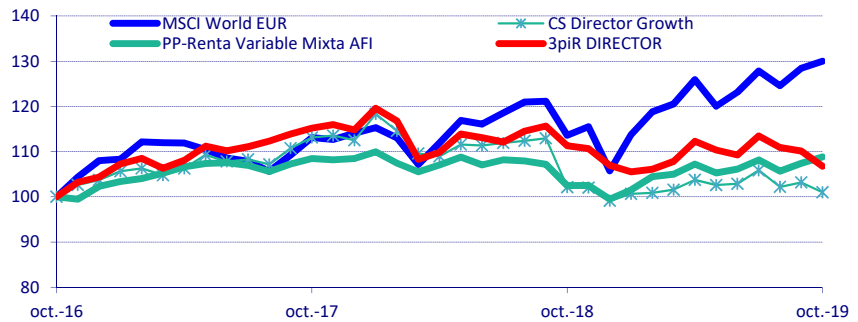
Detalles de contratación

ISIN :	N4980
Bloomberg Ticker:	
Fecha de inicio:	noviembre-14
Moneda:	EUR
Inversión inicial:	1,000
Comisiones directas:	1.00%
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	-1.0	3.9	-2.2	-0.7	-3.1			-0.2	9.4

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			-3.1	-4.9	-4.1	-7.3	6.8	2.9
PP-Renta Variable Mixta AFI			1.3	1.5	6.2	0.6	8.8	16.0
Test Rtldad. Riesgo %			1 mes	3 meses	1 año	HTR 5.4 años	max 3 años	
Máxima situación en pérdida			-4.4		-7.1	-13.2	-0.2	-15.9
Máxima situación en beneficio			4.7		9.3	27.5	14.3	23.0

Exposición por clases

Liquidez	14
Fondos	8
Activos Directos	78
Liquidez	14
Renta Fija	6
Renta Variable	80

Gestora

GVC Gaesco Pensiones SGFP S.A.U. (G0111)	
Teléfono 93 366 27 27	
Contacto: Pol Companys Trilla	
pensiones@gvcgaesco.es	

5 SRRI - Clasificación de Riesgo

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

Exposición por divisa %

Euro	44
Libra	23
Franco Suizo	18
USA Dólar	12
Yen	4

Asesor de Inversiones

GAR INVESTMENT ADVISORS, EAFI,	
PI DIRECTOR AV	
pidirector@pidirector.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 -3.1% con una revalorización positiva del 2.6% en el horizonte temporal objetivo (HTOb), mientras que su referencia consigue en el mes un 1.3% y un 4.4% 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 -172 pb en el HTR y peor en -185 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 octubre: En el apartado de divisas, el euro y la libra han sido las que mejor comportamiento han registrado. El euro ha conseguido recuperar el nivel de los 1.11 dólares y la libra gracias al nuevo retraso del Brexit ha recuperado gran parte del terreno perdido frente a las principales divisas. La Renta Fija de Alta Volatilidad ha retrocedido un 1.11% en promedio. Todos los segmentos, a excepción de la RV Convertible (debido a su mayor correlación con la Renta Variable) han registrado revalorizaciones negativas. De cara a próximas fechas tanto la RF Corto USD como Largo USD y RF Emergente continúan con unos registros de rentabilidad riesgo atractivos. La Renta Variable se ha revalorizado un 1.12% en promedio. Pese a iniciar el mes con descensos, la mayoría de los mercados han cerrado octubre en verde. La RV Europa del Este junto con España han sido los segmentos que más se han revalorizado. Estas revalorizaciones llevan a la propia RV Europa del Este a ser el mejor segmento a un año, mientras que a medio plazo la RV Sector Crecimiento, con el Nasdaq marcando nuevos máximos históricos, es el que mejor comportamiento registra. Por el lado contrario, la RV Oriente Medio es el único segmento que ha registrado revalorizaciones negativas, con una caída superior al 3% que le aleja de la zona de máximos. El mes ha estado marcado por el enésimo avance en las negociaciones entre Estados Unidos y China anunciado por un Trump que no para de lanzar mensajes positivos para tratar de que la fiesta alcista en los mercados continúe. Pero la realidad es que a día de hoy no se ha llegado a ningún acuerdo comercial, y que a Trump se le empiezan a acumular los problemas con la aprobación por parte de la Cámara de Representantes de EEUU del inicio de una investigación contra Trump que podría acabar destituyéndole. Por su parte, la Reserva Federal volvió a bajar los tipos de interés por tercera vez consecutiva en un intento de dar continuidad a una economía mundial que cada vez parece más maltrecha. En Europa se ha pospuesto 3 meses más el Brexit debido a que el parlamento británico no aceptó el acuerdo que logró Johnson con la UE.

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	-0.2	3.6
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	22.9	4.7
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	9.4	2.2
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	1.9	3.5

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

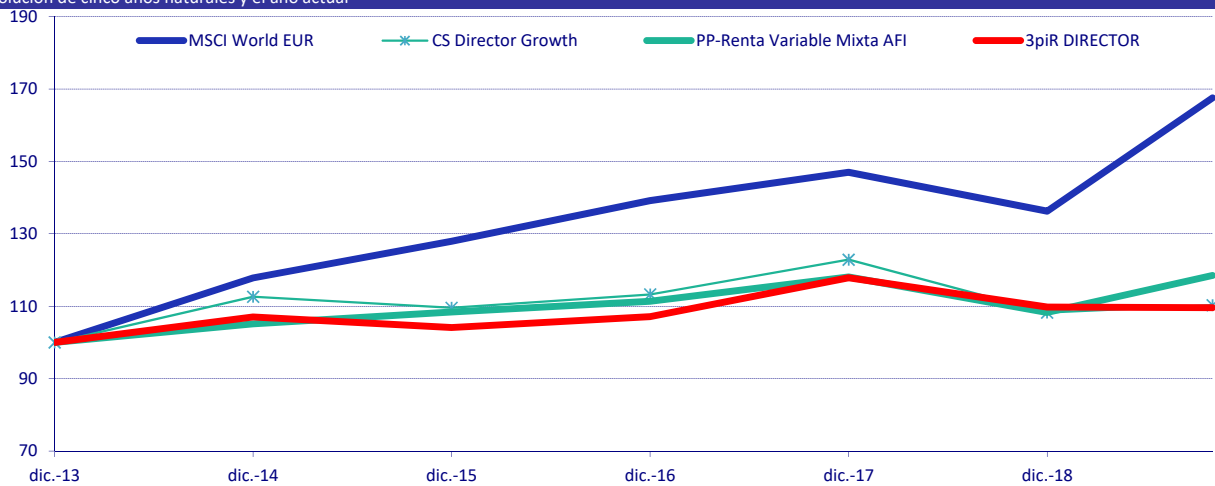
Las referencias pueden sufrir variaciones de acuerdo al historial del IPS

HTR = horizonte temporal recomendado en años	5.4	Valor acumulativo base 100 año 2000	244
Fecha de inicio	noviembre/2014	Composición RV	79.7
		Composición RF	20.3
Volatilidad anualizada 3piR DIRECTOR	8.5	Rentabilidad en el año YTD 3piR DIRECTOR	-7.0
Volatilidad anualizada referencia MSCI World EUR	13.9	Rentabilidad en el año YTD PP-Renta Variable Mixta AFI	9.4
Volatilidad anualizada referencia PP-Renta Variable Mixta AFI	6.6	Rentabilidad en el año YTD MSCI World EUR	22.9
Rentabilidad de la referencia último año PP-Renta Variable Mixta AFI	6.2	Diferencial pb con PP-Renta Variable Mixta AFI HTOB 8 años .	-185
Rentabilidad objetivo para el último año	4.6	Diferencial pb con PP-Renta Variable Mixta AFI HTOB 8 años prome	402
Rentabilidad conseguida en el último año	-4.1	Diferencial pb con PP-Renta Variable Mixta AFI HTOB 8 años mediar	395
Rentabilidad de la referencia PP-Renta Variable Mixta AFI en el HTOB 8 años:	4.4	Rentabilidad en el MES 3piR DIRECTOR	-3.1
Rentabilidad conseguida en el HTOB 8 años	2.6	Rentabilidad en el mes PP-Renta Variable Mixta AFI	1.3
Rentabilidad de la referencia MSCI World EUR en el HTOB 8 años	10.8	Rentabilidad en el mes MSCI World EUR	1.2

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

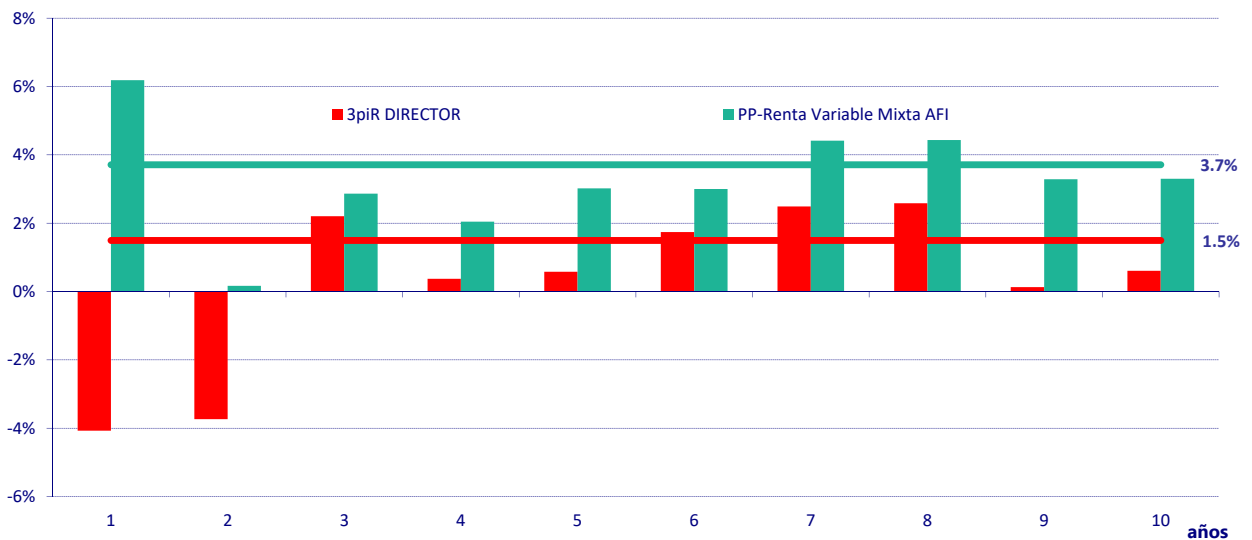
Se inició en 10 de noviembre de 2014 El objetivo de gestión del Plan de Pensiones es obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima inferior al 15% anual.

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 Gaecco 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

