

Asesoramiento y Gestión de Carteras

Posicionamiento a Junio 2020

-  **GVC Gaesco Gestión, SGIIC.** Premiada por European Funds Trophy como Mejor Gestora Española de su categoría
-  **Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund.** Sello Funds People en 2018 como producto destacado del año
-  **GVC Gaesco Small Caps.** En el Top 10 de los Fondos Españoles más rentables de 2017*
-  **Bona-Renda, FI.** En el Top 10 de los Fondos Españoles Mixtos más rentables de 2017*
-  **GVC Gaesco TFT, FI.** Fondo Sectorial Español más rentable de 2017*

Fuente: Morningstar, VDOS

17 de Junio 2020

Las fuerzas que moverán los mercados hasta final de año

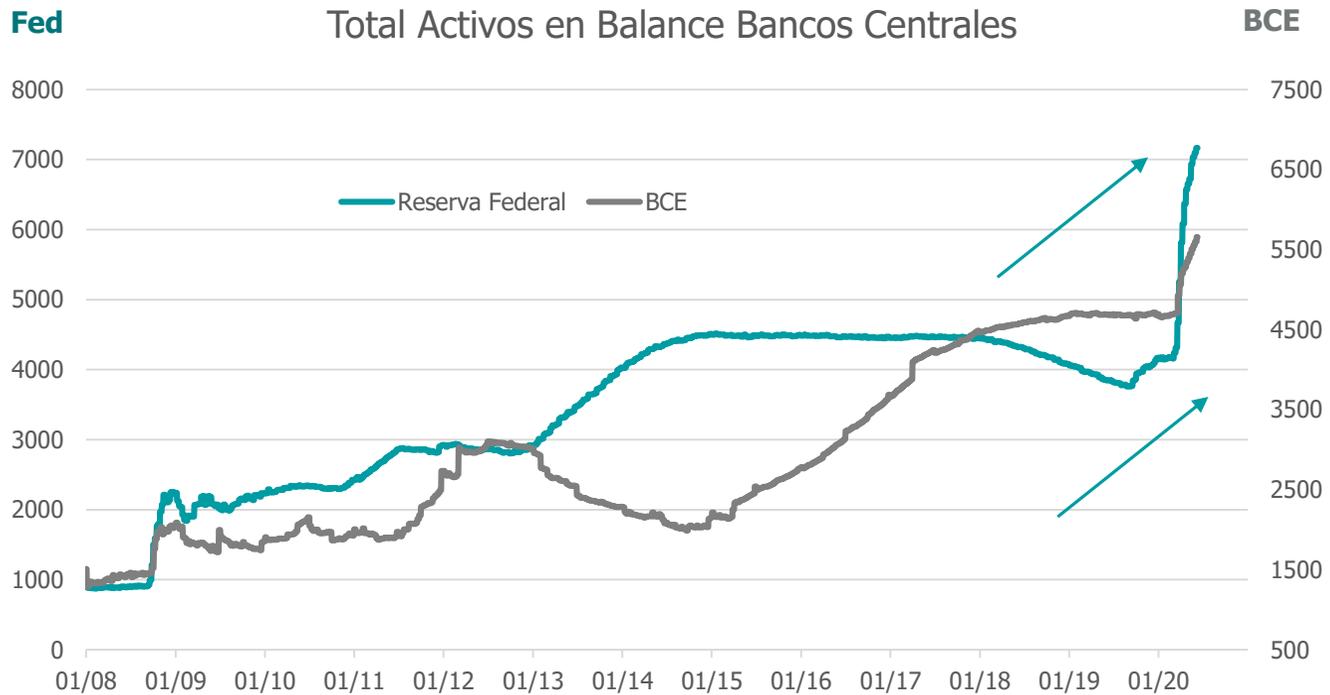
+

- *Respuesta monetaria y fiscal a nivel global > amplia y rápida*
- *Estabilización en los contagios > países en distinto punto*
- *Desescalada progresiva > mejora de expectativas*
- *Estimaciones de una recesión profunda > seguida de una rápida recuperación*
- *Valoraciones atractivas (escenario 2021)*
- *Tipos de interés bajos por mucho tiempo e inflaciones contenidas*

-

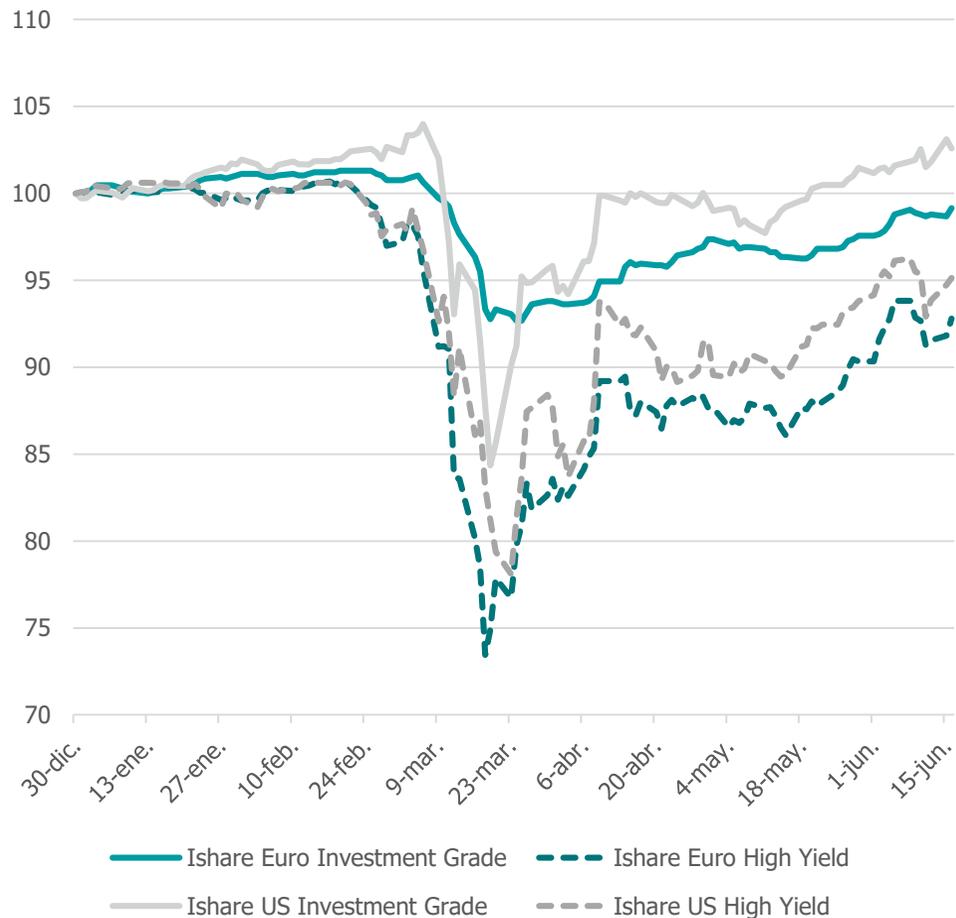
- *Empeoramiento sanitario > nuevos confinamientos*
- *Desempleo prolongado > sectores mas expuestos*
- *Tensiones comerciales*
- *Elecciones americanas*
- *Enfriamiento expectativas > retraso recuperación*
- *Endeudamiento > Déficits Públicos*

Magnitud estímulos monetarios

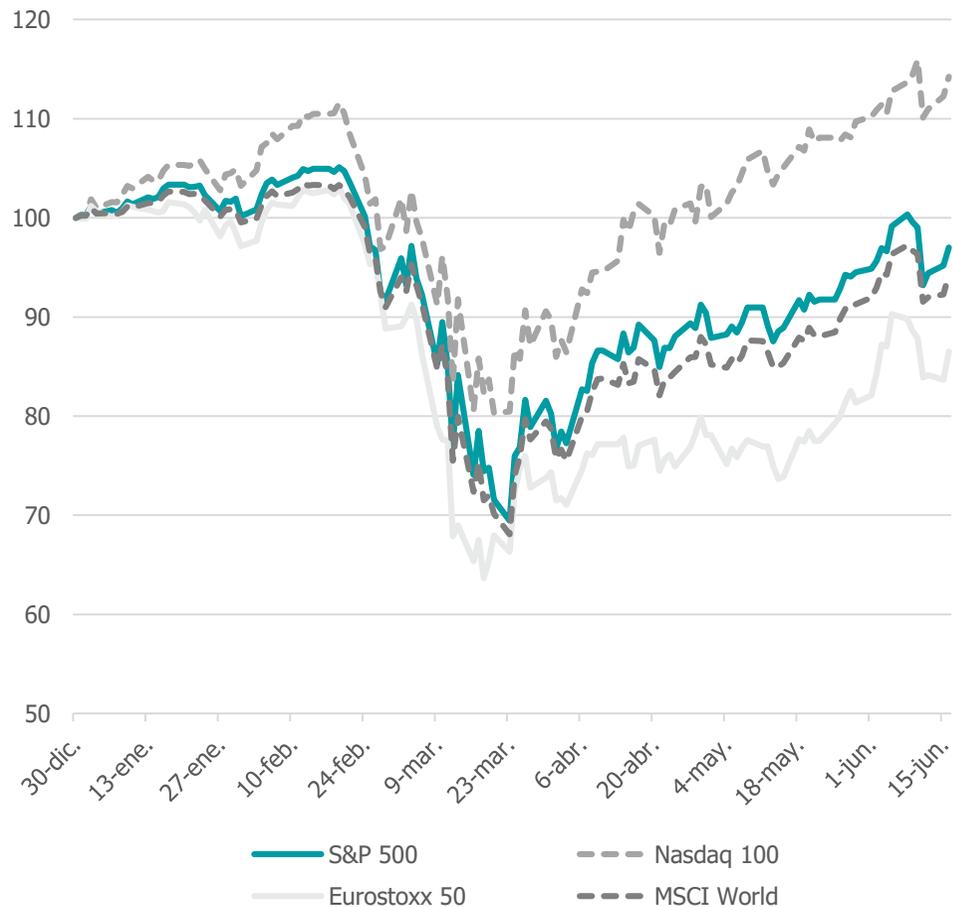


Recuperación activos financieros

Activos de Renta Fija Euro y Usa (Ishare ETF)



Índices Renta Variable



¿Cómo hemos gestionado la volatilidad de mercado?

Primer Trimestre

- *Gestión dinámica de Asset Allocation*
- *Infraponderar renta variable y posicionamiento defensivo en renta fija*
- *Cartera estructural > sesgo Estados Unidos y tendencias globales*
- *Cartera Táctica > posicionamiento defensivo / liquidez*

¿Cómo hemos gestionado la volatilidad de mercado?

Segundo Trimestre (abril)

- *Exposición selectiva en renta fija grado de inversión: corto plazo euro y global*
- *Neutralizar niveles en renta variable: grandes compañías, sesgo EEUU y global*
- *Posicionamiento sectorial/tendencias: tecnología, digital, salud, sostenibilidad*
- *Cartera Táctica > oportunidades Asia Salud*

¿Cómo hemos gestionado la volatilidad de mercado?

Segundo Trimestre (mayo/junio)

- *Sobreponderar renta fija: añadimos alto rendimiento, reducimos liquidez/monetarios a mínimos*
- *Neutralidad positiva en renta variable: incluir compañías medianas y rotación sectorial*
- *Posicionamiento sectorial/tendencias: transformación energética, sector seguros, mayor tracking error.*
- *Cartera Táctica > oportunidades Europa*

Posición actual carteras gestionadas de fondos por perfiles de riesgo

	Conservadora		Prudente		Equilibrada		Rendimiento		Agresiva	
Rango Renta Variable	0-15%		0-30%		10-50%		30-70%		70-100%	
	Posición Neutral	Posición Actual								
Mercado Monetario	20,00%	0,00%	15,00%	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renta Fija	65,00%	81,00%	50,00%	71,00%	30,00%	58,90%	20,00%	37,60%	0,00%	7,80%
Retorno Absoluto	15,00%	13,00%	20,00%	13,50%	30,00%	9,00%	25,00%	8,00%	15,00%	7,00%
Renta Variable	0,00%	6,00%	15,00%	15,50%	30,00%	32,10%	50,00%	54,40%	85,00%	85,20%
<i>Europa</i>		0,00%		3,00%		3,50%		4,00%		6,00%
<i>USA</i>		0,00%		4,00%		7,00%		8,50%		10,00%
<i>Emergentes</i>		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%
<i>Asia</i>		0,00%		0,00%		0,00%		0,00%		5,00%
<i>Global</i>		6,00%		8,50%		21,60%		41,90%		64,20%
Perfil de Riesgo	Conservador		Conservador		Moderado		Moderado		Arriesgado	

Carteras modelo 15/06/20

La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el cliente es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Es posible que entre la información contenida en el presente documento existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.

En la información correspondiente a cada modelo de cartera, las rentabilidades proceden de un backtesting de la cartera modelo frente a su benchmark. El backtesting se ha realizado con la cartera actual estática y, por lo tanto, no se contempla el alpha del gestor. Las rentabilidades son brutas y por lo tanto no contemplan las comisiones de gestión del servicio.

Los datos contenidos en el estudio de planificación financiera no significan ni constituyen una oferta o invitación o recomendación de compra, adquisición, inversión, venta, enajenación, suscripción o endoso por cualquier forma de ningún producto o servicio o sistema; siendo únicamente la pretensión de este ESTUDIO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA la de orientar respecto a la posible relación rentabilidad/riesgo que cada ejercicio de planificación financiera conlleva y, como ya se ha indicado la aproximación al perfil de riesgo del inversor.

La presente información tiene carácter publicitario de GVC Gaesco Valores, SV. SA. y fin meramente informativo a los destinatarios, cumpliendo con las normas de conducta aplicadas a todos los servicios de inversión. Por ello, se ha intentado que la información sea suficiente y comprensible para cualquier receptor probable de la misma.

GVC Gaesco Valores, S.V., S.A., con CIF A-62132352 y domicilio social en C/Fortuny 17 - 28010 MADRID (ESPAÑA). GVC Gaesco Valores pertenece al Grupo GVC Gaesco, siendo una empresa de servicios de inversión registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 182.

GVC Gaesco Valores es miembro de los mercados de valores nacionales (Bolsa de Barcelona, Madrid, Valencia) y miembro liquidador custodio de MEFF.

Todos los productos y servicios prestados por GVC Gaesco Valores se encuentran sometidos a la legislación vigente y bajo la supervisión de CNMV, Banco de España y demás órganos reguladores. Para más información pueden dirigirse a:

- Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), Oficina Atención Inversor – Edison 4, 28006 Madrid; Tfno. 91 585 15 00
- Banco de España, Alcalá, 48, 28014 Madrid; Tfno. 91 338 50 00

GVC Gaesco Valores está adherido al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN) de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente. El Fondo de Garantía de Inversiones tiene por objeto garantizar a los Clientes la recuperación de sus inversiones hasta el límite señalado en los supuestos legal y reglamentariamente previstos. GVC Gaesco Valores tiene a disposición de los clientes información detallada sobre el referido Fondo, su funcionamiento, los supuestos y forma de reclamación, la garantía, su alcance y regulación, entre otros, en el Tablón de Anuncios disponible en la página Web de GVC Gaesco Valores, www.valores.gvcgaesco.es, así como en cualquiera de sus oficinas.

El Cliente o potencial Cliente podrá comunicarse con GVC Gaesco Valores en castellano y catalán. GVC Gaesco Valores pone a disposición del Cliente los siguientes medios de comunicación:

- Presencialmente a través de la propia red de oficinas y agentes de GVC Gaesco Valores
- A través del Servicio de Atención Telefónica – Tfno. (34) 93 366 27 27 – Fax (34) 93 550 47 75
- A través de Internet y aplicaciones móvil en el caso de aquellos clientes que hayan contratado estos servicios electrónicos
- A través de correo postal dirigiéndose a GVC Gaesco Valores S.V. S.A.U, C/ Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona
- A través de la zona de solicitud de información a través de la web www.valores.gvcgaesco.es

La información de carácter general de GVC Gaesco Valores, así como la relativa a sus agentes, se recoge en su página web www.valores.gvcgaesco.es. El Cliente podrá comunicarse con GVC Gaesco Valores en castellano y catalán.

El Grupo GVC Gaesco mantiene registrado en la CNMV un Reglamento Interno de Conducta, cuyo objetivo principal es determinar los criterios de comportamiento y actuación que deberán observar las personas competentes de acuerdo con lo que se establece en su articulado, en relación con las operaciones con valores y con la Información Privilegiada, así como con el tratamiento, utilización y divulgación de la Información Relevante en orden a favorecer la transparencia en el desarrollo de las actividades del Grupo GVC Gaesco y la adecuada información y protección de los inversores y de aquellas otras personas o instituciones que tuvieran relación con el Grupo GVC Gaesco.

El Reglamento Interno de Conducta tiene carácter complementario de los Códigos de Conducta o normas de carácter análogo que puedan haberse establecido con carácter general por la legislación vigente o las autoridades competentes, en especial, el Código General de Conducta de los Mercados de Valores y las normas que, en su caso, lo desarrollen o modifiquen, que serán de estricto cumplimiento por parte del Grupo GVC Gaesco.

La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el cliente es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Es posible que entre la información contenida en el presente documento existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.



Dr. Ferran 3-5 - 08034 Barcelona - Tel. 93 550 47 75
Fortuny 17 - 28010 Madrid - Tel. 915 762 937

www.gvcgaesco.es