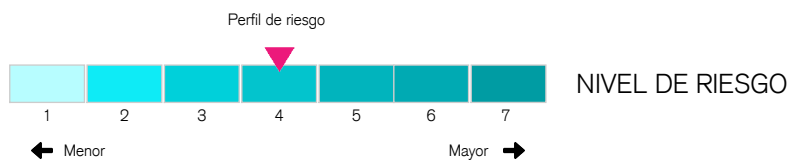


N5350 INBESTME RENTA FIJA P.P.



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

Durante el tercer trimestre los tipos de interés han seguido subiendo y las curvas se han ido aplanando a medida que los tipos se han elevado. El tipo de interés real ha aumentado considerablemente debido a las caídas de expectativa de la inflación resultado de la agresividad de los Bancos Centrales. La sensación es que la FED seguirá endureciendo las medidas hasta encontrar una estabilidad financiera. Creemos que los tipos alcanzarán niveles de 4-4,5%. Para una recuperación significativa en el mercado de capitales harían falta señales de ralentización de la inflación. Hay señales de mejora en las cadenas de producción global y la caída de costes de envío. Esto podría significar una contención de la inflación de cara al futuro. Hay señales de mejora en las cadenas de producción global y la caída de costes de envío.

A pesar de las dolorosas pérdidas de mercado de los bonos durante el 2022, muchos inversores ven valor relativamente en comparación al capital. En definitiva, estamos en periodo donde no hay lugar para las acciones, y, ante los tipos actuales, los bonos son una buena oportunidad para el medio-largo plazo. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 0,99% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,45% y acumulado en el ejercicio del 1,08%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,027% trimestral y del 0,061% acumulado.

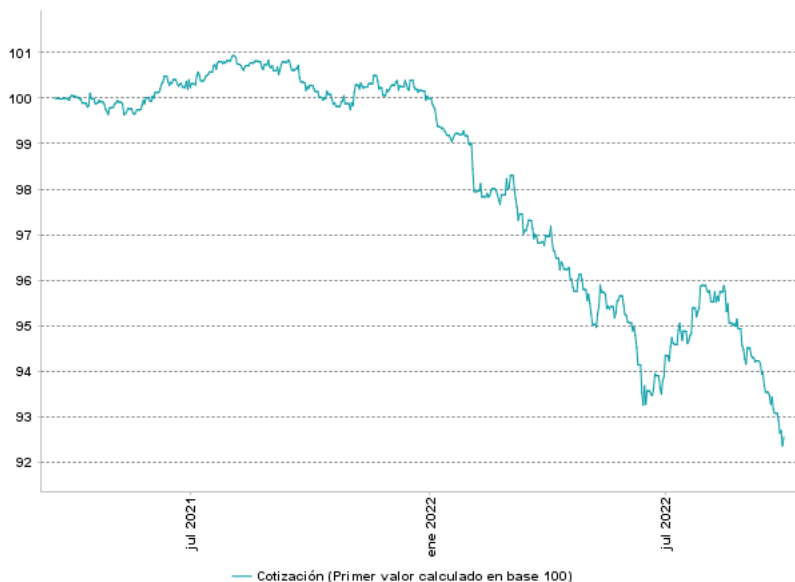
Características

| | |
|-------------------------|--|
| Fecha de lanzamiento* | 15/03/2021 |
| Divisa | EUR |
| Patrimonio del Fondo | 1.429.027 euros |
| Valor liquidativo | 9,25 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 SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN |

Principales posiciones

| | |
|-------------------------------|----------------|
| ISHARES EUR ULTRASHORT UCIT | 16,88 % |
| AMUNDI EURO CORP SRI 0-3 Y | 16,34 % |
| DB X TRACKERS II IBOXX | 10,32 % |
| LYXOR EUR GOVERNMENT BD 3- | 9,34 % |
| SPSDR BBG EURO HIGH YIELD ETF | 7,84 % |
| UBS JPMORGN EM IG ESG USD ETF | 6,35 % |
| VANGUARD SHORT-TERM | 4,71 % |
| UBS SUSTAINABLE DEVELOP BK | 4,67 % |
| ISHARES ESG AWARE US | 4,62 % |
| UBS BBG US LIQ C SUST ETF | 4,60 % |
| Total | 85,67 % |

Rentabilidad

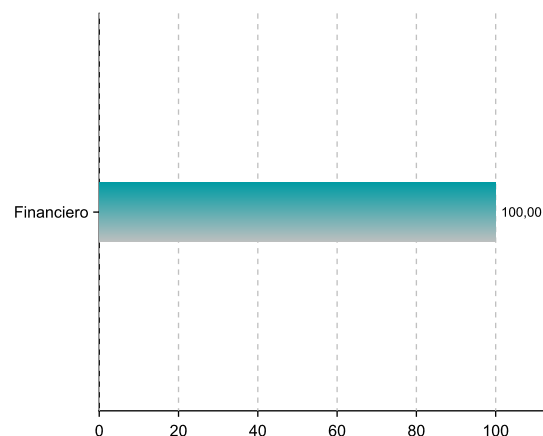


| | | | | | | | |
|--------------|---------|---------|----|----|-----|-----|-----|
| Rentabilidad | 3m | 1A | 3A | 5A | 10A | 15A | 20A |
| Fondo | -1,42 % | -7,66 % | | | | | |

| | | | | | | | |
|-------|---------|---------|----|----|-----|-----|-----|
| TAE | 3m | 1A | 3A | 5A | 10A | 15A | 20A |
| Fondo | -1,42 % | -7,66 % | | | | | |

| | | | | | | | |
|---------------|---------|---------|------|------|------|------|------|
| Rentab. anual | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
| Fondo | -7,46 % | -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.