

Política de Inversión

Fondo de Pensiones Mixto de Renta Fija Zona Euro, que invierte en todo tipo de emisiones de renta fija y entre un 0-30% en renta variable zona euro, con el objetivo de obtener una revalorización del capital adaptándose a las diferentes condiciones del mercado controlando el riesgo (volatilidad por debajo del 4%).

Datos del Fondo

Gestor	David Ardura / Gonzalo Sanchez	Entidad Depositaria	Banco Inversis	Comisión de Suscripción	0,00%
Fecha lanzamiento	09/10/2015	Código Entidad Depositaria	D0168	Comisión de Reembolso	0,00%
Fondo de Pensiones	CNP PARTNERS Previsión	Categoría	Mixto R. Fija Corto Plazo	Comisión de Gestión	1,05%
Código de Plan	Ahorro, FP	Valor Liquidativo	€ 5,71	Comisión de Depósito	0,08%
Entidad Depositaria	Banco Inversis	Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7		

Rentabilidad de los últimos años



Datos a 31/08/2020. Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Plan

	Fondo	Índice*
1 mes	0,28%	0,36%
2020	-2,76%	-8,73%
2019	-0,84%	3,19%
2018	-3,66%	-4,79%
2017	1,30%	2,41%
2016	2,58%	0,30%
2015	-0,32%	-2,09%

*Letras a 1 año 70%, Índice General Bolsa de Madrid 30%.

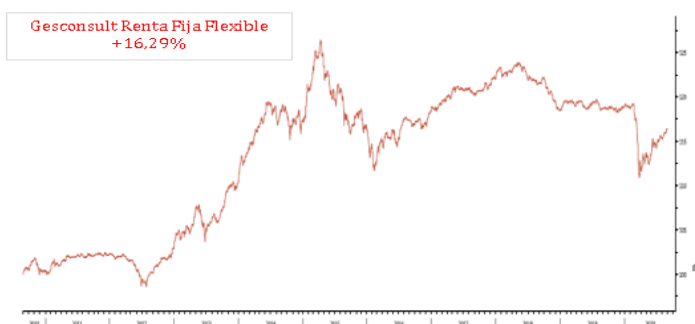
Distribución de la Cartera

Liquidez/RF	86,56%
RV España	13,14%
RV Francia	0,15%
RV Portugal	0,17%

Comentario Mensual

Si el mes de julio estuvo marcado por el acuerdo alcanzado sobre el Fondo de Rescate Europeo, que poco impacto tuvo sobre los mercados, durante el mes de agosto, toda la atención volvió de nuevo a centrarse en la evolución de la pandemia, que volvía a preocupar ante el surgimiento de una segunda ola de contagios, cuyo impacto en España ha sido, nuevamente, de los más preocupantes a nivel global. La brecha entre Economía y Mercados se ha separado aún más en el mes de agosto. Mientras que los datos sanitarios empeoraban y las dudas de la recuperación económica se ponía en tela de juicio como consecuencia del descontrol de la pandemia, los índices globales han seguido avanzando fuertemente durante este mes, con el Nasdaq americano como el gran protagonista nuevamente, al sumar otro +9.7% en agosto, que compara con el +7.2% del S&P 500 o los avances más moderados en Europa, con el Eurostoxx 50 subiendo un +3.2% o el Ibx subiendo un +1.3%. Finalmente, uno de los hitos más relevantes del mes tuvo lugar a finales de agosto, en la reunión anual de Bancos Centrales en Jackson Hole, donde la Fed aprovechó para darle una nueva forma a su política monetaria, siendo más pro inflación y asegurando que los tipos de interés permanecerán bajos durante bastante tiempo, intentando, con ello, impulsar la creación de empleo y la recuperación económica. En este contexto, CNP 0-30 ha subido un +0,28% en el mes, frente a los avances del 1,34% del IBEX o del 3,09% del Eurostoxx.

Histórico de Rentabilidad del Fondo cuya filosofía replica



Datos a 31/08/2020. Fuente: Bloomberg.

Más información en www.gesconsult.com

AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Gesconsult S.A. SGIIC ("Gesconsult"). Ni Gesconsult ni las entidades de su grupo se hacen responsables de su exactitud o contenido. En ningún caso deberá tomarse como consejo o recomendación de inversión. El presente documento no podrá servir de base para formular una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción ni circunstancia en que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no hubiera sido autorizada. Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor del capital invertido y de los ingresos de él derivados, no está garantizado, pudiendo en consecuencia caer o incrementarse por efecto de la evolución de las Bolsas y Tipos de Cambio. Al enajenar su inversión es posible que recupere un importe menor que el capital invertido en origen. Debe examinarse el Folleto Informativo de los Fondos, ya sea el completo o el simplificado, el Reglamento de Gestión y los informes periódicos de los Fondos antes de realizar una inversión y recabar el asesoramiento de cuantas terceras personas o entidades independientes se juzgue oportuno, los Folletos, los Reglamentos y los informes periódicos pueden obtenerse de Gesconsult S.A. SGIIC, Príncipe de Vergara, 36, 6º dcha., 28001 Madrid, España o en nuestra página web www.Gesconsult.es. Gesconsult es la Sociedad Gestora, ha sido aprobada y está sujeta a la tutela y supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores de España. Los Fondos tienen también, aunque suavizado por la normativa sobre dispersión de su inversión en valores, un riesgo de concentración ya que el número de valores en que invierte es limitado. Además los fondos pueden utilizar instrumentos derivados, no sólo como cobertura de sus inversiones sino también para la más eficaz gestión de sus carteras lo que supone un riesgo añadido más.

Principales Posiciones Renta Variable

AC CELLNEX	6,38%
AC.GLOBDOMINION	1,64%
AC CIE AUTOMOTIVE	1,61%
AC.IBERDROLA	0,98%
AC.MIQUEL Y COSTAS	0,69%
AC.ACERINOX	0,67%
AC.PROSEGUR	0,51%
AC.GESTAMP	0,39%
AC.REN	0,16%
AC. NATURGY	0,06%