Gesconsult Equilibrado, PP

Diciembre 2020

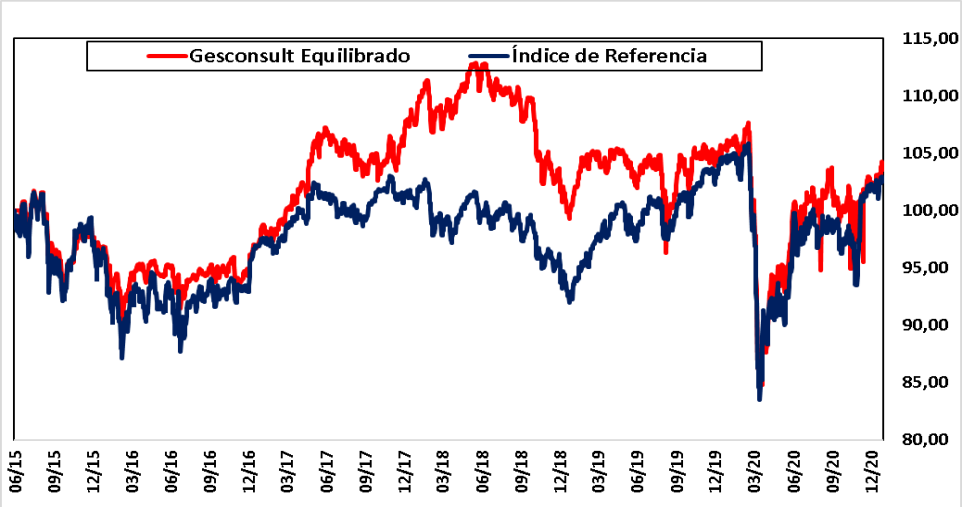
Política de Inversión

Fondo Mixto de Renta Variable Zona Euro, que invierte entre un 30-75% en renta variable con el objetivo de adaptarse a las mejores condiciones del mercado. Su cartera se centrará en activos españoles cuando el entorno así lo sugiera.

Datos del Fondo

Gestor	Gonzalo Sanchez / David Ardura	**Entidad Depositaria**	Banco Inversis	**Comisión de Suscripción**	0,00%
Fecha lanzamiento	04/06/2015	**Codigo Entidad Depositaria**	D0168	**Comisión de Reembolso**	0,00%
Fondo de Pensiones	CNP PARTNERS Previsión Equilibrado, FP	**Categoría**	Mixto R. Variable Euro	**Comisión de Gestión**	1,50%
Código de Plan	F1850	**Valor Liquidativo**	€ 6,22	**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 31/12/2020. Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Plan

	Fondo	Índice*
1 mes	1,20%	0,88%
2020	-1,64%	-1,54%
2019	4,62%	11,99%
2018	-6,39%	-7,37%
2017	10,16%	3,33%
2016	0,79%	1,15%
2015	-3,21%	-3,94%

* Letras a 1 año 50%, Eurostoxx 50 50%.

Distribución de la Cartera

RF/Liquidez	33,18%
RV España	18,46%
RV Francia	6,77%
RV EEUU	25,04%
RV Alemania	6,87%
RV Otros	9,68%

Comentario Mensual

Durante el mes de diciembre ha continuado el optimismo que generaron los anuncios de las vacunas en el mes de noviembre. Tras los buenos resultados obtenidos en el desarrollo de algunas vacunas (Pfizer/BioNTech, Moderna y Oxford/AstraZeneca), los organismos reguladores dieron el visto bueno y aprobaron su uso de emergencia. Los inversores siguieron recogiendo estos anuncios con optimismo, lo que se tradujo en un incremento significativo de flujos hacia la renta variable, principalmente hacia sectores cíclicos, que estaban siendo los más damnificados y penalizados por la falta de visibilidad que suponía la pandemia para muchos de estos negocios.

Buenas noticias también respecto a las negociaciones del Brexit, ya que la UE y el Reino Unido alcanzaron un acuerdo en materia comercial, pesquera y aduanera que evitó el temido Brexit duro. No obstante, persiste la preocupación por la evolución de la pandemia, que encaraba una aparente tercera ola de contagios y provocó que algunos gobiernos en Europa tomaran medidas más restrictivas. Tras los avances de las vacunas, durante el mes de diciembre hemos continuado con la rotación de la parte más táctica de nuestra cartera, ya que se despejan muchas dudas en el horizonte y podemos valorar los negocios con mayor precisión ahora que la incertidumbre se ha disipado. Los sectores que mejor se han comportado: Tecnología (SAP, CapGemini, ASML), Renovales (Grenergy) y Servicios de Entretenimiento (Disney). por lo cotrario, los sectores que peor se han comportado: Seguros (Allianz y Mapfre) y Comercio/Consumo (Alibaba e Inditex).

En el mes de diciembre Gesconsult Equilibrado ha obtenido una rentabilidad de 1,24%

Rentabilidad a 10 años del Fondo cuya filosofía replica

Datos a 31/12/2020. Fuente: Bloomberg.

Principales Posiciones Renta Variable

AC WALTDISNEY	3,85%
AC MICROSOFT	3,71%
AC.FACEBOOK	3,42%
AC CIE AUTOMOTIVE	2,99%
AC.ALPHABET	2,92%
AC CELLNEX	2,87%
AC.INDITEX	2,67%
AC.GRENERGY	2,44%
AC.AMAZON	2,44%
AC.NOKIA	2,30%

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, Calle Principe 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.