

Gestora	GVC Gaesco Pensiones
Depositario	BBVA
Comisión de gestión	1,00%
Comisión de éxito	7,5% beneficio neto
Comisión Depositaria	0,10%

Valor Liquidativo	9,61 €
Número de Registro (DGS)	EF1089
Categoría	Mixtos Flexibles EUR - Global
Plazo Inv. Recomendado	3 - 5 años
Inicio metodología	31/12/2015

Objetivo de Inversión

El objetivo es la capitalización a largo plazo del patrimonio, manteniendo como prioridad la protección de capital. La metodología de inversión basada en finanzas conductuales desde dos aproximaciones: análisis fundamental y análisis técnico. La selección de valores ("stock picking") se realiza eligiendo las empresas con mejor perfil por fundamentales (valoración, crecimiento, momentum y riesgo). El control de riesgos se realiza mediante análisis técnico. El plan de pensiones tiene una vocación de renta variable, pudiendo invertir en otros tipos de activos (renta fija, materias primas, metales preciosos y divisas) en etapas adversas a la renta variable, siempre que haya una clara oportunidad en la ecuación rentabilidad / riesgo. **La baja volatilidad** es una de las principales características del plan de pensiones.

Comentario Mensual

En el mes de las esperadas elecciones americanas, EEUU vuelve a liderar y sus mercados se encuentran en subida libre absoluta de un modo general. La apatía del Nasdaq en noviembre, que ha venido siendo la parte más fuerte del mercado en tendencia desde 2009, no puede compensar el impresionante mensaje potencialmente alcista que ha desplegado el Dow Jones Transportes, hasta no hace mucho uno de las mayores disonancias chartistas del mercado aunque aún está pendiente la marca de nuevos altos crecientes.

Ignorando a Wall Street y Japón, que plantea una de las formaciones técnicas alcistas más extraordinarias que se han visto en décadas (si bien claramente amenazada en términos de rentabilidad por la devaluación del yen si no se cubre la divisa), el mercado europeo consolida bajo zona de extraordinaria resistencia y se mantiene el movimiento dentro del lateral de las últimas semanas, salvo en el caso de los bancos. En cuanto al IBEX35, con una vela mensual potencialmente bajista que plantea el índice en zona de extraordinaria resistencia a medio plazo, ignorando por completo el rally norteamericano con un cruce del oro sobre la mesa.

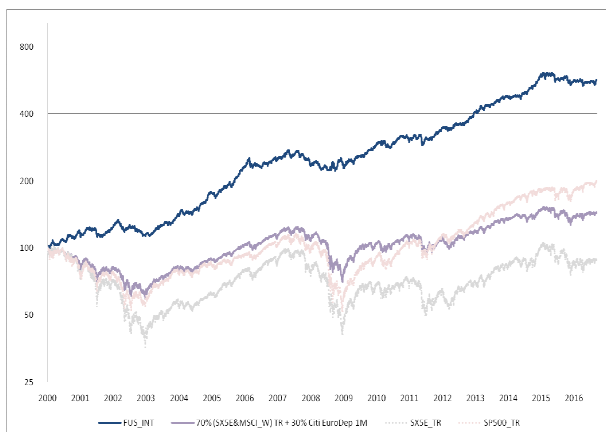
Nuestra cartera ha mantenido una exposición media a renta variable del 70% en el mes (35% a EEUU y 35% Europa) asumiendo exposición a dólar americano y libra esterlina durante el mes. Sectorialmente hemos sobreponderado tecnología y consumo. De cara a diciembre hemos reducido tecnología significativamente.

Evolución

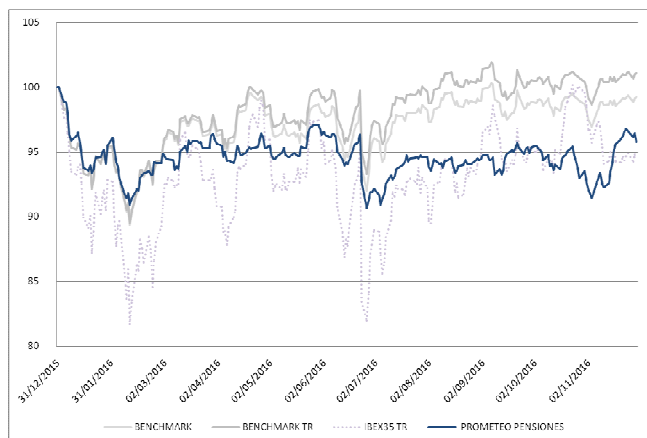
	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	TOTAL
2016	-4,8%	-0,8%	1,8%	-1,4%	2,0%	-6,1%	3,0%	-0,2%	1,3%	-2,3%	2,7%		-5,2%

BSG PROMETEO PP implementa Cartera Fusión Internacional desde 31/12/2015

Cartera Fusión Internacional



Plan de Pensiones BSG Prometeo



	Rentabilidad	Rentabilidad	Volatilidad	Ratio BSG
PENSIONES BSG PROMETEO	2,69%	-5,21%	6,95%	0,50
Benchmark	0,65%	1,07%	10,26%	0,55
IBEX35 TR	-4,57%	-4,99%	21,11%	0,03
DJ EuroStoxx 50 TR	0,01%	-3,88%	19,99%	0,28
FTSE_WORLD_TR	0,98%	6,10%	11,10%	0,67

TR= Total Return, índice ajustado por dividendos y ampliaciones
 Ratio BSG = Ratio comparativo entre rentabilidad y riesgo

