



## Soluciones Inversión para un Perfil Conservador

Desde 1971 pensando en sus inversiones



### GVC Gaesco Small Caps, FI

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

- El objetivo de todo inversor es hacer crecer su **patrimonio**.
- Para no perder poder adquisitivo, es necesario, como mínimo, **superar la inflación**.
- El entorno actual de **bajos tipos de interés e inflación** afecta especialmente al cliente conservador, comúnmente invertido en productos como:
  - Cuentas Corrientes
  - Depósitos bancarios
  - Fondos Monetarios
  - Bonos

El simple paso del tiempo reduce el ahorro, con lo que es una necesidad gestionarlo eficientemente



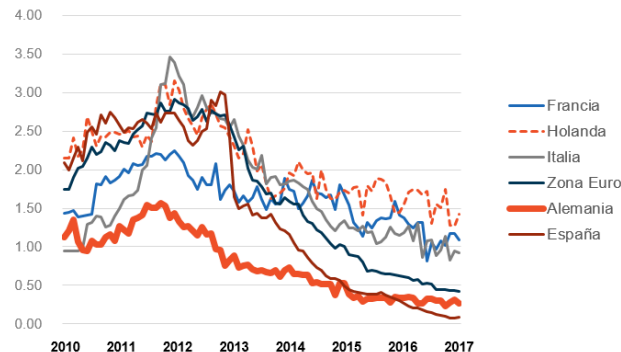
- Deuda Pública con rentabilidad muy baja o incluso negativa

Rentabilidades

	Letra ESP: - 0.45%
	Euribor 12m: - 0.18%
	Bono ESP 10a: 1.6%
	Bono Italia 10a: 1.95%
	Bono ALE 10a: 0.58%
	Bono USA 10a: 2.65%

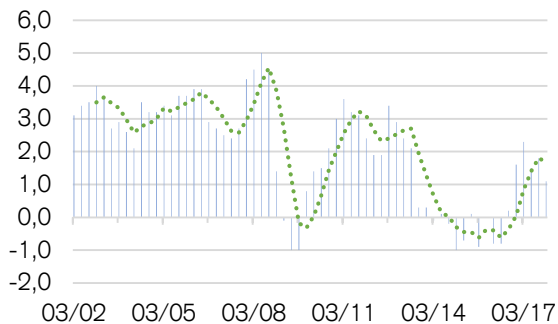
- Depósitos Bancarios con intereses cerca del 0%

Tipo de interés medio para depósitos nuevos con vencimientos ≤ 1 año, según datos del BCE, en porcentaje



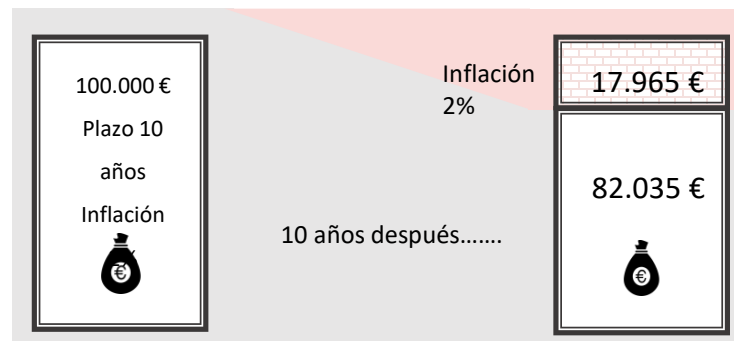
- Inflación entorno al 2% y con expectativa de repunte

IPC España últimos 15 años



Media últimos 15 años: 2%  
Fuente: Elaboración propia

- Pérdida de valor del dinero por efecto de combinar intereses cercanos al 0% e inflación cercana al 2%



## Posicionamiento en Monetario y en Renta Fija: Comité Inversión GVC Gaesco

Activos	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
GOV EUR CORTO	1,9%	3,7%	1,7%	1,4%	0,9%	0,3%	0,1%	✘
GOV EUR MEDIO	2,8%	9,2%	2,3%	7,7%	1,6%	1,7%	0,2%	✘
GOV EUR LARGO	3,2%	14,3%	2,4%	16,5%	1,8%	3,7%	1,0%	✘
GOV USD CORTO	0,6%	-0,1%	0,0%	0,1%	-0,1%	0,1%	-0,7%	✘
GOV USD MEDIO	6,4%	1,0%	-2,6%	1,9%	0,2%	-0,1%	-0,3%	😐
GOV USD LARGO	12,5%	1,8%	-7,7%	6,8%	-0,4%	-0,7%	0,7%	✘
HY EUR	-7,5%	15,1%	-0,1%	-1,5%	-5,3%	3,6%	0,9%	😐
HY USD	-1,0%	4,4%	-0,5%	-3,5%	-10,1%	7,4%	0,8%	😐
INFLACION USD	8,5%	4,0%	-9,5%	1,9%	-2,1%	3,2%	0,8%	✓
INFLACION EUR	-1,3%	10,8%	-4,0%	5,1%	0,6%	3,7%	1,1%	✓
IG EUR CORP	-0,8%	7,6%	-0,9%	5,8%	-2,4%	2,9%	0,5%	😐
IG USD CORP	4,9%	6,4%	-5,6%	4,6%	-4,5%	2,8%	3,7%	😐
CEDULAS EUR	-0,1%	8,1%	0,7%	5,7%	-0,3%	0,9%	0,1%	😐
EMERGING MARKETS	2,5%	11,9%	-11,9%	1,4%	-3,6%	4,2%	5,3%	✓
SUB FINANCIERO	-8,7%	32,5%	7,0%	9,5%	1,4%	5,3%	8,0%	✓
SUB NO FINANCIERO	2,6%	15,8%	6,0%	7,8%	-3,0%	8,4%	10,1%	✓

Fuente: Elaboración propia

## Ideas de Inversión en Renta Fija y Mixtos con sesgo conservador

---

# Productos tradicionales y alternativas en Renta Fija GVC Gaesco Gestión

## Cuentas Corrientes y Depósitos Bancarios

Rentabilidad actual entorno al 0%  
Capital Garantizado  
Pérdida Valor por efecto Inflación

## Fondos Monetarios

Rentabilidad actual entorno al 0% o negativo  
Riesgo bajo  
Capital no Garantizado  
Pérdida Valor por efecto Inflación

## Fondos Renta Fija Tradicionales sin Gestión Flexible

La Rentabilidad depende de la categoría del Fondo  
Riesgo bajo / medio / alto  
Capital no Garantizado  
Posible pérdida valor por efecto Inflación  
Posible pérdidas a futuro si subidas de tipos

## Bonos

La Rentabilidad depende del bono, en muchos casos baja  
El riesgo depende de cada bono, rating y plazo  
Existe riesgo si el cliente no tiene una cartera bien diversificada,  
teniendo en cuenta el tamaño del patrimonio  
Posibles pérdidas a futuro en caso de subidas de tipos

## Alternativas GVC Gaesco Gestión

## Fondos Renta Fija Gestión Flexible y Mixtos

## GVC Gaesco Renta Fija

Objetivo: Preservación de capital  
Cliente Objetivo: Inversor Minorista  
Nivel de Riesgo: 3/7  
Horizonte Temporal: 18 meses

## GVC Gaesco Renta Fija Flexible

Objetivo: Crecimiento de la inversión  
Cliente Objetivo: Inversor Minorista  
Nivel de Riesgo: 4/7  
Horizonte Temporal: 2 años

## GVC Gaesco Renta Valor

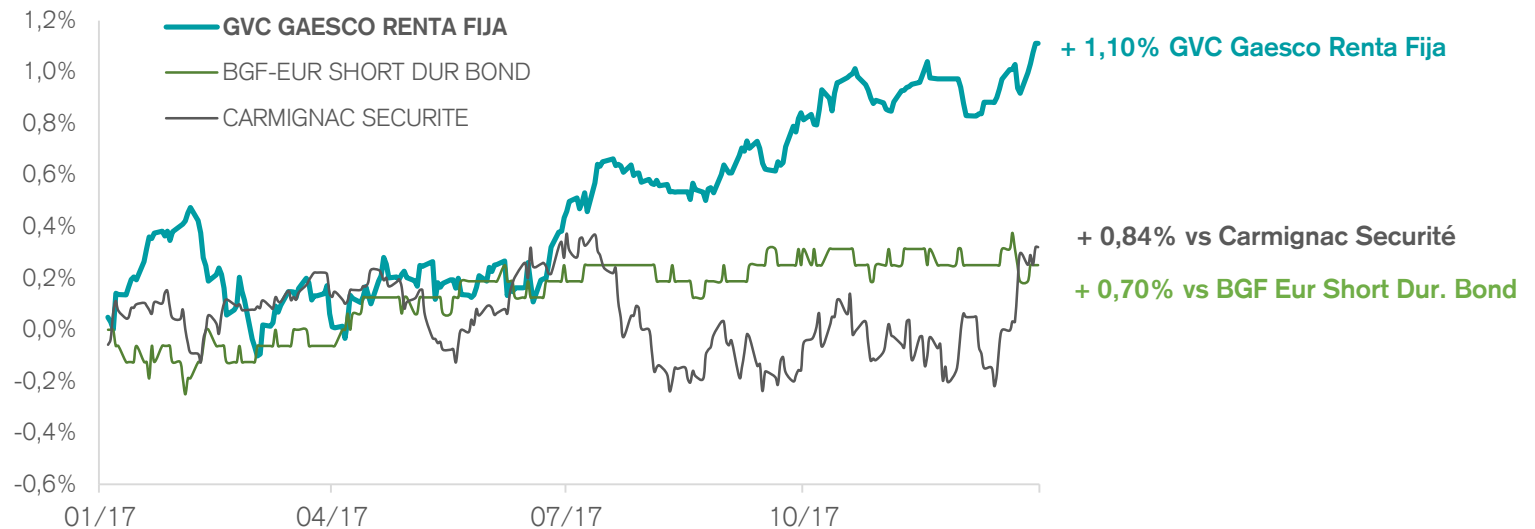
Objetivo: batir a los depósitos  
Cliente Objetivo: Inversor Minorista  
Nivel de Riesgo: 3/7  
Horizonte Temporal: 3 años

Fuente: Elaboración propia. Comisiones de Gestión: GVC Gaesco Renta Fija: 1,00%; GVC Gaesco Renta Fija Flexible: 1,25%; GVC Gaesco Renta Valor: 1,25%. Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGILC

## GVC Gaesco Renta Fija: Preservación de capital

Inversión en Renta Fija en Euros. Prioriza la preservación del patrimonio, buscando el crecimiento de la inversión mediante la gestión del crédito corporativo a corto plazo. Se construye una cartera con calidad crediticia grado de inversión y se gestiona la duración de manera activa.

Categoría: Renta Fija Euro - Nivel Riesgo: 3/7 - Plazo inversión recomendado: Superior a 1 año



Evoluci3n últimos 12 meses desde la incorporaci3n del nuevo equipo gestor

### Categoría Morningstar

Ranking 2017  
Ranking 2018

Renta Fija Diversificada  
Corto Plazo EUR

Primer cuartil 37 / 196  
Primer cuartil 10 / 196

### Rentabilidad (2017)

0,74%

### TIR Media

0,75%

### Duraci3n Media

1,2

### Rentabilidad (18.01.2018)

0,23%

### Rating Medio

BBB

Fuente: Elaboraci3n propia. Fecha: 18.01.2018

# GVC Gaesco Renta Fija Flexible: Valor en Renta Fija mediante una Gestión Activa

Inversión en Renta Fija Flexible en Euros. Busca valor en cualquier momento del ciclo: Gestión del crédito, oportunidades en diferentes sectores e inversión a lo largo de la curva de tipos de interés. Construye una cartera estructural flexible y realiza estrategias de valor relativo, apuestas tácticas y gestiona la duración de manera activa.

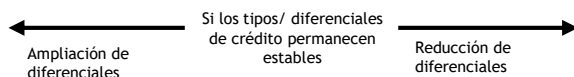
Categoría: Renta Fija Euro - Nivel Riesgo: 4/7 - Plazo inversión recomendado: Superior a 2 años



Resultados obtenidos por el equipo gestor en otras entidades con el mismo tipo de estrategia que se realiza en el GVC Gaesco Renta Fija Flexible

## Estimación de rentabilidad a 1Y

Variación tipos de interés	150	100	50	0	-50	-100	-150
Rentabilidad esperada	-2,07	-0,82	0,43	1,68	2,93	4,18	5,43



Premisas para la estimación de rentabilidad: Movimientos paralelos en las curvas, mismo comportamiento en las curvas y diferentes emisores, misma composición de cartera durante todo el año, rentabilidad neta de gastos

**Rentabilidad 2018 (18.01.2018)**

0,40%

**Desde inicio gestión activa (01.09.2017)**

1,62%

**TIR Media**

3,03%

**Duración Media**

2,5

**Rating Medio**

BB+

Fuente: Elaboración propia. Fecha: 18.01.2018



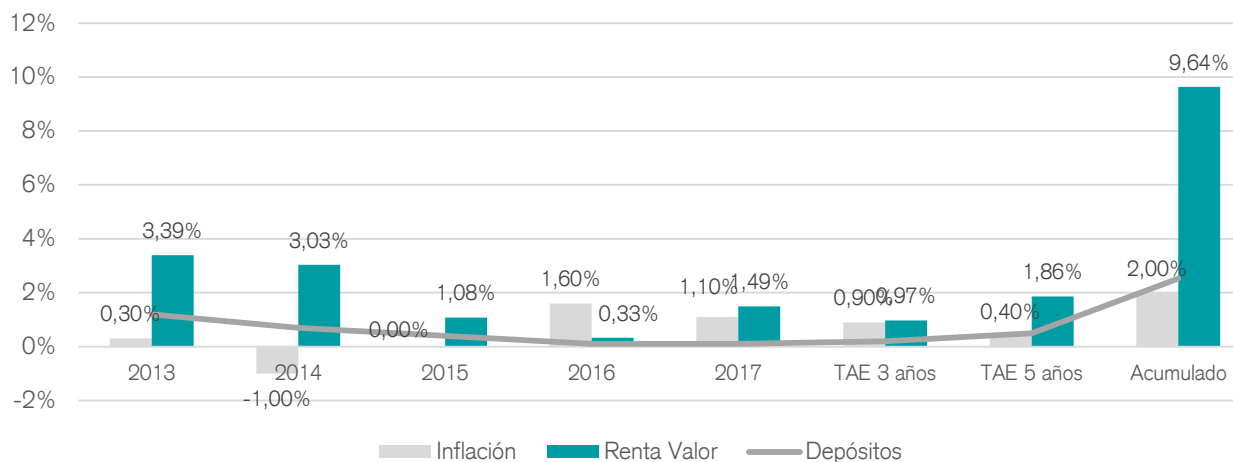
## GVC Gaesco Renta Valor: Opción para batir a los Depósitos

Inversión en Renta Fija Mixta en Euros. El objetivo del fondo es batir a los depósitos invirtiendo hasta un 20% en Renta Fija Corporativa y hasta un 15% en Renta Variable. El resto de la cartera se invierte en depósitos de entidades financieras españolas.

Categoría: Renta Fija Mixta Euro - Nivel Riesgo: 3/7 - Plazo inversión recomendado: 3 años

### Principales características:

- Mayor Rentabilidad que los depósitos
- Mejor Fiscalidad frente a los depósitos
- Mayor Seguridad, ya que el fondo se encuentra fuera del balance de la entidad financiera que lo gestiona o administra



	2017	2016	2015	2014	2013	TAE 3 Años	TAE 5 Años	Acumulado
GVC Gaesco Renta Valor	1,49%	0,33%	1,08%	3,03%	3,39%	0,97%	1,86%	9,64%
Depósitos	0,10%	0,10%	0,40%	0,70%	1,20%	0,20%	0,50%	2,52%
Inflación	1,10%	1,60%	0,00%	-1,00%	0,30%	0,90%	0,40%	2,00%

Fuente: Elaboración propia. Fecha: 18.01.2018

## Oficinas

### Madrid

Torre Serrano  
Marqués de Villamagna, 3  
28001 - Madrid  
Tel. 914 315 606  
Fax 915 762 937

### Barcelona

Dr. Ferran, 3 - 5  
08034 - Barcelona  
Tel. 933 662 727  
Fax 934 140 662

### Sevilla

Almirante Lobo, 3  
41001 - Sevilla  
sevilla@gvcgaesco.es  
Tel. 955 328 500  
Fax 955 328 501

### Valencia

Poeta Querol, n° 3, 1° 1ª  
46002 - Valencia  
valencia@gvcgaesco.es  
Tel. 961 134 965  
Fax 961 134 966

### Girona

Avda. Álvarez de Castro, 3  
17001 - Girona  
girona@gvcgaesco.es  
Tel. 972 981 400  
Fax 972 98 14 01

### Alicante

Av. Maisonave n°28 Bis, 2°, Oficina 9  
03003 - Alicante  
alicante@gvcgaesco.es  
Tel. 965 230 767  
Fax 965 063 600

### Bilbao

Gran Vía, n° 15, 4° Dcha. Dpto. 10  
48001 - Bilbao  
bilbao@gvcgaesco.es  
Tel. 946 791 316  
Fax 946 532 498

### Oviedo

Doctor Casal, 10, 2° B  
33001 - Oviedo  
oviedo@gvcgaesco.es  
Tel./Fax 985 222 661

### Reus

Plaça Prim, 14, 2° 3ª  
43201 - Reus  
reus@gvcgaesco.es  
Tel. 977 342 559  
Fax 977 345 256

### Sabadell

Narcís Giralt, 67  
08202 - Sabadell  
sabadell@gvcgaesco.es  
Tel. 937 484 790  
Fax 937 484 791

### Tolosa

Gudari, 9, Bajos  
20400 - Tolosa  
tolosa@gvcgaesco.es  
Tel. 943 655 767  
Fax 943 654 871

### Valladolid

La Lira, 2  
47003 - Valladolid  
valladolid@gvcgaesco.es  
Tel. 983 268 726  
Fax 983 320 060

### Vic

Miramargés, 7, 1° 2ª  
08500 - Vic  
vic@gvcgaesco.es  
Tel. 933 804 133  
Fax 933 804 135

### Vinaròs

Villareal, 2, Bajos  
12500 - Vinaròs  
vinaros@gvcgaesco.es  
Tel./Fax 964 407 639

### Zaragoza

Paseo de la Independencia, 6, 1° 1ª  
50004 - Zaragoza  
zaragoza@gvcgaesco.es  
Tel. 976 078 041  
Fax 976 233 485

## Consideraciones legales

GVC Gaesco Beka S.V. S.A. es una entidad registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 182, es miembro de las Bolsas de Barcelona, Madrid y Valencia, miembro liquidador custodio de MEFF y Entidad Gestora de Deuda Anotada con capacidad plena.

GVC Gaesco Beka es una sociedad de valores habilitada legalmente para prestar los Servicios de Inversión a que se refiere el artículo 63 de la Ley del Mercado de Valores y su normativa de desarrollo, en particular el Real Decreto 217/2008, de 15 de Febrero, sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión, la Orden Ministerial de 7 de Octubre de 1999 de desarrollo del código general de conducta y normas de actuación en la gestión de carteras de inversión, y la Circular de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) 2/2001, de 30 de Mayo.

Las autoridades competentes que regulan la actividad de GVC Gaesco Beka son la Comisión Nacional del Mercado de Valores, Paseo de la Castellana, 19, 28046 Madrid; y el Banco de España, Alcalá, 48, 28014 Madrid.

GVC Gaesco Beka está adherido al Fondo de Garantía de Inversiones (FOGAIN) de acuerdo con lo previsto en la normativa vigente. FOGAIN, Paseo de la Habana, 82, 28036 Madrid.

GVC Gaesco Beka pone a disposición del Cliente los siguientes medios de comunicación:

- A través de correo postal dirigiéndose a GVC Gaesco Beka S.V. S.A., Dr. Ferran, 3 - 5, 08034 Barcelona
- A través del Servicio de Atención Telefónica 914 315 606 / 933 662 727 / 955 328 500 / 961 134 965
- A través de teléfono / fax de la centralita 93 550 47 75
- A través del correo electrónico corporativo [info@gvcgaesco.es](mailto:info@gvcgaesco.es)

La información de carácter general de GVC Gaesco Beka, así como la relativa a sus agentes, se recoge en su página web [www.valores.gvcgaesco.es](http://www.valores.gvcgaesco.es). El Cliente podrá comunicarse con GVC Gaesco Beka en castellano y catalán.

Rentabilidades pasadas no presuponen en ningún caso rentabilidades futuras. Cualquier referencia a resultados pasados no deberá interpretarse como una indicación de resultados futuros. Toda inversión en mercados financieros está sujeta a riesgos, incluido el riesgo de pérdida del principal invertido. Entre ellos cabe mencionar, a título enunciativo y no limitativo, riesgos de mercado, de crédito, de emisor y contrapartida, de liquidez, de cambio de moneda por fluctuaciones de valor y a la posible pérdida del capital invertido. Asimismo, cualquier decisión de suscripción sobre participaciones de las instituciones de inversión colectiva a las que se alude en este apartado, debería adoptarse teniendo en cuenta el documento que recoge los datos fundamentales para el inversor (DFI) de la IIC. Este documento debe ser conocido por el inversor y le ayudará a comprender la naturaleza y los riesgos que conlleva invertir en la IIC.