

GESEM CYGNUS PENSIONES PP



Información básica

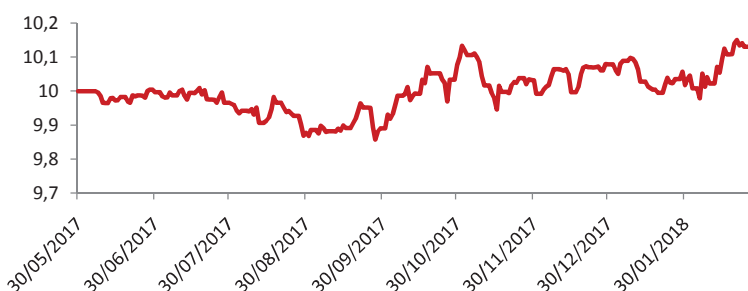
Patrimonio final	1.013.271,57 €
Valor liquidativo Inicial	10,00 €
Valor liquidativo actual	10,15081 €
Fecha de constitución	30/05/2017

Rentabilidad Gesem Cygnus

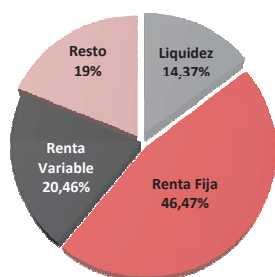
	1M	2017	2018	Desde constitución
GESEM CYGNUS PENSIONES F	1,16%	0,79%	0,71%	1,51%

Rentabilidades mensuales

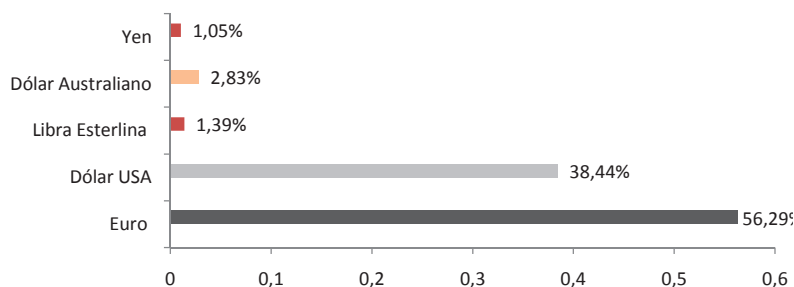
jun-17	-0,03%
jul-17	-0,35%
ago-17	-0,95%
sep-17	0,22%
oct-17	2,12%
nov-17	-0,67%
dic-17	0,47%
ene-18	-0,44%
feb-18	1,16%



DISTRIBUCIÓN POR ACTIVOS



DISTRIBUCIÓN POR DIVISAS (RIESGO)



MAYORES POSICIONES

5 MAYORES POSICIONES RENTA FIJA

BON GRUPO ANTONLIN	5,125%
BON COLONIAL	1,45%
BON SANVARDHANA	1,8%
BON PEMEX	5%
BON VOLKSWAGEN	2,95%

5 MAYORES POSICIONES RENTA VARIABLE

VINCI	5,26%	1,57%
PEUGEOT	5,04%	0,94%
ALPHABET	4,91%	0,93%
THOMAS COOK	4,70%	0,88%
IAG	1,91%	0,86%

Febrero ha estado marcado por cierre de mes un tanto agitado, con una última semana en la que a medida que se acercaban las elecciones en Italia en Europa, en Estados Unidos tenían lugar las declaraciones de Jerome Powell y las reuniones de Trump con los empresarios del sector del acero y del aluminio. El gran perjudicado fue una vez más Europa y en particular España y Alemania dónde sus índices de referencia cayeron mas de un 5%. En cuanto a la gestión del fondo, respecto al mes de Enero hicimos un cambio en la cartera saliendo de utilities, telecoms y compañías con altos niveles endeudamiento y entramos en compañías con un alto grado de componente tecnológico, como puedan ser ASML Holdings en Europa y Microsoft en USA, en cuanto a la distribución geográfica de la parte de RV estamos alrededor del 50% a uno y otro lado del Atlántico. Con una visión más positiva en Estados Unidos. El mes se ha cerrado con una revalorización del plan del +1,16% gracias al estar cubiertos durante la última semana del mes, lo que nos ha permitido situar al plan de pensiones en el primer quintil de su categoría. Nuestra visión en los mercados para los próximos meses sigue siendo positiva y seguiremos con un peso entorno al 30-35% en Renta Variable, por otro lado, en la parte de Renta Fija vamos a seguir cubiertos en duración y no tenemos realizar cambios a corto plazo. En cuanto a divisas se refiere seguimos apostando por en Euro fuerte frente a dolar y mantendremos la cobertura.