

GVC GAESCO PATRIMONIALISTA

Nº Registro CNMV: 3887

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: DELOITTE **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 21/09/2007

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo subordinado IIC extranjera

Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO

Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

Fondo subordinado que invierte más del 85,00% en PARETURN GVC GAESCO PATRIMONIAL FUND CLASSE U, registrado en CSSF(LUX) gestionado por GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, y cuyo depositario es BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SUCURSAL LUXEMBURGO.

Los inversores pueden consultar el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de Inversiones, y el informe simplificado, así como el folleto del fondo o Sociedad en el que esta institución invierte principalmente por medios telemáticos en www.gvcgaesco.es.

Descripción general

GVC Gaesco Patrimonialista, F.I. es un fondo de Retorno Absoluto, que invierte más del 85% de su patrimonio en el fondo PARETURN GVC GAESCO PATRIMONIAL FUND CLASS U. La IIC Principal (subfondo) puede invertir en mercados de renta variable (RV) entre un 0% y un 100% de los activos. Los mercados de RV se consideraran por separado en 8 sub-mercados diferentes; cuatro de ellos tienen una naturaleza geográfica y los otros cuatro tienen una naturaleza de estilo. Las decisiones de inversión se toman en función de cada mercado, teniendo cada uno de ellos una parte invertible máxima cercana al 12,5%. No se usa apalancamiento. La inversión en los mercados de RV se implanta usando solo futuros de índices de RV y fondos cotizados en bolsa de índices de RV, ambos en mercados organizados. La estrategia solo usa posiciones largas. La parte no invertida en RV se invertirá en el mercado monetario y en renta fija, principalmente con denominación en euros. Estas inversiones pueden tener un emisor tanto público como privado, con una calificación de grado de inversión por Standard & Poor's y una duración de cartera inferior a 2 años. El índice de referencia es el EURIBOR semanal más 2% anual.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	1.814.360,80	1.885.952,18	866	888	EUR	0,00	0,00	0
Clase P	68.020,45	68.020,45	3	3	EUR	0,00	0,00	300.000
Clase I	78.645,71	78.645,71	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	22.904	25.264	30.407	35.031
Clase P	EUR	943	770	1.172	1.717
Clase I	EUR	1.184	1.116	1.989	361

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	12,6237	12,0228	11,6726	12,6061
Clase P	EUR	13,8693	13,1351	12,6570	13,5668
Clase I	EUR	15,0556	14,1947	13,5963	14,4860

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			% efectivamente cobrado				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Clase A	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	Patrimonio	
Clase P	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	Patrimonio	
Clase I	0,10	0,00	0,10	0,30	0,00	0,30	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,01	0,02	patrimonio
Clase P	0,01	0,03	patrimonio
Clase I	0,01	0,02	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Patrimonialista, FI Clase A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	5,00	-0,17	-0,38	5,58	1,32	3,00	-7,41	9,87	3,08	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05/08/2024	-1,87	05/08/2024	-1,74	26/11/2021
Rentabilidad máxima (%)	0,81	16/08/2024	0,95	22/02/2024	2,16	01/03/2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	6,37	7,80	5,48	5,52	3,01	3,18	3,78	7,90	4,01	
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19	18,30	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	0,02	
Euribor a 1 Semana + 200 pb	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	0,00	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	5,18	5,18	3,25	1,47	3,14	3,14	2,63	6,98	5,24	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,60	0,54	0,54	0,54	0,54	2,11	2,12	2,13	2,07	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

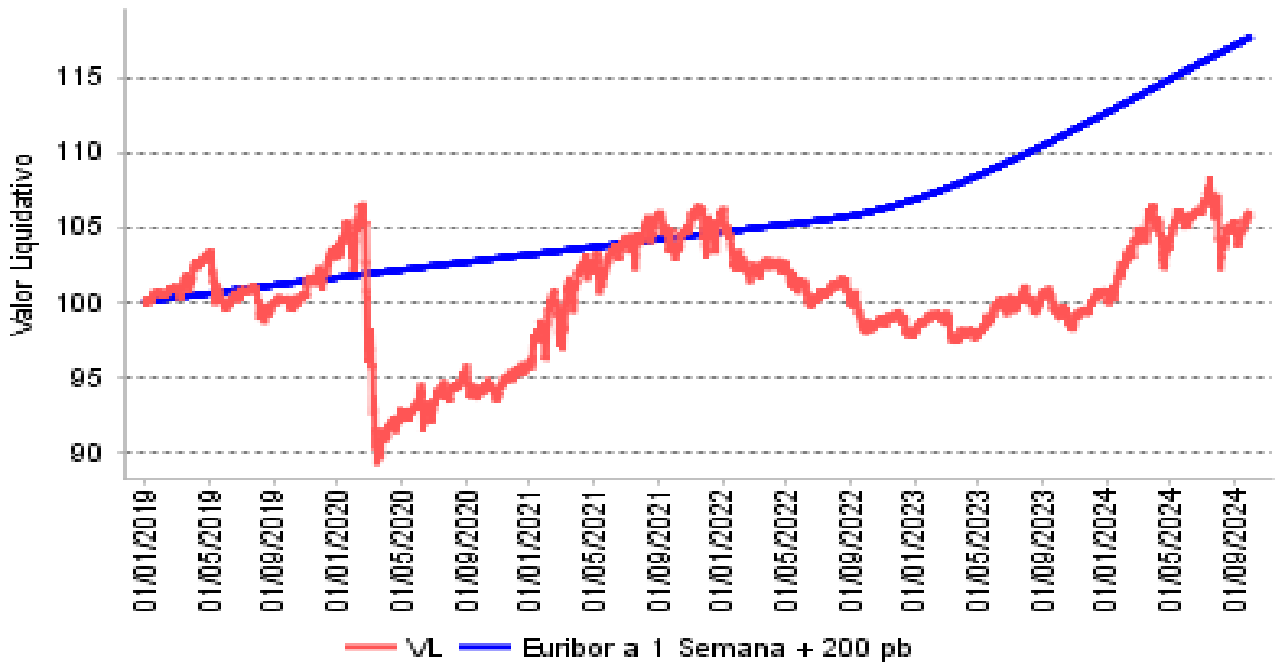
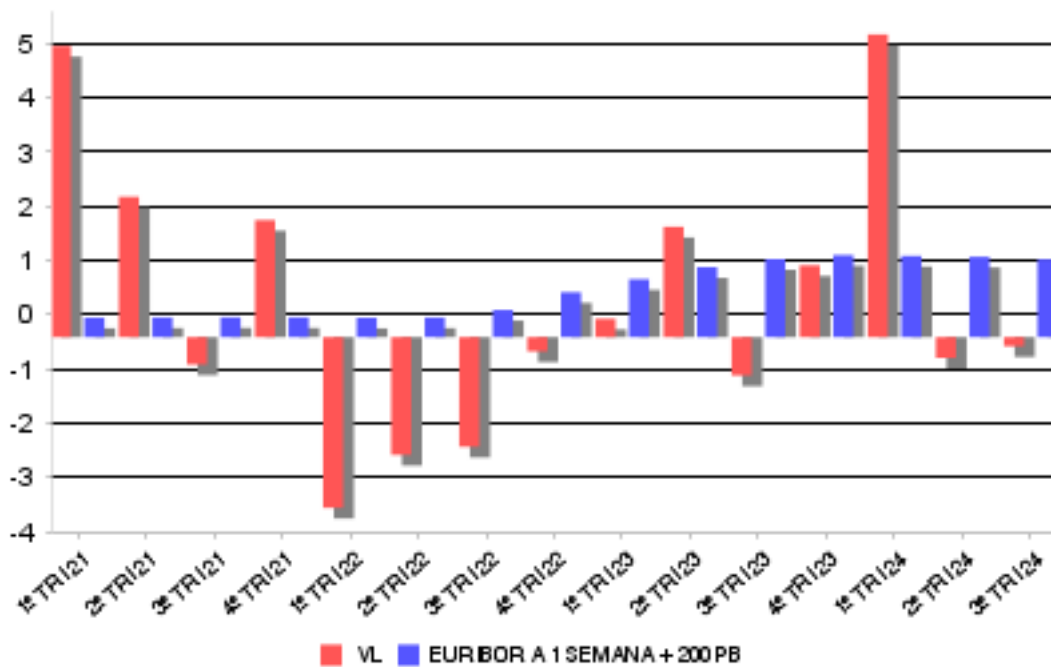


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVC Gaesco Patrimonialista, FI Clase P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,59	0,02	-0,20	5,78	1,52	3,78	-6,71	10,67	3,83

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05/08/2024	-1,87	05/08/2024	-1,72	26/11/2021
Rentabilidad máxima (%)	0,81	16/08/2024	0,95	22/02/2024	2,16	01/03/2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	6,37	7,80	5,48	5,52	3,01	3,18	3,78	7,88	4,00
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	0,02
Euribor a 1 Semana + 200 pb	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	0,00
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	5,18	5,18	3,25	1,47	3,14	3,14	2,63	6,98	5,24

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
1,25	0,36	0,35	0,36	0,35	1,36	1,37	1,32	1,37	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

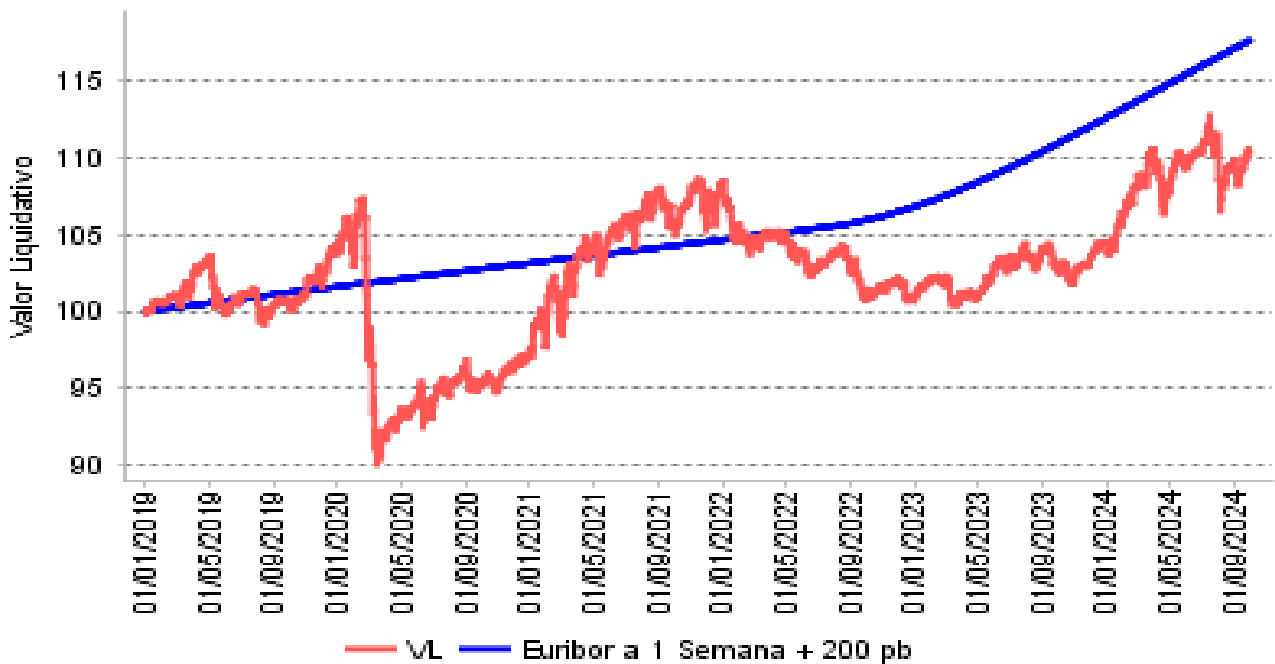
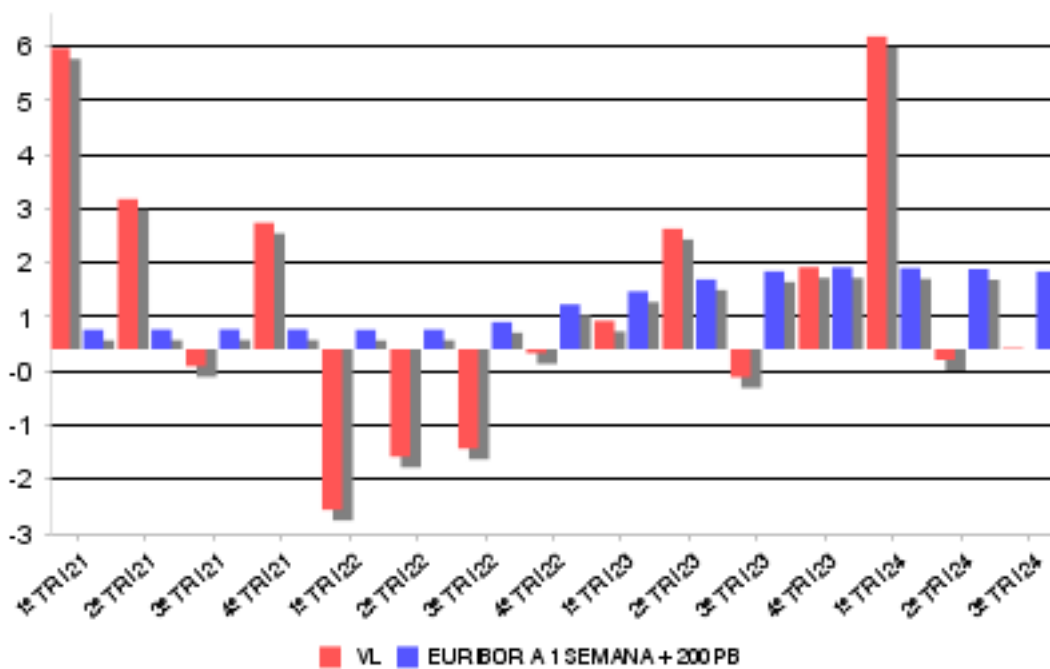


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: GVGCGaesco Patrimonialista, FI Clase I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,06	0,17	-0,05	5,93	1,67	4,40	-6,14	11,30	4,43

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	05/08/2024	-1,87	05/08/2024	-1,71	26/11/2021
Rentabilidad máxima (%)	0,81	16/08/2024	0,95	22/02/2024	2,16	01/03/2021

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	6,37	7,80	5,48	5,52	3,01	3,18	3,78	7,85	3,98
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	0,02
Euribor a 1 Semana + 200 pb	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,03	0,00	0,00
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	5,18	5,18	3,25	1,47	3,14	3,14	2,63	6,98	5,24

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Últ. trim	Trimestral				Anual			
		Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,59	0,21	0,20	0,20	0,20	0,75	0,78	0,79	0,72	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

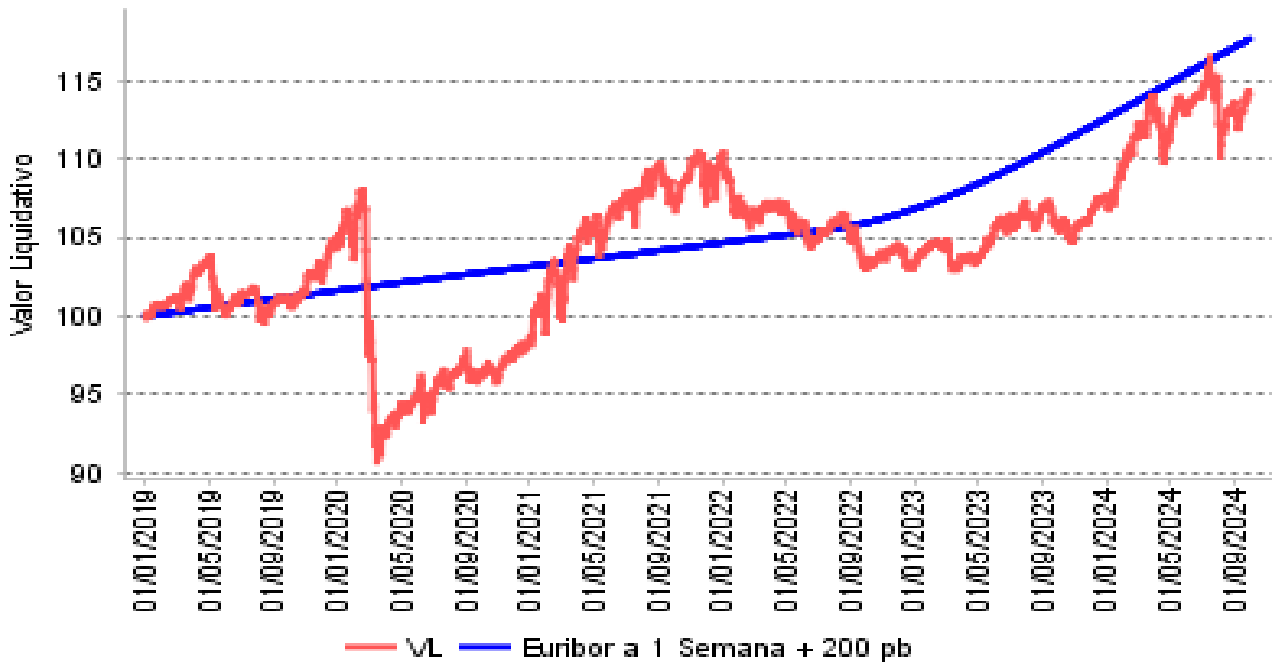
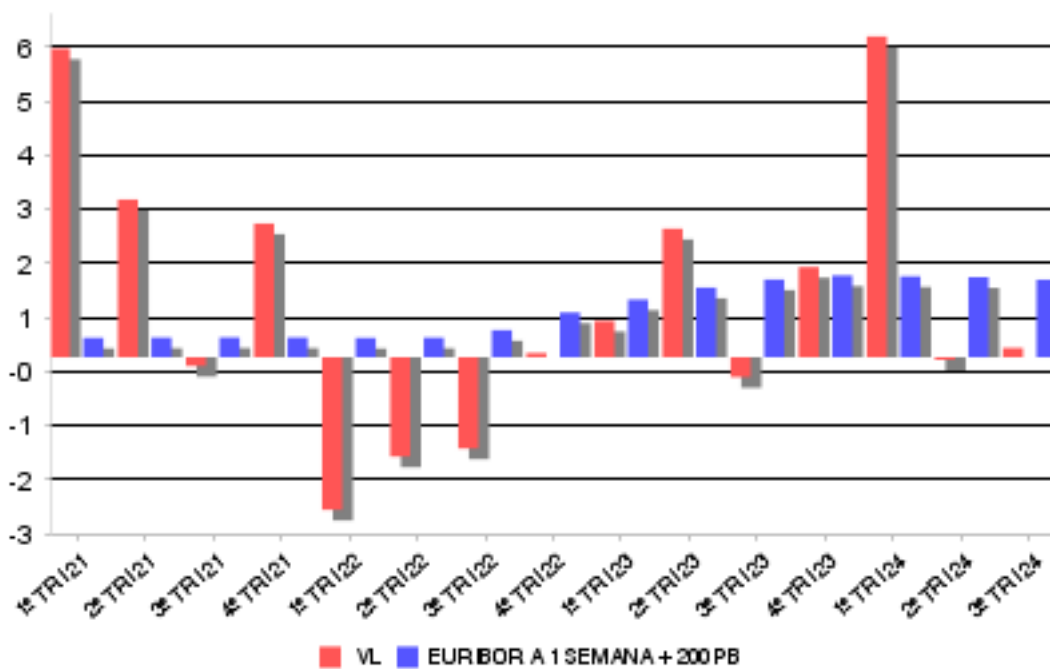


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Mixto Euro	40.799	983	1,74
Mixto Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	182.499	12.019	0,78
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	24.434	97,61	25.655	98,78
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	24.434	97,61	25.655	98,78
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	644	2,57	362	1,39
(+/-) RESTO	-47	-0,19	-44	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	25.031	100,00	25.973	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	25.973	26.835	27.150	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-3,64	-2,90	-13,25	21,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,09	-0,40	5,09	-76,33
(+) Rendimientos de gestión	0,34	0,02	6,39	1.539,56
+ Intereses	0,02	0,01	0,04	96,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,32	0,01	6,35	2.596,81
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,42	-1,30	-1,42
- Comisión de gestión	-0,42	-0,41	-1,25	-2,56
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-2,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	99,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-71,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1.300,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-1.300,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	25.031	25.973	25.031	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

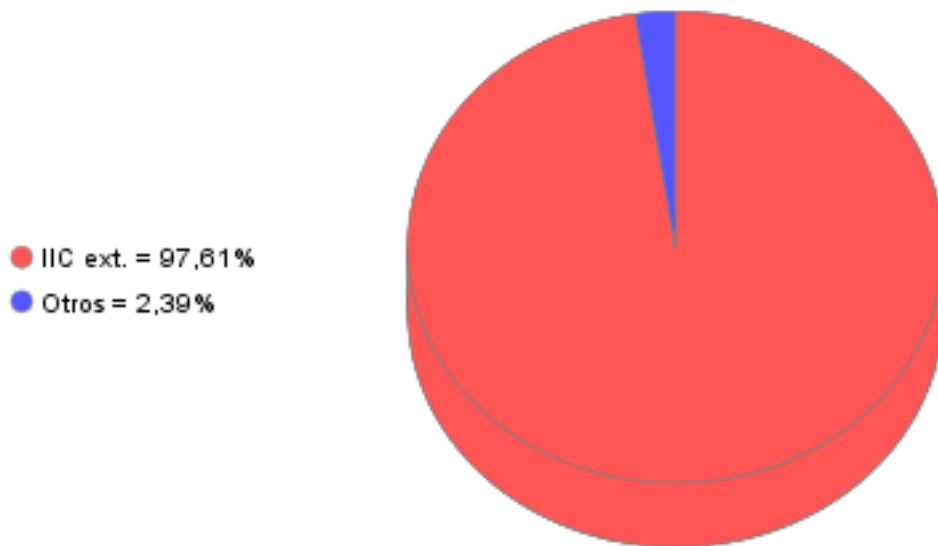
3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TOTAL INTERIOR		0	0,00	0	0,00
PARETURN GVC GE	EUR	24.434	97,61	25.655	98,78
TOTAL IIC		24.434	97,61	25.655	98,78
TOTAL EXTERIOR		24.434	97,61	25.655	98,78
TOTAL INVERSION FINANCIERA		24.434	97,61	25.655	98,78

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

No aplicable

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre, los principales mercados bursátiles mantuvieron una tendencia alcista, respaldados por las expectativas de recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE).

A nivel macroeconómico, el Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó ligeramente al alza sus previsiones globales para 2024, estimando un crecimiento del PIB mundial del 3,1%. Sin embargo, este crecimiento está condicionado por las posibles fluctuaciones en los precios de materias primas, especialmente afectadas por las tensiones geopolíticas que persisten en varias regiones

En el mercado de renta fija, la Fed redujo las tasas en 50 puntos básicos (pb) durante su reunión de septiembre, situando la tasa oficial en el 5%, y lanzó un mensaje de que las futuras bajadas están condicionadas a los datos de empleo y crecimiento. Las probabilidades siguen siendo altas para dos bajadas adicionales de 25pb para este año. En Europa, el BCE bajó el tipo de depósito en junio en 25 pb, hasta el 3,5%, y estrechó el corredor de tipos, con la tasa oficial en el 3,65% y la facilidad marginal de crédito en el 3,9%. El mercado anticipa dos recortes adicionales de 25 pb antes de fin de año.

La volatilidad durante el tercer trimestre mostró un comportamiento mixto, aumentó a finales de julio y agosto por la preocupación sobre el crecimiento global, pero se moderó en septiembre tras los estímulos chinos y los recortes de tipos en Europa y Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El porcentaje de inversión en renta variable del fondo máster Paretum GVC Gaesco Patrimonial Fund se determina mediante un algoritmo basado en el binomio rentabilidad-riesgo. Aunque el trimestre comenzó con una exposición elevada en renta variable, los picos de volatilidad registrados en la última semana de julio y la primera de agosto redujeron drásticamente esta exposición, que se estabilizó en torno al 37% en la segunda mitad del trimestre. Durante este período, el fondo mantuvo una mayor exposición en las categorías de renta variable estadounidense y el sesgo small cap, mientras que Japón fue la región con menor inversión en el fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 6,4% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,11%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,44%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3,63% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -22 participes, lo que supone una variación del -2,46%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,54%. GVC GAESCO PATRIMONIALISTA FI CLASE A invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,09% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,17%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el fondo máster Paretum GVC Gaesco Patrimonialista Fund, con la caja disponible, se han comprado letras del tesoro (Italianas , Españolas y Francesas) con el fin de para garantizar estas tires más altas un poco más de tiempo (máximo 1 año) en vistas de bajadas de tipo futuras por parte del BCE.

Durante el periodo se han realizado suscripciones y reembolsos del fondo Paretum GVC Gaesco Patrimonial Fund para gestionar la liquidez, y mantener el nivel de inversión en el fondo feeder alrededor del 97,88%.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVC GAESCO PATRIMONIALISTA CLASS U FUND.

b) Operativa de préstamo de valores.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,8%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,25%.

GVC Gaesco Gestión SGIIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,89 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses, no se anticipan cambios significativos en la tendencia actual, con la evolución de los mercados financieros condicionada en gran medida por las políticas monetarias de la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE). Los inversores esperan posibles recortes adicionales en las tasas de interés para apoyar el crecimiento, aunque estas decisiones seguirán dependiendo de los datos de inflación y empleo, especialmente en Estados Unidos. La demanda global de servicios continúa mostrando fortaleza, lo cual será un respaldo importante para los beneficios empresariales. Sin embargo, la expectativa de recortes de tasas y la persistente incertidumbre geopolítica podrían incrementar la volatilidad en los mercados de renta variable, manteniendo a los inversores atentos a cualquier ajuste económico o político que afecte los mercados financieros.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL