

PATRIMONIALISTA P.P.



El SRRI es un indicador de riesgo histórico que mide la volatilidad de la cartera en la que invierte el fondo. Se utilizan datos históricos para calcularlo, no puede ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo, pudiendo cambiar con el tiempo. Tiene una escala definida entre 1 y 7, donde 1 es riesgo bajo (lo cual no quiere decir sin riesgo) y 7 riesgo alto.

Política de inversión

El Fondo tiene como objetivo la protección y la optimización del patrimonio a medio plazo. Para ello, aplica unas técnicas de gestión propias, desarrolladas íntegramente por GVC Gaesco. El Fondo aprovecha las inercias de los mercados de Renta Variable, invirtiendo más a medida que los mercados se van volviendo más saludables y desinvirtiendo a medida que los mercados se degradan, es decir, cuando la relación entre volatilidad y rentabilidad va perdiendo atractivo. La inversión se distribuye entre activos sin riesgo (Mercado Monetario) y activos con riesgo (ETFs y derivados), en función del contexto del mercado. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A.

Informe de Gestión

A 31/12/2024. El segundo semestre de 2024 ha sido positivo para los principales mercados bursátiles, con las bolsas estadounidenses a la cabeza, lideradas por el tecnológico Nasdaq. Según el FMI, el crecimiento mundial para 2025 se estima en un 3,2%, en línea con las cifras de 2024. Este crecimiento está condicionado por la inestabilidad geopolítica y el proteccionismo de Trump, que incluye aranceles, reducción de impuestos y control migratorio. Estados Unidos sigue creciendo gracias a la demanda interna y un mercado laboral sólido, aunque la inflación sigue elevada, alcanzando el 2,7% a finales de año, lo que llevó a la FED a posponer su objetivo del 2% hasta 2027. En contraste, Europa no logra consolidar su crecimiento, con mejoras en España e Italia, pero dificultades en Alemania y Francia, y una previsión de crecimiento del 1%. En renta fija, la FED redujo los tipos en 25 pb, situándolos en el 4,5% y advirtió de menos recortes en 2025 de los previstos inicialmente. El BCE también redujo los tipos en 25 pb en diciembre, situándolos en el 3,15%. El porcentaje de inversión en renta variable se establece mediante un algoritmo que equilibra rentabilidad y riesgo. Aunque el semestre comenzó con una exposición elevada, esta se redujo en la segunda mitad del trimestre. Durante este período, el fondo mantuvo una mayor exposición a la renta variable estadounidense y el sesgo small caps, mientras que Japón fue la región con menor inversión.

Características

Fecha de lanzamiento	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.241.335,06 euros
Valor Liquidativo	12,0077 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F1651/N4509
Comisión de Gestión	1,50%
Comisión de Depositaria	0,10%
Total gastos imputados al plan (trimestre/acumulado año)	1,600
De los cuáles por inversión en IICs (trimestre/acumulado año)	0,00
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	1,83%
Liquidez	Diaría
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

Principales posiciones

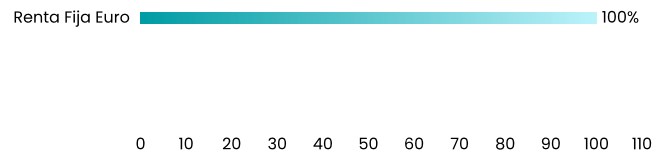
LETRAS TESORO 0% 5/9/25	19,37%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/25	13,97%
LETRAS TESORO 0% 4/7/25	11,11%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 24/4/25	8,51%
LETRAS TESORO 0% 08/08/25	8,32%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 27/8/25	6,92%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 2/7/25	5,56%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/7/25	5,55%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/25	5,52%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 3/12/25	5,51%
	90,34%

Rentabilidad

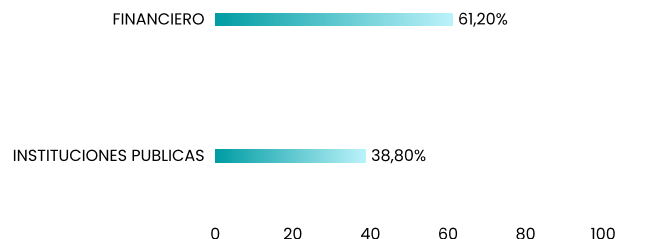


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,37 %	0,22 %	5,43 %	19,58 %	2,07 %	0,00 %	0,00 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,37 %	0,22 %	1,78 %	3,64 %	0,21 %	0,00 %	0,00 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	-1,37 %	7,48 %	4,52 %	-8,02 %	10,10 %	-6,60 %	1,62 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN	EUR	481,06	9,18 %
ES0L02507041	LETRAS TESORO 0% 4/7/25	EUR	397,66	7,59 %
ES0L02508080	LETRAS TESORO 0% 08/08/25	EUR	297,61	5,68 %
ES0L02509054	LETRAS TESORO 0% 5/9/25	EUR	396,16	7,56 %
ES0L02509054	LETRAS TESORO 0% 5/9/25	EUR	297,12	5,67 %
FR0128379486	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 24/4/25	EUR	304,42	5,81 %
FR0128537216	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/25	EUR	299,87	5,72 %
FR0128537216	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/25	EUR	199,91	3,81 %
FR0128537224	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/7/25	EUR	198,66	3,79 %
FR0128690700	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 2/7/25	EUR	198,85	3,79 %
FR0128690726	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/25	EUR	197,37	3,77 %
FR0128690734	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 3/12/25	EUR	197,05	3,76 %
FR0128838473	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 27/8/25	EUR	247,71	4,73 %
IT0005624447	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 30/5/25	EUR	149,62	2,85 %
IT0005635351	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/2/26	EUR	196,46	3,75 %

Disclaimer

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Pensiones, S.G.F.P., S.A.U (en adelante "GVC Gaesco Pensiones"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Pensiones no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Pensiones considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Pensiones no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Pensiones y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

GVC Gaesco Pensiones no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial.

GVC Gaesco Pensiones o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.