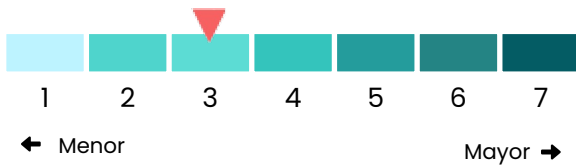


PATRIMONIALISTA P.P.

Perfil de riesgo



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 nivel de mercados, 2025 está siendo, en términos generales, un año positivo para las bolsas mundiales, con subidas generalizadas en la mayoría de los índices. Sin duda, el acontecimiento más destacado del año ha sido el regreso de Donald Trump a la presidencia, acompañado de una renovada agenda arancelaria y fiscal. Sus decisiones, junto con sus habituales declaraciones en redes sociales, han generado una mayor volatilidad en los mercados. En abril, el anuncio de aranceles globales provocó una corrección significativa en los principales índices, aunque posteriormente, el aplazamiento y la apertura a negociaciones llevaron a una rápida recuperación en forma de V?. Actualmente, muchos índices se encuentran de nuevo en máximos o muy próximos a ellos. El Banco Central Europeo mantiene su política monetaria expansiva por la baja inflación, aunque Lagarde advierte del posible fin de las bajadas de tipos. Por el contrario, la Reserva Federal ha adoptado un tono más prudente, a pesar de la moderación de la inflación, y sigue a la espera de evaluar el impacto potencial de la nueva política comercial de la Administración Trump sobre la economía estadounidense. El porcentaje de inversión en renta variable se establece mediante un algoritmo que equilibra rentabilidad y riesgo. El fondo inició el año con un porcentaje de inversión en renta variable superior al 50%, pero a principios de Abril, el aumento de volatilidad de los mercados provocó una desinversión drástica en el fondo y a fecha de hoy no se han recuperado los nivel de inversión previos.

Características

Fecha de lanzamiento	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.279.834,74 euros
Valor Liquidativo	12,1732 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F1651/N4509
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

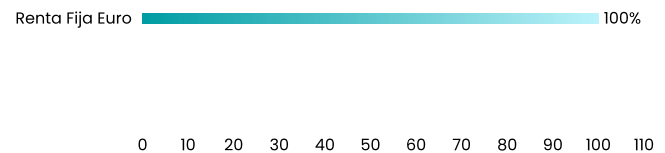
Principales posiciones

LETRAS TESORO 0% 5/9/25	18,20%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 27/8/25	14,31%
LETRAS TESORO 0% 4/7/25	10,44%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/25	10,37%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 3/12/25	10,35%
LETRAS TESORO 0% 08/08/25	7,81%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/7/25	5,22%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 2/7/25	5,22%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/12/25	5,19%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 20/5/26	5,13%
Total	92,24%

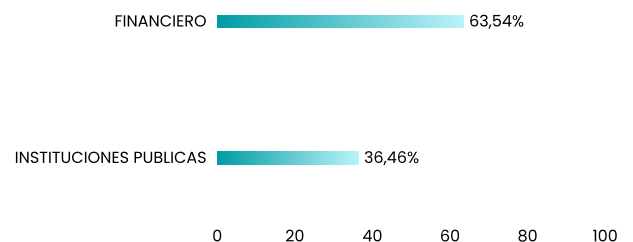
Rentabilidad



Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,26 %	1,69 %	9,82 %	19,19 %	5,47 %	0,00 %	0,00 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,26 %	1,69 %	3,17 %	3,57 %	0,53 %	0,00 %	0,00 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	-0,01 %	7,48 %	4,52 %	-8,02 %	10,10 %	-6,60 %	1,62 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
	BANCO CAMINOS	EUR	480,75	9,11 %
ES0L02507041	LETRAS TESORO 0% 4/7/25	EUR	399,98	7,58 %
ES0L02508080	LETRAS TESORO 0% 08/08/25	EUR	299,42	5,67 %
ES0L02509054	LETRAS TESORO 0% 5/9/25	EUR	398,63	7,55 %
ES0L02509054	LETRAS TESORO 0% 5/9/25	EUR	298,97	5,66 %
FR0128537224	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/7/25	EUR	199,84	3,79 %
FR0128690700	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 2/7/25	EUR	200,04	3,79 %
FR0128690726	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/25	EUR	198,66	3,76 %
FR0128690726	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/25	EUR	198,66	3,76 %
FR0128690734	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 3/12/25	EUR	198,36	3,76 %
FR0128690734	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 3/12/25	EUR	198,36	3,76 %
FR0128838473	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 27/8/25	EUR	299,10	5,67 %
FR0128838473	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 27/8/25	EUR	249,25	4,72 %
FR0128983964	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 19/11/25	EUR	148,88	2,82 %
FR0128984004	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 20/5/26	EUR	196,59	3,72 %
IT0005627853	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/12/25	EUR	198,94	3,77 %
IT0005640666	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/3/26	EUR	148,25	2,81 %

Comisiones y gastos aplicados en el periodo sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	Periodo			Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
Gestión directa (s/patrimonio)	0,37	0,00	0,37	0,74	0,00	0,74
Gestión indirecta (2).	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,02	na	0,02	0,05	na	0,05
Depósito indirecta (3).	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Gastos soportados por Plan (4)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(3) Comisiones de depósito indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(4) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financ.	0,00	0,00
Utilización índices referencia	0,00	0,00
Análisis de sostenibilidad.	0,00	0,00
Auditoría y otros serv.profes.	0,02	0,04
Comisión de Control	0,00	0,00
Liquidación oper.de inversión	0,01	0,03
Revisión financiera actuarial.	0,00	0,00
Otros gastos soportados Plan (1)	0,00	0,00

(1) Otros gastos soportados por el plan: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estos gastos.

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.