

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

Los principales índices de renta variable mantuvieron su senda alcista durante el último trimestre del ejercicio, lo que permitió cerrar el semestre en positivo y culminar 2025 con revalorizaciones de doble dígito. Este buen comportamiento de los mercados se produjo en un entorno macroeconómico en el que el FMI revisó al alza el crecimiento hasta el 3% para 2025, mientras que la OCDE, recortó sus previsiones al anticipar una desaceleración hasta el 2,9% en 2026. En este entorno, el sector servicios continuó mostrando una sólida fortaleza, apoyado en un consumo cada vez más orientado hacia los servicios en detrimento de los bienes, lo que ha favorecido a una reducción sostenida de las tasas de desempleo, dado su elevada intensidad en mano de obra. Todo ello en un contexto de elevada incertidumbre, marcado por la guerra arancelaria de la administración Trump y el aumento de los riesgos geopolíticos, que por el momento no han tenido un impacto significativo en la actividad económica. Los resultados empresariales continuaron siendo sólidos, superando tanto los registrados en 2024 como las expectativas del consenso del mercado. En el ámbito de la política monetaria, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal estadounidense avanzaron en el proceso de normalización, con recortes de los tipos oficiales a lo largo de 2025. Durante el segundo semestre, la Fed llevó a cabo hasta tres reducciones, situando el rango de los tipos de interés en el 3,5%-3,75%. El porcentaje de inversión en renta variable del fondo Patrimonialista FP se determina mediante un algoritmo basado en el binomio rentabilidad-riesgo, durante el periodo se ha mantenido estable entre el rango 55%-45% de exposición a la Renta Variable.

Características

Fecha de lanzamiento	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.508.931,38 euros
Valor Liquidativo	12,7147 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F1651/N4509
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	1,83%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

Principales posiciones

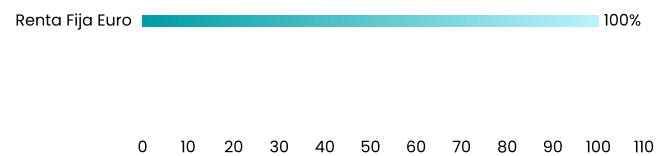
LETRAS TESORO 0% 10/4/26	17,33%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	17,17%
12059 DEUDA DEL ESTADO	14,93%
LETRAS TESORO 6/2/26	9,94%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/6/26	9,86%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	9,78%
LETRAS TESORO 0% 10/7/26	7,39%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 20/5/26	4,94%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26	4,88%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/3/26	3,76%
	99,98%

Rentabilidad

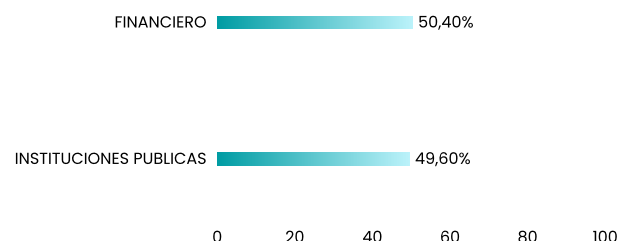


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,79 %	4,43 %	17,34 %	18,82 %	13,83 %	0,00 %	0,00 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,79 %	4,43 %	5,47 %	3,51 %	1,30 %	0,00 %	0,00 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	4,43 %	7,48 %	4,52 %	-8,02 %	10,10 %	-6,60 %	1,62 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
	BANCO CAMINOS	EUR	486,78	8,84 %
ES0000012059	12O59 DEUDA DEL ESTADO	EUR	600,02	10,89 %
ESOL02602065	LETRAS TESORO 6/2/26	EUR	399,27	7,25 %
ESOL02604103	LETRAS TESORO 0% 10/4/26	EUR	397,97	7,22 %
ESOL02604103	LETRAS TESORO 0% 10/4/26	EUR	298,48	5,42 %
ESOL02607106	LETRAS TESORO 0% 10/7/26	EUR	296,91	5,39 %
FR0128984004	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 20/5/26	EUR	198,43	3,60 %
FR0128984012	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/6/26	EUR	396,27	7,19 %
FR0129132744	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	EUR	295,71	5,37 %
FR0129132744	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	EUR	394,28	7,16 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	196,51	3,57 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	196,51	3,57 %
FR0129287332	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26	EUR	196,21	3,56 %
IT0005640666	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/3/26	EUR	151,15	2,74 %

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)	0,38	0,00	0,38	1,50	0,00	1,50
Gestión indirecta (2). (*)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,03	na	0,03	0,10	na	0,10
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.

* Por inversión en IICs, ETFs u otros productos con comisiones de gestión y/o depósito en cartera.

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	0,08
Comisión de Control	0,00	0,00
Liquidación oper.de inversión	0,01	0,05
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.