

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

Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales han registrado un comportamiento débil y volátil, condicionados principalmente por el intenso repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. El fuerte encarecimiento del petróleo y del gas ha tenido un impacto notable sobre la economía global, debilitando las perspectivas de crecimiento y de consumo y reactivando las presiones inflacionistas. En este contexto, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal han optado por mantener una postura prudente, sin cambios en los tipos de interés y con un enfoque dependiente de los datos. Mientras el mercado descuenta posibles ajustes adicionales en la zona euro, se espera una mayor estabilidad de los tipos en Estados Unidos. El deterioro del entorno económico se ha reflejado en unas expectativas macroeconómicas más moderadas en las principales economías desarrolladas. Tanto en Estados Unidos como en la zona euro, los indicadores adelantados apuntan a una desaceleración de la actividad, al tiempo que la inflación muestra una mayor resistencia a la baja, impulsada por el componente energético y el incremento de los costes de producción. En los mercados de renta variable, el trimestre ha estado marcado por caídas generalizadas y un aumento de la volatilidad. Las correcciones han sido especialmente acusadas en los sectores de crecimiento y en las compañías tecnológicas, mientras que los sectores vinculados a la energía, las materias primas y los estilos de inversión más defensivos han mostrado un mejor comportamiento relativo. El porcentaje de inversión en renta variable del fondo Patrimonialista FP se determina mediante un algoritmo basado en el binomio rentabilidad-riesgo, el aumento de volatilidad de los mercados, a raíz del Conflicto en Oriente Medio, la exposición a la Renta Variable del fondo, ha disminuido paulatinamente hasta situarse a fin de periodo en el 42,9%.

Características

Fecha de lanzamiento	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.432.424,54 euros
Valor Liquidativo	12,5481 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% 10/4/26	18,08%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	17,90%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	15,28%
I2N43 DEUDA DEL ESTADO	10,34%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/6/26	10,29%
LETRAS TESORO 0% 10/7/26	7,71%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/1/27	6,33%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 20/5/26	5,15%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26	5,08%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/10/26	3,83%
	99,99%

Rentabilidad

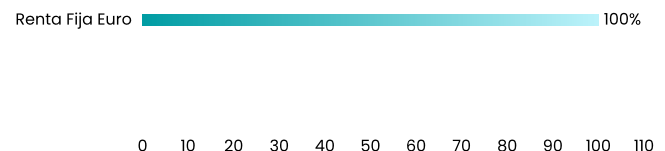


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,31 %	4,50 %	15,08 %	13,62 %	15,60 %	25,59 %	0,00 %

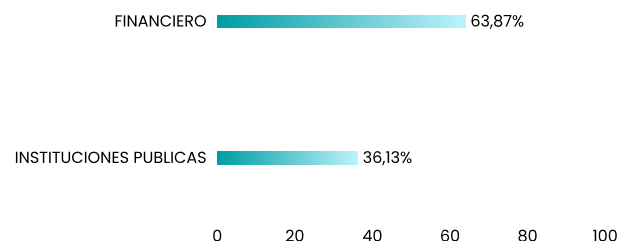
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,31 %	4,50 %	4,79 %	2,59 %	1,46 %	1,53 %	0,00 %

Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	-1,31 %	4,43 %	7,48 %	4,52 %	-8,02 %	10,10 %	-6,60 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
	BANCO CAMINOS	EUR	489,72	9,01 %
ES0000012N43	12N43 DEUDA DEL ESTADO	EUR	400,01	7,36 %
ESOL02604103	LETRAS TESORO 0% 10/4/26	EUR	399,84	7,36 %
ESOL02604103	LETRAS TESORO 0% 10/4/26	EUR	299,88	5,52 %
ESOL02607106	LETRAS TESORO 0% 10/7/26	EUR	298,25	5,49 %
FR0128984004	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 20/5/26	EUR	199,46	3,67 %
FR0128984012	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 17/6/26	EUR	398,22	7,33 %
FR0129132744	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	EUR	395,84	7,29 %
FR0129132744	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	EUR	296,88	5,47 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	197,08	3,63 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	197,08	3,63 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	197,08	3,63 %
FR0129287332	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26	EUR	196,66	3,62 %
FR0129437572	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/1/27	EUR	244,74	4,51 %
IT0005674335	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/10/26	EUR	148,19	2,73 %

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	0,37	0,00	0,37
Gestión indirecta (2). (*)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,02	na	0,02	0,02	na	0,02
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	0,02
Comisión de Control	0,00	0,00
Liquidación oper.de inversión	0,01	0,01
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.