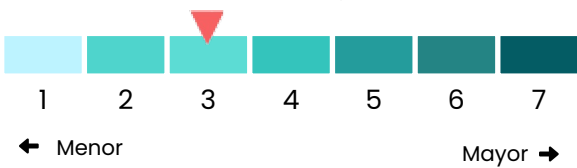


PATRIMONIALISTA P.P.

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

Los principales mercados bursátiles registraron un comportamiento muy positivo durante el segundo trimestre de 2026, liderados por la renta variable estadounidense, impulsada por el fuerte desempeño de las compañías tecnológicas y de semiconductores vinculadas a la inteligencia artificial. Los mercados europeos también mostraron avances significativos, aunque más moderados, apoyados por unos resultados empresariales sólidos y una mejora del sentimiento inversor. En el ámbito geopolítico, el conflicto en Oriente Medio continuo generando incertidumbre y volatilidad. Sin embargo, los avances diplomáticos entre Estados Unidos e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz redujeron progresivamente los temores sobre posibles interrupciones en el suministro de petróleo. Como consecuencia, las cotizaciones del crudo corrigieron parte de las fuertes subidas registradas previamente, favoreciendo una mejora del sentimiento de la confianza de los inversores. Por su parte, los bancos centrales mantuvieron una postura prudente ante las presiones inflacionistas. La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés sin cambios, mientras que el BCE los elevó en 25 puntos básicos durante su reunión de junio. En conjunto, los mercados interpretaron estas decisiones como una señal de confianza en la fortaleza de la economía, apoyando el buen comportamiento de los activos financieros durante el trimestre. El porcentaje de inversión en renta variable del fondo Patrimonialista FP se determina mediante un algoritmo basado en la combinación óptima de rentabilidad y riesgo. Tras la reducción de exposición realizada durante el trimestre anterior, motivada por el incremento de la volatilidad derivada del conflicto en Oriente Medio, durante el segundo trimestre de 2026 el fondo incrementó gradualmente su posición en renta variable. En consecuencia, la exposición pasó del 42,9% al cierre del periodo anterior al 74,5% al final del trimestre analizado. Las áreas que concentraron el mayor peso dentro de la inversión en renta variable, durante el periodo fueron: la región emergente y el sesgo value.

Características

Fecha de lanzamiento	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.597.285,89 euros
Valor Liquidativo	13,4119 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F1651/N4509
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	3,50%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

Principales posiciones

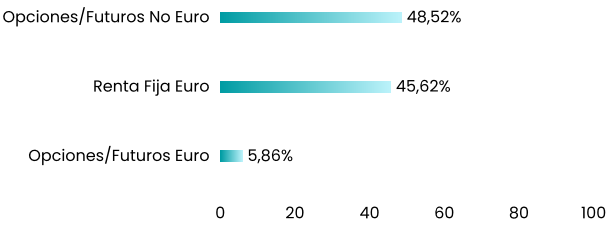
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	9,05%
FUTURE NYBOT - MINI MSCI EMERG (18/09/2	7,99%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	7,73%
FUTURE CME - SP500 MICRO (18/09/2026)	7,72%
FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/09/2026)	7,19%
FUTURE CME - RUSSELL 2000 MI (18/09/202	6,93%
FUTURE CME - E MINI RUSSELL (18/09/2026	6,82%
FUTURE CME - NASDAQ100 MICRO (18/09/202	6,25%
FUTURE EUX - STOXX EUROPE 600 (18/09/202	5,86%
FUTURE TSED - TOPIX INDEX (11/09/2026)	5,63%
	71,17%

Rentabilidad

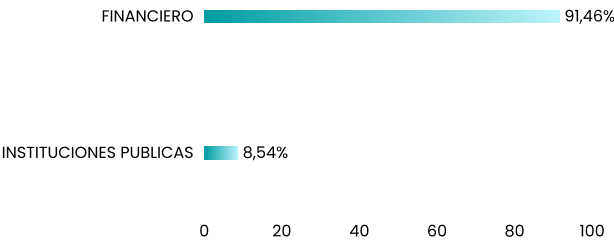


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	7,78 %	10,18 %	20,19 %	16,47 %	24,62 %	35,87 %	0,00 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	7,78 %	10,18 %	6,32 %	3,10 %	2,23 %	2,06 %	0,00 %
Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	5,48 %	4,43 %	7,48 %	4,52 %	-8,02 %	10,10 %	-6,60 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
	DEPOSITO	EUR	490,71	8,77 %
ES0L02607106	LETRAS TESORO 0% 10/7/26	EUR	299,86	5,36 %
FR0129132744	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	EUR	298,68	5,34 %
FR0129132744	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 9/9/26	EUR	398,24	7,11 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	198,35	3,54 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	198,35	3,54 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	198,35	3,54 %
FR0129287332	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26	EUR	197,96	3,54 %
FR0129437572	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/1/27	EUR	246,48	4,40 %
FR0129437580	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 24/2/27	EUR	295,17	5,27 %
FR0129437598	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 24/3/27	EUR	245,49	4,39 %
FR0129570588	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/10/2026	EUR	198,55	3,55 %
FR0129570620	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/04/2027	EUR	293,96	5,25 %
FR0129570638	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/5/27	EUR	293,33	5,24 %
HWAU26	FUTURE CME - SP500 MICRO (18/09/2026)	USD	594,71	10,63 %
HWBU26	FUTURE CME - NASDAQ100 MICRO(18/09/202	USD	213,76	3,82 %
HWBU26	FUTURE CME - NASDAQ100 MICRO(18/09/202	USD	267,21	4,77 %
HWIU26	FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/09/2026)	USD	69,16	1,24 %
HWIU26	FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/09/2026)	USD	184,43	3,30 %
HWIU26	FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/09/2026)	USD	115,27	2,06 %
HWIU26	FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/09/2026)	USD	46,10	0,82 %
HWIU26	FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/09/2026)	USD	138,32	2,47 %
IT0005674335	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/10/26	EUR	149,96	2,68 %
MESU26	FUTURE NYBOT - MINI MSCI EMERG(18/09/2	USD	615,35	10,99 %
RTYU26	FUTURE CME - RUSSELL 2000 MI(18/09/202	USD	533,24	9,53 %
RVYU26	FUTURE CME - E MINI RUSSELL (18/09/2026	USD	525,43	9,39 %
SXOU26	FUTURE EUX - STOX EUROPE 600(18/09/202	EUR	418,79	7,48 %
SXOU26	FUTURE EUX - STOX EUROPE 600(18/09/202	EUR	32,21	0,58 %
TPU26	FUTURE TSED - TOPIX INDEX (11/09/2026)	JPY	433,28	7,74 %

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)	0,37	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.
* 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	0,04
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 onsiderarse 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.