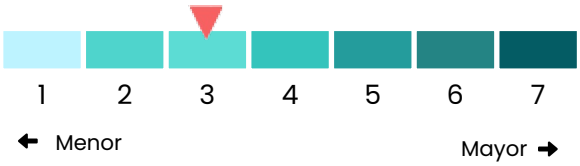
PATRIMONIALISTA F.P.

30 de Septiembre de 2026

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

Durante el tercer trimestre de 2026, las principales bolsas mundiales registraron un comportamiento desigual, aunque con un sesgo generalmente favorable en los índices más expuestos a la tecnología y la inteligencia artificial. El mercado estuvo respaldado por la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, unos beneficios corporativos resistentes y unos datos de actividad mejores de lo previsto. Sin embargo, el repunte de la inflación energética, el aumento de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento de las condiciones monetarias limitaron las ganancias e incrementaron la volatilidad durante el mes de septiembre. Desde el punto de vista macroeconómico, la actividad económica continuó mostrando una evolución favorable tanto en Estados Unidos como en la eurozona. Los indicadores adelantados se mantuvieron en niveles compatibles con la expansión económica, apoyados por la inversión empresarial y un mercado laboral resiliente. No obstante, el encarecimiento de la energía y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio reintrodujeron riesgos inflacionistas que condicionaron las expectativas de los inversores. En este contexto, los principales bancos centrales adoptaron una postura más restrictiva. Tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo incrementaron sus tipos de interés oficiales en 25 puntos básicos durante septiembre, priorizando el control de la inflación frente a los riesgos para el crecimiento económico. A pesar de este endurecimiento monetario y del aumento de las rentabilidades de la deuda pública, no se produjo un episodio generalizado de aversión al riesgo. El porcentaje de inversión en renta variable del fondo Patrimonialista FP se determina mediante un algoritmo que busca optimizar la relación entre rentabilidad y riesgo. El periodo se inició con un elevado nivel de exposición a renta variable, que se mantuvo hasta finales de agosto. Posteriormente, durante el mes de septiembre, el aumento de las tensiones geopolíticas y energéticas, junto con el repunte de la volatilidad en los mercados, motivó una reducción progresiva de dicha exposición, cerrando el trimestre con un peso del 46,51%. Las principales áreas de inversión en renta variable durante el periodo fueron Estados Unidos y Europa, manteniendo una combinación equilibrada entre estrategias de estilo value y growth.

Características

Fecha de lanzamiento	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.570.339,45 euros
Valor Liquidativo	13,2340 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.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

Principales posiciones

FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	9,38%
FUTURO TSED - TOPIX INDEX (11/12/2026)	7,25%
FUTURE CME - E MINI RUSSELL (18/12/2026	6,79%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/08/2027	6,11%
FUTURE EUX - STOX EUROPE 600 (18/12/202	5,99%
FUTURE NYBOT - MINI MSCI EMERG (18/12/2	4,73%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 24/2/27	4,65%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/04/2027	4,63%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/5/27	4,61%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/06/2027	4,60%
	58,74%

Rentabilidad

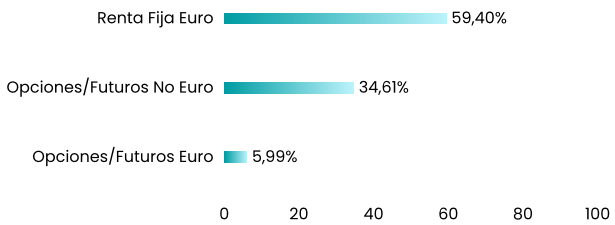


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,33 %	5,94 %	19,56 %	15,64 %	20,97 %	35,26 %	0,00 %

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,33 %	5,94 %	6,14 %	2,95 %	1,92 %	2,03 %	0,00 %

Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	4,08 %	4,43 %	7,48 %	4,52 %	-8,02 %	10,10 %	-6,60 %

Composición de la Cartera



Relación detallada de las inversiones

Isin	Titulo	Divisa	Valor de realización	% sobre total
	BANCO CAMINOS	EUR	494,03	8,87 %
ES0L02708060	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/08/2027	EUR	390,01	7,00 %
FR0013341682	GOVT OF FRANCE 0,75% 25/11/28	EUR	284,27	5,10 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	199,55	3,58 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	199,55	3,58 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	199,55	3,58 %
FR0129287332	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26	EUR	199,14	3,58 %
FR0129437572	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/1/27	EUR	247,83	4,45 %
FR0129437580	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 24/2/27	EUR	296,69	5,33 %
FR0129437598	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 24/3/27	EUR	246,62	4,43 %
FR0129570588	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/10/2026	EUR	199,74	3,59 %
FR0129570620	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/04/2027	EUR	295,17	5,30 %
FR0129570638	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/5/27	EUR	294,40	5,29 %
FR0129570646	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/06/2027	EUR	293,65	5,27 %
FR0129704179	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/07/2027	EUR	292,82	5,26 %
HWAZ26	FUTURE CME - SP500 MICRO (18/12/2026)	USD	272,51	4,89 %
HWBZ26	FUTURE CME - NASDAQ100 MICRO(18/12/202	USD	162,64	2,92 %
HWBZ26	FUTURE CME - NASDAQ100 MICRO(18/12/202	USD	54,21	0,97 %
HWIIZ26	FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/12/2026)	USD	90,55	1,63 %
HWIIZ26	FUTURE CBOT - DJ MICRO (18/12/2026)	USD	181,11	3,25 %
IT0005674335	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/10/26	EUR	151,73	2,72 %
MESZ26	FUTURE NYBOT - MINI MSCI EMERG(18/12/2	USD	151,08	2,71 %
MESZ26	FUTURE NYBOT - MINI MSCI EMERG(18/12/2	USD	75,54	1,36 %
MESZ26	FUTURE NYBOT - MINI MSCI EMERG(18/12/2	USD	75,54	1,36 %
RTYZ26	FUTURE CME - RUSSELL 2000 MI(18/12/202	USD	248,78	4,47 %
RVYZ26	FUTURE CME - E MINI RUSSELL (18/12/2026	USD	433,59	7,78 %
SXOZ26	FUTURE EUX - STOX EUROPE 600(18/12/202	EUR	382,50	6,87 %
TPZ26	FUTURO TSED - TOPIX INDEX (11/12/2026)	JPY	463,00	8,31 %

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	1,12	0,00	1,12
Gestión indirecta (2). (*)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,03	na	0,03	0,07	na	0,07
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 correspondienetes 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	0,06
Comisión de Control	0,00	0,00
Liquidación oper.de inversión	0,01	0,04
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.