

N4509 PATRIMONIALISTA P.P.

Perfil de riesgo



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 segundo trimestre, los mercados han mantenido la senda alcista ya iniciada a finales del 2020, cerrando el semestre con rentabilidades de doble dígito. Sin embargo, la diferencia respecto los primeros meses del año fue que durante el segundo trimestre y en especial, durante el mes de junio, tiraron más los activos growth, algo más rezagados durante el primer trimestre. En cuanto al ámbito macroeconómico la atención en los últimos meses se ha centrado en la inflación, el aumento tanto de las materias primas como de los costes logísticos, así como una reactivación de la demanda, repercute a que las tasas de inflación estén repuntando con fuerza. Respecto los índices de volatilidad, se mantienen bajos respecto trimestres anteriores, descontando un escenario mucho más tranquilo. Ni la variante delta o mayores restricciones al turismo no han provocado subidas significativas de la volatilidad, señal de que por el momento las vacunas son efectivas contra nuevas variantes. Para el resto del año, esperamos que el comportamiento del mercado siga la tónica de los últimos meses, viendo reacciones ante subidas de inflación. Respecto a la pandemia, el único riesgo a considerar sería si apareciese una variante que eliminará la efectividad de las vacunas, pero de momento no es el caso. Con este escenario esperamos que la exposición en Renta Variable del fondo se mantenga en el rango alto de la inversión. La Totalidad de gastos del Fondo en el trimestre ha sido del 0,42% y acumulada en el ejercicio del 0,83%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,0003% acumulada. El VaR de final de periodo a 10 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,38%.

Características

Fecha de lanzamiento*	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.881.676 euros
Valor liquidativo	11,52 euros
Código DGS	F1651
Comisión de Gestión	1,50 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Liquidez	Diaria
Gestora	(ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Principales posiciones

Repo Deuda Pública	11,86 %
OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL	10,41 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,65%	8,70 %
BONOS ESTADO ESPAÑOL 0%	5,15 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35%	5,12 %
US TREASURY 2,75% 31/5/23	4,52 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,95%	3,49 %
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,9%	3,46 %
US TREASURY 0,125% 31/5/22	2,87 %
US TREASURY 1,75% 15/5/23	2,51 %
	58,09 %

Rentabilidad



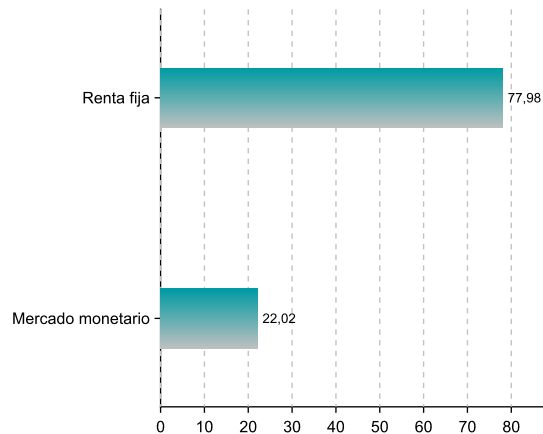
Cotización (Primer valor calculado en base 100)

Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,27 %	12,75 %	0,17 %	7,00 %	16,66 %		

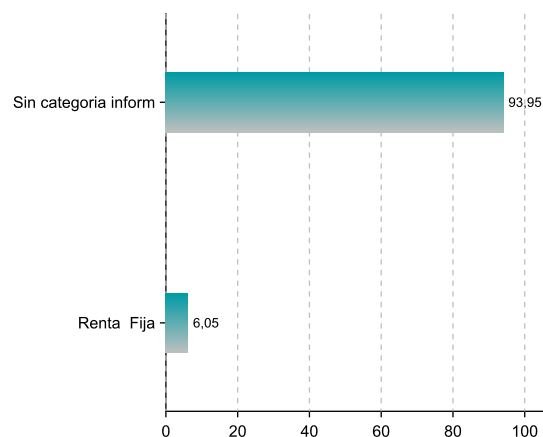
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	4,27 %	12,75 %	0,06 %	1,36 %	1,55 %		

Rentab. anual	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	7,61 %	-6,60 %	1,62 %	-4,35 %	5,88 %	-0,33 %	2,27 %

Composición de la Cartera



Distribución Sectorial



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.