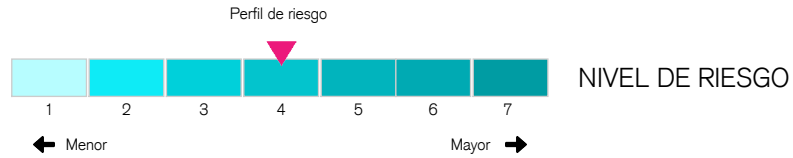


N4509 PATRIMONIALISTA P.P.



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 intensificaron los descensos durante el segundo trimestre, cerrando finalmente el primer semestre de ejercicio con un balance claramente negativo en términos de rentabilidad. Tanto la renta variable como la renta fija sufrieron los efectos de las subidas de tipos generalizadas en el mundo para combatir una inflación mayor de la esperada y, por otra parte, los temores de recesión que este efecto pueda tener en las economías y en el crecimiento de estas. Por su parte, los respectivos Bancos Centrales aceleraron sus planes de normalización de la política monetaria, dando prioridad al control de los precios sobre el crecimiento. En EE. UU. los tipos podrían estar bien por encima del 3% -3,5% a finales del 2022 mientras que en Europa se han puesto en precio tres subidas, siendo la primera de 0.50 puntos. Durante el trimestre la exposición en Renta Variable del Patrimonialista FP se ha mantenido en niveles alrededor del 15% del patrimonio. Aprovechamos el repunte de las TIRes para empezar a comprar Letras del Tesoro a corto plazo y TIR positiva, ya que nos proporcionan mayor rentabilidad que los repos o la misma cuenta al depositario. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 0,65% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,43% y acumulado en el ejercicio del 0,85%.

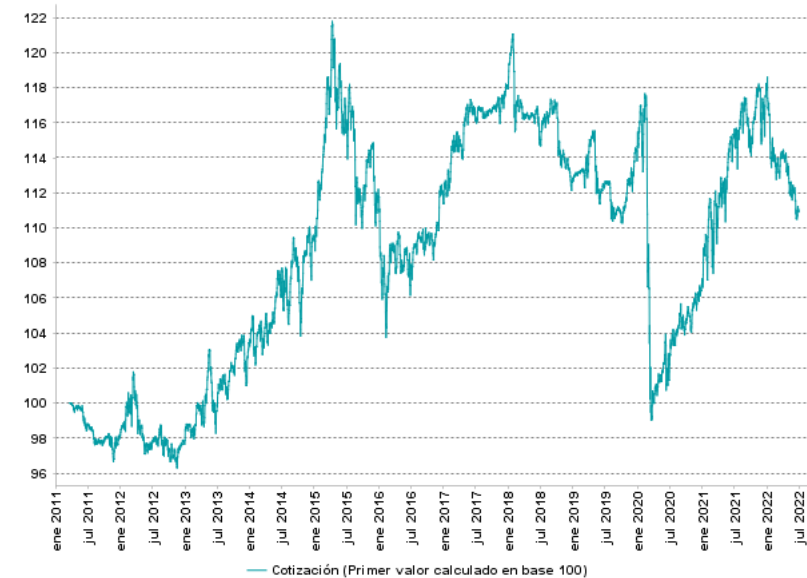
Características

Fecha de lanzamiento*	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.521.500 euros
Valor liquidativo	11,08 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

OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL	10,87 %
LETRAS TESORO 0% 12/5/23	9,05 %
LETRAS TESORO 0% 14/4/23	9,04 %
UK TSY 0,125% 31/1/23	6,26 %
IPF BANCO CAMINOS 0,00%	5,43 %
Repo Deuda Pública	5,43 %
BONOS ESTADO ESPAÑOL 0%	5,42 %
US TREASURY 2,75% 31/5/23	5,19 %
US TREASURY 0,125% 28/2/23	5,10 %
UK TSY 1,75% 07/09/22	4,24 %
	66,03 %

Rentabilidad

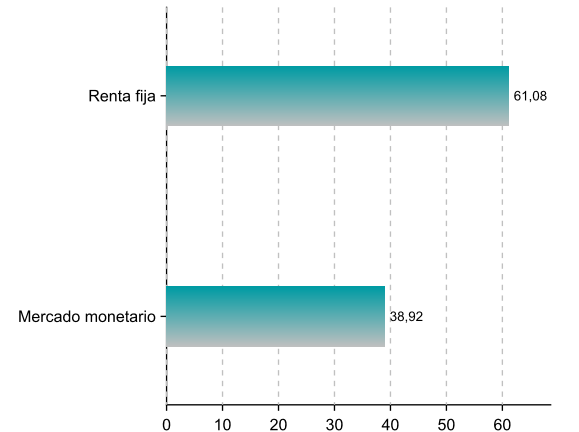


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-2,68 %	-3,74 %	-1,32 %	-4,47 %	13,47 %		

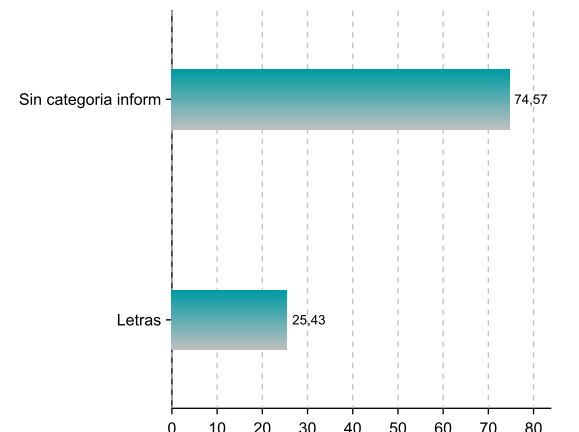
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-2,68 %	-3,74 %	-0,44 %	-0,91 %	1,27 %		

Rentab. anual	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	-5,92 %	10,10 %	-6,60 %	1,62 %	-4,35 %	5,88 %	-0,33 %

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.