

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

El tercer Trimestre ha sido bastante negativo en términos de rentabilidad en los mercados financieros tanto para la Renta Variable, como para la Renta Fija. Los meses de Julio y primera mitad de Agosto fueron alcistas, impulsados en parte por la presentación de los resultados empresariales que fueron mejores de lo esperado. El mes de Septiembre los mercados corrigieron todo lo ganado y más, debido a los datos de inflación de agosto que en la zona Euro alcanzaron un nuevo máximo, así como las reuniones de los Bancos Centrales, y sus posterior discursos, donde mostraban su tono mas duro y restrictivo. En la reunión de la Fed de Septiembre subieron los tipos 75pb hasta el 3% y actualizaron su previsión de tipos para 2022 (4,4%) y para 2023 (4,6%). También el BCE en la reunión de Septiembre, subió tipos en 75pb e indicó que seguirían subiendo a ritmo fuerte. Los niveles de volatilidad (medida en el índice VIX) se situaron relativamente bajos, moviéndose entre un rango de 20-35. Desde el pasado mes de Marzo el porcentaje invertido en renta variable se ha mantenido a niveles históricamente bajos, entre un 10% y un 15% de exposición. Después del buen comportamiento de los mercados en Julio, el modelo subió gradualmente la exposición en renta variable hasta el 25% del fondo, pero las caídas del mes de septiembre junto a un ligero aumento de volatilidad volvieron a disminuir la exposición terminando el mes de septiembre alrededor del 15% de exposición. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 0,91% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,43% y acumulado en el ejercicio del 1,28%.

Características

Fecha de lanzamiento*	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	5.571.706 euros
Valor liquidativo	10,90 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 SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN

Principales posiciones

OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL	10,64 %
Repo Deuda Pública	8,97 %
LETRAS TESORO 0% 14/4/23	8,91 %
LETRAS TESORO 0% 12/5/23	8,89 %
UK TSY 0,125% 31/1/23	6,06 %
US TREASURY 2,75% 31/5/23	5,50 %
US TREASURY 0,125% 28/2/23	5,41 %
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 0%	5,38 %
LETRAS TESORO 0% 10/2/23	5,37 %
IPF BANCO CAMINOS 0,00%	5,36 %
	70,49 %

Rentabilidad

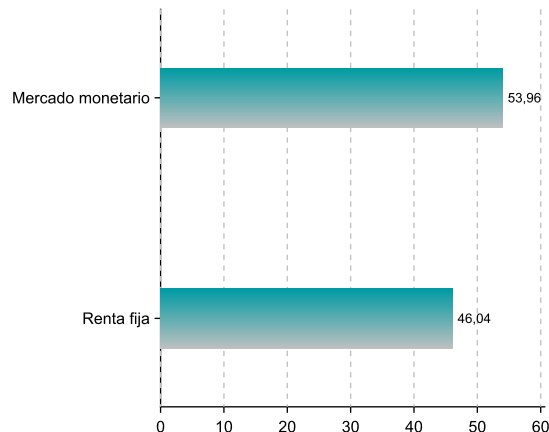


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,70 %	-4,79 %	-1,66 %	-6,55 %	12,40 %		

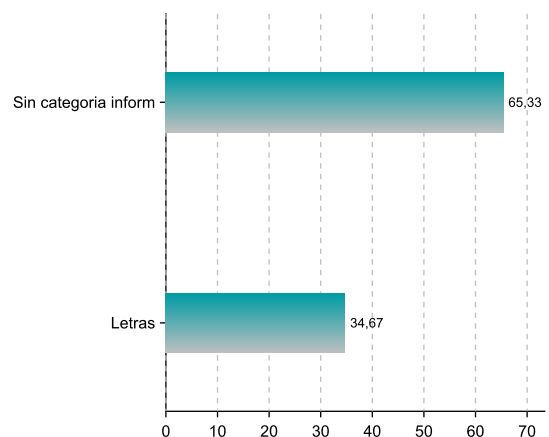
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,70 %	-4,79 %	-0,56 %	-1,35 %	1,18 %		

Rentab. anual	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	-7,52 %	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.