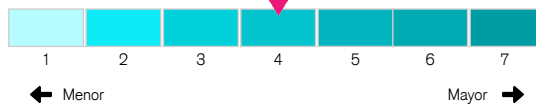


N4509 PATRIMONIALISTA P.P.

Perfil de riesgo



NIVEL 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 y las perspectivas económicas.

Informe de gestión

Durante el tercer trimestre los mercados financieros han seguido unas pautas muy parecidas a las del primer semestre, es decir, una cierta debilidad en los mercados de renta variable europeos, en contraste con el buen tono mostrado por la renta variable americana, la fortaleza del dólar, que se consolida en este trimestre y la tendencia hacia, una cada vez mayor, divergencia entre las políticas monetarias a ambos lados del Atlántico, que tras la última subida de tipos por parte de la FED en septiembre, hasta el 2,25%, el diferencial se amplía considerablemente con los tipos directores del BCE, que permanecen en el 0% y sin previsiones de subida hasta mediados del 2019 (previsión sobre la cada vez hay menos consenso). Por otra parte, la deriva presupuestaria que quiere implementar el gobierno populista Italiano, ha provocado alzas significativas en el rendimiento exigido a los bonos soberanos Italianos y en menor medida al resto de países del Sur de Europa, situándose las rentabilidades de los bonos gubernamentales a 10 años de Italia por encima del 3%, 150 pb por encima de los bonos españoles y a 250 pb de los alemanes. También en el trimestre se vivieron episodios de crisis en alguno de los países emergentes más vulnerables, Turquía y Argentina, con fuertes depreciaciones de sus divisas y tensiones en los bonos. En este contexto el fondo cerró el trimestre con un rendimiento del -0,83% y una exposición a la renta variable del 40% del patrimonio a través de derivados sobre índices.

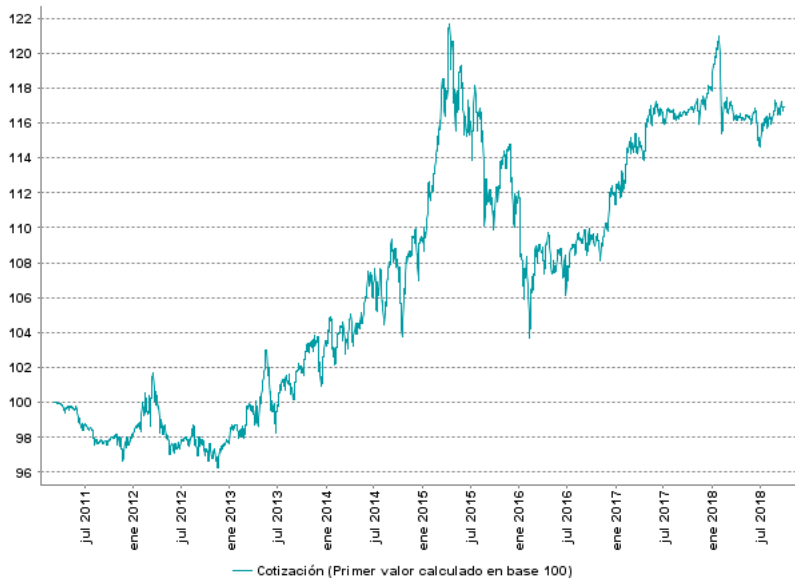
Características

Fecha de lanzamiento *	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	12.024.585 euros
Valor Liquidativo	11,69 euros
Código DGS	F1651
Comisión de Gestión	1,50 %
Comisión de Depositaria	0,10 %
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	BNP Paribas,S.S.,SE(IC)

Principales Posiciones

Repo Deuda Pública	73,19 %
IPF BANCO CAMINOS 0,05%	16,64 %
ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	1,45 %
LYXOR MSCI EMU VALUE DR ETF	0,19 %
	91,47 %

Rentabilidad

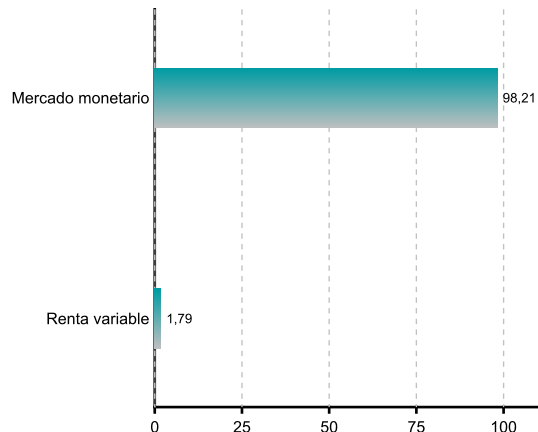


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,69 %	0,26 %	5,60 %	14,93 %			

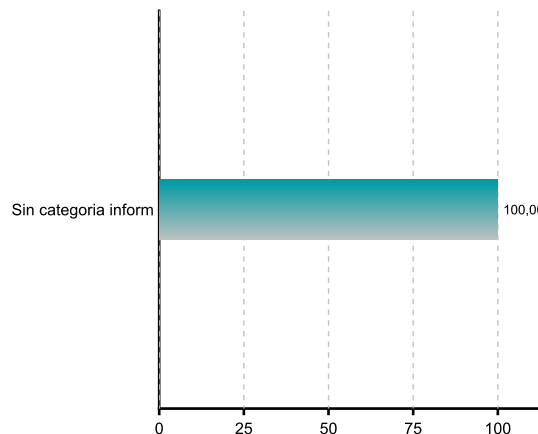
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,69 %	0,26 %	1,83 %	2,82 %			

Rentab. anual	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	-0,83 %	5,88 %	-0,33 %	2,27 %	5,48 %	5,87 %	-0,28 %

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.