

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 y las perspectivas económicas.

Informe de gestión

El año 2018 se ha caracterizado por generar rendimientos negativos en la mayoría de las clases de activos financieros, si exceptuamos la liquidez en dólares, el resto de clases de activo han generado rendimiento nulo o negativo incluyendo los bonos corporativos en euros y la deuda pública. Por lo que respecta a los activos de renta variable estos han sufrido un severo castigo, especialmente tras los meses de verano donde la sensibilidad ante los conflictos latentes en las diferentes esferas del entorno político-económico han hecho mella en los mercados. En este contexto el año cerró con bajadas del -18,26% en el Dax alemán, -15% en el Ibx y -14,4% en el Eurostxx50; el SP 500 bajó un -6,24% y los mercados emergentes tampoco se libraron, con caídas medias del -16%, los mercados de deuda pública y corporativa también sufrieron caídas significativas. Ante los incrementos de volatilidad y falta de tendencia en los mercados el Fondo adoptó una política conservadora durante el ejercicio, con exposiciones a la renta variable relativamente bajas, al cierre del año presentaba un nivel de inversión en activos de riesgo inferior al 10%. El año se saldó con un rendimiento negativo del -4,35%.

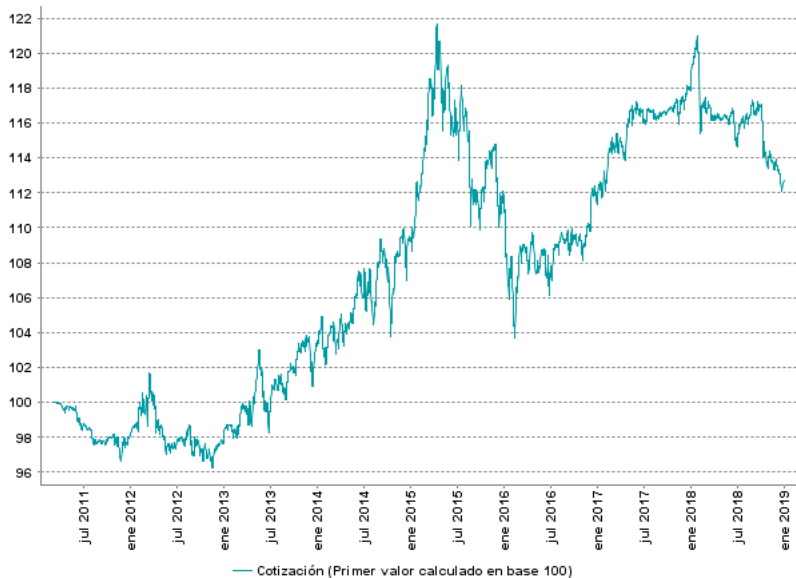
Características

Fecha de lanzamiento *	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	11.878.098 euros
Valor Liquidativo	11,27 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	74,09 %
IPF BANCO CAMINOS 0,05%	16,84 %
ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	0,27 %
	91,20 %

Rentabilidad

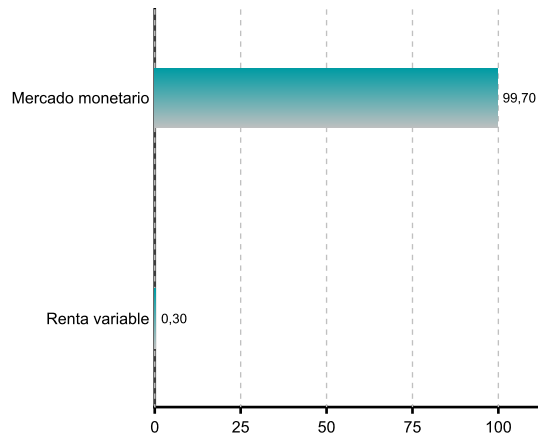


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-3,55 %	-4,35 %	0,94 %	8,88 %			

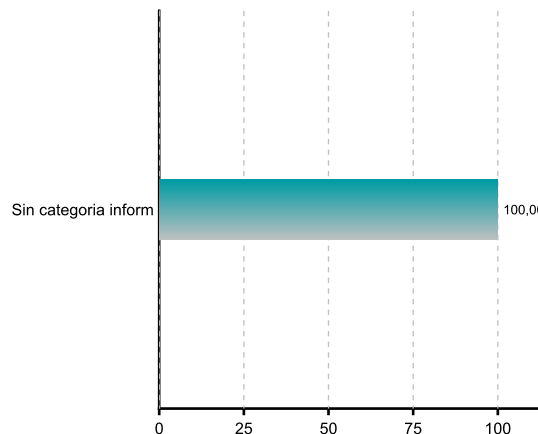
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-3,55 %	-4,35 %	0,31 %	1,72 %			

Rentab. anual	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	-4,35 %	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.