

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 incertidumbres 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 tercer trimestre ha sido un periodo ligeramente alcista, con subidas generales en los principales índices bursátiles. En Europa el Eurostoxx 50 finalizó con una subida del 2,76%, mientras que en Estados Unidos, con una revalorización algo más modesta, el S&P subió un 1,19% y el Nasdaq un 1,02%. La primera parte del trimestre se caracterizó por un escenario de fuertes caídas y un aumento de la volatilidad situándose está a niveles más acordes a su media histórica. Durante el mes de septiembre los principales mercados recuperaron los descensos registrados en agosto. Sin embargo el sentimiento inversor no mejora debido al temor de una desaceleración económica, la Guerra comercial entre China y Estados Unidos y la situación del Reino Unido con Europa en la materia del Brexit. Por su parte la renta fija continúa registrando flujos monetarios positivos en detrimento de la renta variable, actuando como activo refugio a pesar de las rentabilidades negativas que ofrecen muchos tramos de la curva de tipos. En materia de divisa cabría destacar la buena evolución del dólar respecto al euro, alcanzando cotas de cotización por debajo del 1,09. En este entorno de incertidumbre, la exposición del modelo GVC Gaesco Patrimonialista se ha situado a la parte baja del rango, no superando el 30% de exposición en Renta Variable. Durante el periodo se han realizado operaciones en derivados para modular el porcentaje establecido por el modelo.

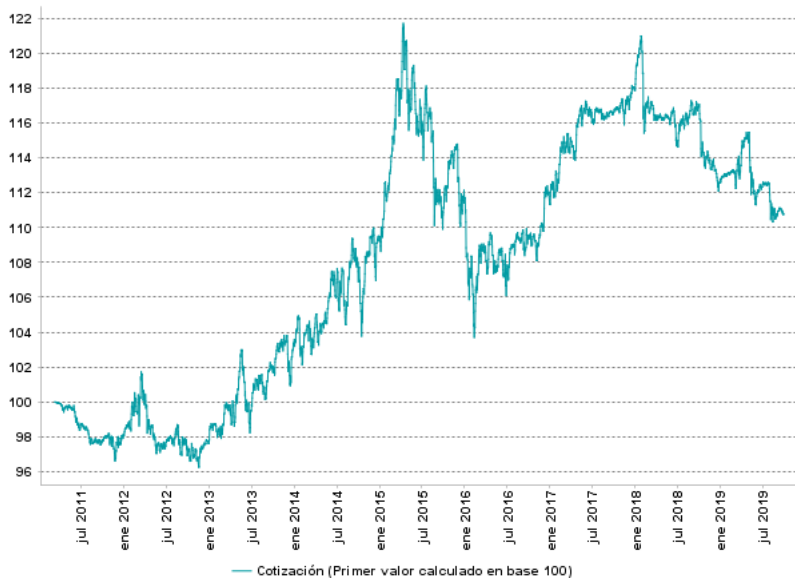
Características

Fecha de lanzamiento*	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	10.776.444 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

Repo Deuda Pública	67,73 %
IPF BANCO CAMINOS 0,05%	18,57 %
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP ETF	0,31 %
LYXOR MSCI EMU VALUE DR ETF	0,25 %
ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	0,19 %
	87,05 %

Rentabilidad

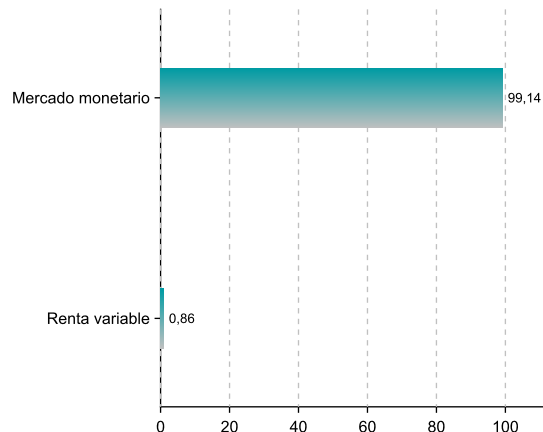


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,36 %	-5,21 %	1,28 %	2,61 %			

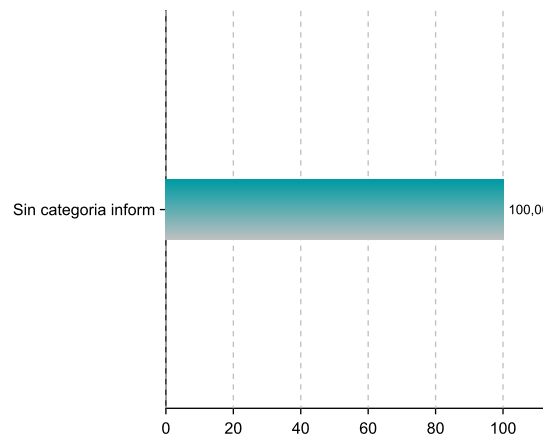
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,36 %	-5,21 %	0,42 %	0,52 %			

Rentab. anual	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	-1,72 %	-4,35 %	5,88 %	-0,33 %	2,27 %	5,48 %	5,87 %

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.