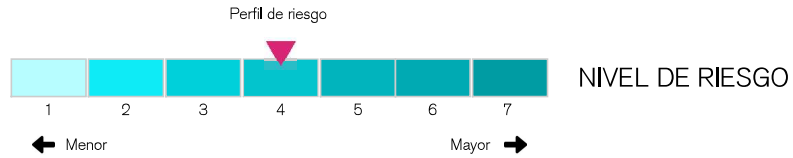


N4509 PATRIMONIALISTA P.P.



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 y las perspectivas económicas.

Informe de Gestión

El segundo semestre de 2019 se ha caracterizado por ser un periodo positivo con subidas generalizadas en los principales índices bursátiles, especialmente en el último tramo del trimestre. Varios factores desencadenaron estas subidas, por un lado un acercamiento en las negociaciones comerciales entre EEUU y China, la vuelta a la expansión monetaria por parte de los Bancos Centrales, unos favorables datos macroeconómicos que indicaban una estabilización del crecimiento y el mantenimiento de la fortaleza de los beneficios de las empresas, entre otros.

En cuanto a política monetaria, la FED recortó en tres ocasiones (julio, septiembre y octubre) los tipos de interés, en un contexto de inflación subyacente en el 2,3% y tasa de paro en el 3,5%. En Europa, el BCE mantuvo los tipos en el 0%, pero lo más destacable del semestre fue el nombramiento de Christine Lagarde como nueva presidenta en sustitución de Mario Draghi.

Los índices de volatilidad aumentaron ligeramente durante el periodo estival, aunque por tercer año consecutivo se sitúan muy por debajo de su media histórica.

En este contexto el GVC Gaesco Patrimonialista FP ha incrementado significativamente el porcentaje de inversión en renta variable hasta situarse en niveles superiores al 80%, muy por encima de su media histórica (35%).

Características

Fecha de lanzamiento*	10/03/2011
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	9.885.940 euros
Valor liquidativo	11,46 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	75,80 %
ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	1,20 %
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP ETF	1,13 %
LYXOR MSCI EMU VALUE DR ETF	0,85 %
	78,98 %

Rentabilidad

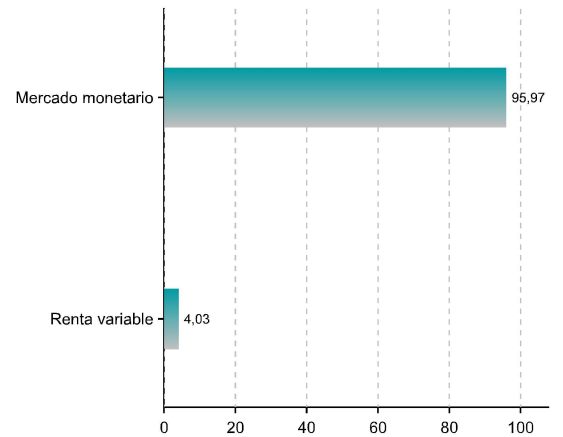


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	3,40 %	1,62 %	2,92 %	4,90 %			

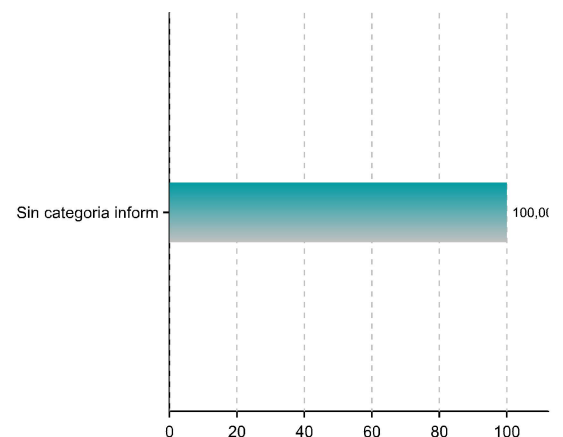
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	3,40 %	1,62 %	0,96 %	0,96 %			

Rentab. anual	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	1,62 %	-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.