

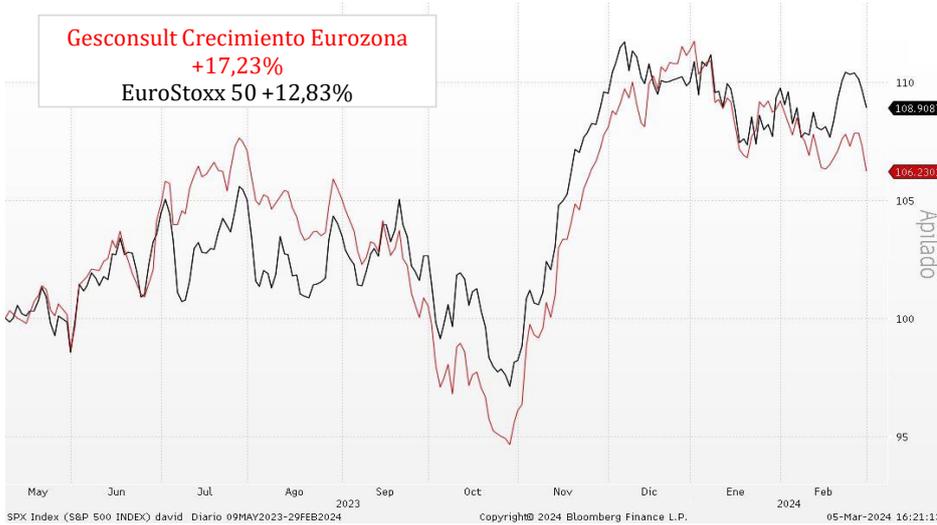
Política de Inversión

Fondo de Renta Variable, invierte al menos un 75% en Renta Variable, pudiendo invertir hasta un 40% de la exposición total en emisores y mercados de entidades radicadas fuera de la zona euro. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización y de cualquier sector.

Datos del Fondo

Gestor	Gonzalo Sánchez	Categoría	Renta Variable Zona Euro	Comisión de Suscripción	0,00%
Fecha lanzamiento	31/03/2004	Patrimonio	€ 4.911.944	Comisión de Reembolso	0,00%
ISIN Español	ES0138911039	Valor Liquidativo	€ 22,50	Comisión de Gestión	2,00%
Ticker Bloomberg	PATRFON SM	Número de Posiciones	50	Comisión Depósito	0,1275%
Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7			Entidad Gestora	Gesconsult SGIC
				Depositario	Banco Inversis

Rentabilidad desde cambio política



Rentabilidad del Fondo

	Fondo	Índice
1 mes	4,73%	4,93%
2024	17,82%	17,44%
1 año	17,82%	15,09%
3 meses	13,23%	12,63%
6 meses	4,24%	2,78%
Inicio Estrategia*	17,23%	12,83%
Volatilidad a 5 años	15,21%	20,02%

Distribución del Fondo

Francia	28,83%
Alemania	22,78%
Holanda	14,66%
España	14,44%
Estados Unidos	12,96%
Resto de Europa	4,50%
Liquidez	1,83%

Datos a 29/02/2024. Fuente: Bloomberg. *Nueva política de inversión 100% implementada a partir del 09/05/2023

Comentario Mensual

Análisis del mes:

2024 arrancó pendiente de la política monetaria, ajustando las elevadas expectativas de recorte de tasas de interés estimadas por parte del mercado (descontaba 7 bajadas) en base a un mercado laboral que se mantiene muy fuerte, creciente riesgo geopolítico y mensajes de cautela por parte de los banqueros centrales. Para finales de febrero podemos concluir que está situación se ha revertido y todos (BBCC y mercados) están en la misma página. El mercado ha tenido que ceder ante la evidencia de un mercado laboral muy fuerte, una macro sólida y factores externos como el problema del Mar Rojo.

De cualquier manera, el escenario de tipos ha mejorado notablemente desde noviembre, con datos y mensajes que han ido dando forma a un futuro más tranquilo en política monetaria. El trabajo no está acabado, pero sí parece encarrilado: El empleo americano sigue fuerte pero su creación sigue una clara tendencia de desaceleración y la ratio de vacantes por desempleado sigue bajando.

Los mercados siguen fuertes a tenor de unos resultados empresariales que mantienen la solidez así como de una cierta complacencia que se traduce en bolsas en máximos, un Vix en niveles muy bajos (14) y to (Itraxx Main en 54 y Crossover en 303)

Estrategia y movimientos del fondo:

Lo que más ha aportado ha sido ASML, Airbus, Intesa Stellantis o Cellnex. En el lado negativo destaca LVMH, Alphabet, Siemens o Microsoft.

Algunos cambios han sido el incremento en Sanofi e Infineon o la salida de Bauer.

Rentabilidad del fondo vs Índice de referencia:

El fondo ha hecho un +4.73% frente al +4.93% del Eurostoxx.

Distribución por Sectores



10 Principales Posiciones

Accs. ASML Holding Nv	8,87%
Accs. Louis Vuitton (LVMH)	6,30%
Accs. SAP AG	4,56%
Accs. Siemens AG	4,18%
Accs. Meta Platforms Inc A	3,16%
Accs. Sanofi - Synthelabo	2,94%
Accs. L'oreal	2,78%
Accs. Air Liquide	2,60%
Accs. Airbus Group NV (FR)	2,56%
Accs. Total S.A.	2,39%

Para su información le detallamos a continuación una estimación de los costes y gastos asociados al fondo, así como una ilustración que muestra el efecto acumulado de los costes sobre la rentabilidad de su inversión en distintos escenarios.

Información sobre costes y gastos

Esta información sobre costes y gastos ex ante se basa en datos de 2019 (Para un ejemplo de importe de inversión de 10.000€):

GESCONSULT CRECIMIENTO EUROZONA	%	EUROS
GASTOS DE ENTRADA	0	0
GASTOS RECURRENTES (gestión, depositaria)	2,13%	213 €
COSTES OPERACIONALES (corretaje)	0,126%	13 €
COSTES OPERACIONALES (análisis)	0,230%	23 €
GASTOS DE SERVICIOS	0	0
GASTOS ACCESORIOS	0	0
GASTOS DE SALIDA	0	0
INCENTIVOS PERCIBIDOS DE TERCEROS	0	0
TOTAL	2,49%	249 €

Más información en www.gesconsult.com

AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Gesconsult S.A. SGIC ("Gesconsult"). Ni Gesconsult ni las entidades de su grupo se hacen responsables de su exactitud o contenido.

En ningún caso deberá tomarse como consejo o recomendación de inversión. El presente documento no podrá servir de base para formular una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción ni circunstancia en que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no hubiera sido autorizada. Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor del capital invertido y de los ingresos de él derivados, no está garantizado, pudiendo en consecuencia caer o incrementarse por efecto de la evolución de las Bolsas y Tipos de Cambio. Al enajenar su inversión es posible que recupere un importe menor que el capital invertido en origen. Debe examinarse el Folleto Informativo de los Fondos, ya sea el completo o el simplificado, el Reglamento de Gestión y los informes periódicos de los Fondos antes de realizar una inversión y recabar el asesoramiento de cuantas terceras personas o entidades independientes se juzgue oportuno, los Folletos, los Reglamentos y los informes periódicos pueden obtenerse de Gesconsult S.A. SGIC, Príncipe de Vergara 36, 6º Dcha, 28001 Madrid, España o en nuestra página web www.Gesconsult.es. Gesconsult es la Sociedad Gestora, ha sido aprobada y está sujeta a la tutela y supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores de España. Los Fondos tienen también, aunque suavizado por la normativa sobre dispersión de su inversión en valores, un riesgo de concentración ya que el número de valores en que invierte es limitado. Además los fondos pueden utilizar instrumentos derivados, no sólo como cobertura de sus inversiones sino también para la más eficaz gestión de sus carteras lo que supone un riesgo añadido más.