

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	Lucas Maruri	Categoría	Renta Variable Zona Euro	Comisión de Suscripción	0,00%
Fecha lanzamiento	31/03/2004	Patrimonio	€ 3.952.726	Comisión de Reembolso	0,00%
ISIN Español	ES0138911039	Valor Liquidativo	€ 19,93	Comisión de Gestión	2,00%
Ticker Bloomberg	PATRFON SM	Número de Posiciones	35	Comisión Depósito	0,1275%
Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7			Entidad Gestora	Gesconsult SGIC
				Depositario	Banco Inversis

Rentabilidad a 10 años



Datos a 31/08/2023. Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Fondo

	Fondo	Índice
1 mes	-3,07%	-3,90%
2023	13,22%	13,27%
1 año	5,67%	20,64%
3 años	3,61%	31,31%
5 años	-2,10%	26,65%
10 años	20,95%	57,90%
Volatilidad a 5 años	16,74%	20,02%

Distribución del Fondo

Francia	23,00%
Estados Unidos	10,08%
España	13,42%
Alemania	21,01%
Holanda	6,95%
Resto de Europa	21,83%
Liquidez	3,71%

Comentario Mensual

Tras los máximos alcanzados el 31 de julio, las bolsas han sufrido mucha volatilidad durante el mes de agosto, registrando importantes caídas, especialmente en los sectores defensivos y de duración. Las principales noticias han estado relacionadas con dos variables:

- Desaceleración y crisis inmobiliaria en China. La publicación de algunos datos en China (PIB, construcción de viviendas...) anticipan una preocupante situación. Las autoridades salieron al pas para comunicar nuevos estímulos, pero estos fueron insuficientes para el mercado. Además, los problemas en el sector inmobiliario han retomado un peso importante
- Política monetaria. Los discursos se han ido endureciendo respecto a la política monetaria. El primer dato que arrojó ciertos temores fue la rebaja de rating de la deuda americana por parte de Fitch. Este hito provocó un repunte de las yields. A este acontecimiento le siguieron ciertos comunicados por parte de miembros del BCE y la Fed animando a continuar con la subida de tipos. Es cierto que el dato de inflación americana estuvo ligeramente por debajo de lo que se esperaba (la subyacente en línea, 4,7%), pero los datos de empleo y el ISM de servicios siguen fuertes. Jackson Hole vino a confirmar un tono más hawkish.

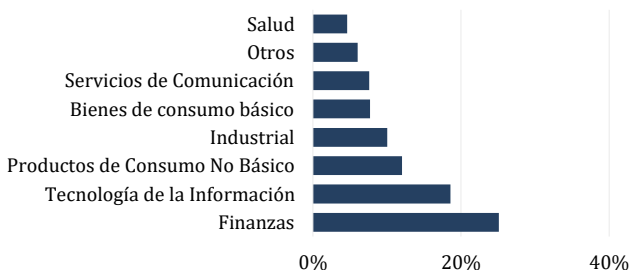
Todo ello ha provocado que las yields se hayan ido nuevamente a zona de máximos, añadiendo con ello, nuevas presiones sobre las valoraciones de los activos financieros.

No se aplican cambios en la cartera del fondo, que mantiene una exposición a las mejores compañías del Eurostoxx 50, además de una selección de compañías americanas con el fin de complementar un enfoque sectorial óptimo a largo plazo.

En el mes de agosto, las compañías que mejor atribución han tenido sobre la rentabilidad del fondo han sido Alphabet, Adobe, SAP, Allianz y ASM International. Por el contrario, las compañías que peor atribución han tenido han sido ASML, FlatexDEGIRO, Meta Platforms, LVMH y Cellnex.

En el mes de agosto, Gesconsult Renta Variable Eurozona ha caído un -3,1%. En el mismo periodo, nuestro índice de referencia (Eurostoxx 50) ha caído un -3,9%.

Distribución por sectores



10 Principales posiciones

Accs. ASML Holding Nv	5,51%
Accs. SAP AG	3,79%
Accs. Allianz AG (Xetra)	2,93%
Accs. L'oreal	2,88%
Accs. Louis Vuitton (LVMH)	2,65%
Accs. Kering	2,59%
Accs. Air Liquide	2,57%
Accs. Alphabet Inc-CI C	2,49%
Accs. Airbus Group NV (FR)	2,49%
Accs. ASM International N.V.	2,45%

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.