

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	€ 7.705.064	Comisión de Reembolso	0,00%
ISIN Español	ES0138911039	Valor Liquidativo	€ 23,73	Comisión de Gestión	2,00%
Ticker Bloomberg	PATRFON SM	Número de Posiciones	36	Comisión Depósito	0,1275%
Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7			Entidad Gestora	Gesconsult SGIC
				Depositario	Banco Caminos

Rentabilidad a 10 años


Datos a 31/12/2021. Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Fondo

	Fondo	Índice
1 mes	3,39%	5,79%
2021	18,09%	20,99%
1 año	18,09%	20,99%
3 años	33,45%	43,21%
5 años	20,36%	30,63%
10 años	68,59%	85,55%
Volatilidad a 5 años	16,31%	20,09%

Distribución del Fondo

Francia	23,96%
España	4,28%
Portugal	1,61%
Alemania	11,84%
Holanda	11,64%
Resto de Europa	14,93%
EE.UU	24,98%
Liquidez	6,77%

Comentario Mensual

Diciembre ha sido el mes en el que la Reserva Federal finalmente decide eliminar la palabra "transitoria" del discurso oficial. Así, la FED se acerca a las expectativas del consenso para que, llegado el momento, no suponga una sorpresa para los mercados una posible más rápida subida de tipos. Aun así, ello no supone por el momento el final de la laxitud monetaria, siendo la gradualidad la que debería seguir marcando la pauta de actuación de los banqueros centrales (dada el alto apalancamiento global y la moderación de la inflación esperada durante el primer trimestre de 2022), pero sí supone un ejercicio de "equilibrismo" por parte de los bancos centrales que podría traer volatilidad en 2022.

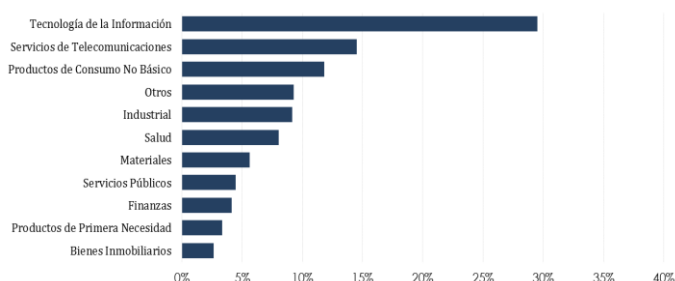
En cuanto a Ómicron poco a poco se va confirmando el binomio de mayor transmisión y menor severidad, lo que unido a las noticias positivas de varios laboratorios y al desarrollo en Sudáfrica, dónde la ola de contagios parece estar dando señales de descenso mucho más rápido que con otras variantes, debería llevar a restricciones más leves y a un menor impacto en la economía.

China por su parte se está tomando cada vez más en serio el estímulo a su economía. Baja por segunda vez en el año el coeficiente de reservas bancarias y rebaja el tipo de interés oficial en 5pb. La situación del sector promotor podría ser uno de los causantes de estas medidas.

En el mes las posiciones que más ha aportado a la rentabilidad del fondo han sido Nokia, Teleperformance, Glanbia y Airbus. Por su parte, las que más rentabilidad han detruido han sido Sea Ltd, Soitec y Alibaba. Además, en lo que a rentabilidad relativa respecto al benchmark (EuroStoxx50) se refiere, nos ha beneficiado estar infrponderados en Adyen y Daimler, y nos ha perjudicado no estar más ponderados en TotalEnergies y LVMH.

Durante el mes hemos deshecho por completo la posición en Nagarro y en Rovi, además de reducir exposición a Dassault Systèmes, Siemens Healthineers y Microsoft. En todos los casos, las ventas las hemos realizado por una cuestión de valoración, después de un comportamiento excelente de dichas acciones y con el objetivo de tomar beneficios. Por el lado de las compras, hemos subido peso en Philips y Alibaba, y hemos añadido dos nuevas compañías al fondo: Safran, el fabricante francés de turbinas y accesorios para aviones y prestador de servicios de mantenimiento; y Nexi, compañía italiana de servicios de pago.

Con todo, en el mes el Eurostoxx50 subió un 5,79% mientras que, por su parte, Gesconsult Crecimiento avanzó 3,39%.

Distribución por sectores

10 Principales posiciones

Accs. Alphabet Inc-CI C	5,26%
Accs. Linde PLC (Zamalight GB)	5,06%
Accs. Facebook Inc-A	4,47%
Accs. Microsoft Corp. (USD)	3,84%
Accs. Airbus Group NV (FR)	3,65%
Accs. Glanbia PLC	3,39%
Accs. CAP Gemini SA	3,34%
Accs. SR Teleperformance	3,24%
Accs. Bayer AG	3,24%
Accs. SAP AG	3,09%

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.

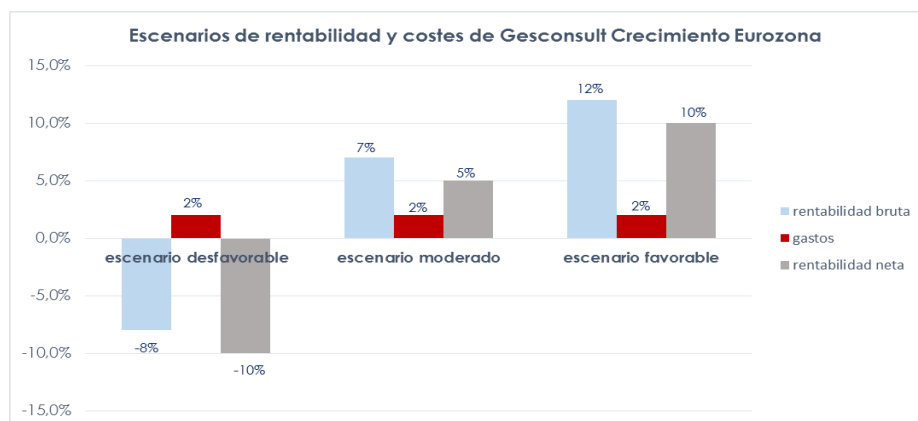
Información sobre costes y gastos

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 €

Simulacro de escenarios posibles de rentabilidad y costes del fondo

El análisis de Simulacro de Escenarios tiene como objetivo calcular las variaciones en el valor de una cartera derivadas de los cambios en los precios de mercado de los activos que la componen. De esta forma, se podrá estudiar el comportamiento del fondo ante diferentes eventos de mercado.



Escenario favorable: +12% subida renta variable

Escenario moderado: +7% subida renta variable

Escenario desfavorable: -8% caída renta variable

Información facilitada sobre el funcionamiento y los resultados del fondo en diferentes condiciones de mercado, tanto positivas como negativas, conforme al artículo 48 del Reglamento Delegado de MIFID II y a la obligación del artículo 50 apartado 10, del Reglamento Delegado de MIFID II (efecto acumulado de los costes y gastos sobre la rentabilidad de la inversión).

Más información en www.gesconsult.com

AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Gesconsult S.A. SGIIC ("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. SGIIC, 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.