

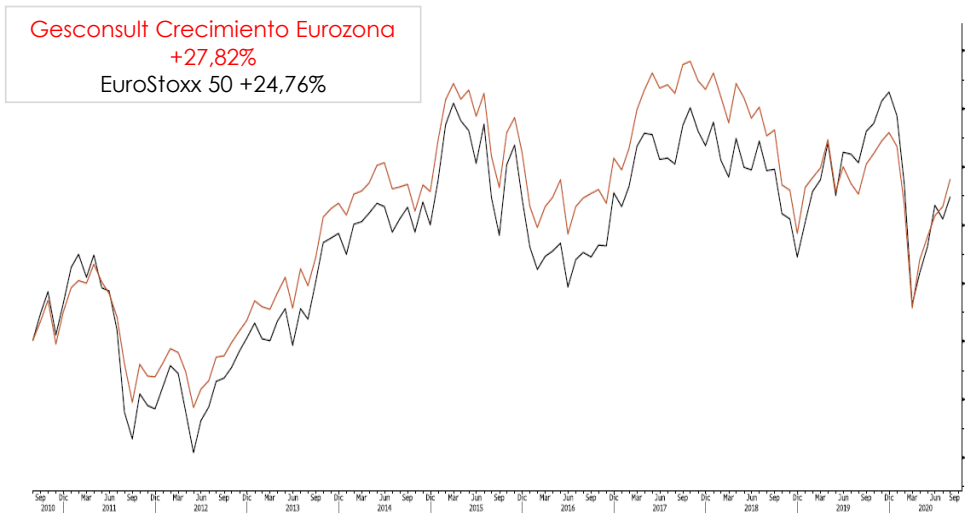
Política de Inversión

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	€ 9.987.640	Comisión de Reembolso	0,00%
ISIN Español	ES0138911039	Valor Liquidativo	€ 19,18	Comisión de Gestión	2,00%
Ticker Bloomberg	PATRFON SM	Número de Posiciones	43	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 31/08/2020. Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Fondo

	Fondo	Índice
1 mes	3,80%	3,09%
2020	-5,90%	-12,62%
1 año	2,00%	-4,50%
3 años	-10,39%	-4,35%
5 años	-3,05%	0,09%
10 años	27,82%	24,76%
Volatilidad a 5 años	16,49%	19,89%

Distribución del Fondo

Francia	19,58%
España	13,97%
Portugal	1,92%
Alemania	13,73%
EE.UU	20,43%
Resto de Europa	26,80%
Liquidez	3,56%

Comentario Mensual

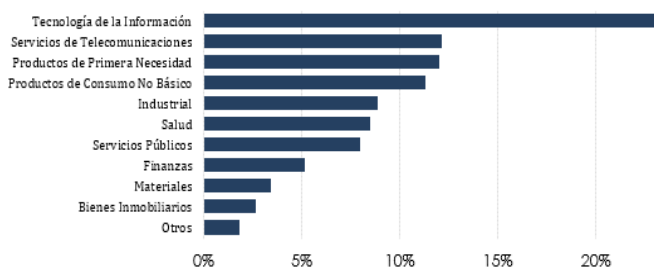
A pesar de los bajos volúmenes negociados en el mes de agosto, hecho que muchos veranos implica mayor volatilidad y peor comportamiento de los activos de riesgo, los mercados han seguido con la buena evolución comenzada en el mes de abril. La renta variable global ha alcanzado nuevos máximos, empujada por la renta variable americana (SP&500 y Nasdaq en nuevos máximos históricos) pero también por la asiática y la europea. La mejora continuada en los datos de actividad macro hizo de soporte en un mes en el que la intervención de los bancos centrales fue menor que en los anteriores. En el mes lo que más ha aportado a la rentabilidad del fondo han sido posiciones en el sector tecnológico, destacando Global Dominion y nuestra apuesta por las FAAMG estadounidenses (Facebook, Microsoft, Alphabet y Amazon). En cuanto a los detractores de rentabilidad, las posiciones en Siemens Healthineers y Glanbia son las que más han retraído el comportamiento del fondo durante el mes.

Además, en lo que a rentabilidad relativa respecto al benchmark (Eurostoxx50) se refiere, ha sido muy positivo no estar invertidos en valores como Sanofi o LÓreal, que han sido de los peores valores del índice durante el mes. Y en cambio, nos ha penalizado no estar en LVMH, ASML o Siemens.

Durante el mes, no hemos realizado prácticamente cambios en el fondo. Agosto ha sido un mes de volúmenes de negociación significativamente bajos, y hemos seguido de cerca el mercado por posibles episodios de repunte de la volatilidad, sin embargo, ha sido un mes tranquilo y muy positivo para la evolución del fondo. es como Sanofi o LÓreal, que han sido de los peores valores del índice durante el mes. Y en cambio, nos ha penalizado no estar en LVMH, ASML o Siemens.

Con todo, en el mes de agosto el Eurostoxx50 avanzó un 3,09%. Por su parte Gesconsult Crecimiento Eurozona avanzó un 3,80%.

Distribución por sectores



10 Principales posiciones

Accs. SAP AG	4,44%
Accs. Microsoft Corp. (USD)	3,80%
Accs. Bayer AG	3,80%
Accs. Facebook Inc-A	3,78%
Accs. Alphabet Inc-CI C	3,72%
Accs. Nokia OYJ	3,69%
Accs. Glanbia PLC	3,59%
Accs. Berkshire Hathaway Inc-CI B	3,58%
Accs. Anheuser-Busch Inbev SA	3,53%
Accs. Airbus Group NV (FR)	3,29%

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.

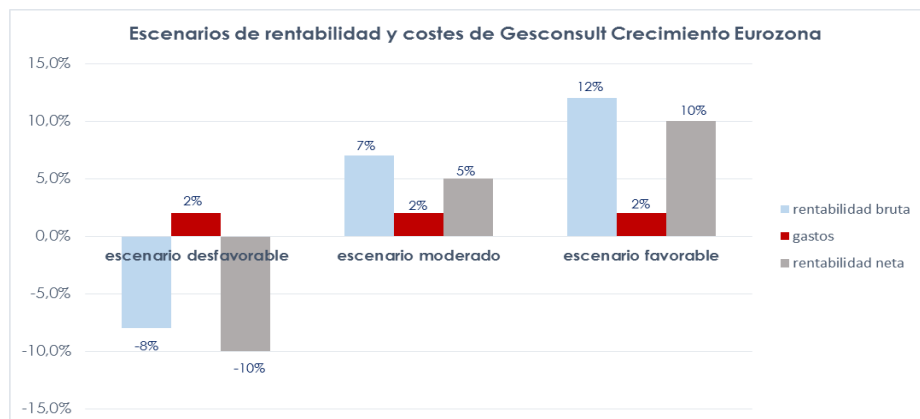
Información sobre costes y gastos

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.