

GVC GAESCO FONDO DE FONDOS, FI

Su nombre, un asset class, por pionero

Jaume Puig
Gestor del Fondo

11/03/2024

4/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo

GAMA DE FONDOS DE INVERSIÓN GVC GAESCO

RENTA VARIABLE

- Bolsalíder, FI
- Dividend Focus, FI
- Emergentfond, FI
- Europa, FI
- Fondo de Fondos, FI
- Japón, FI
- Multinacional, FI
- Small Caps, FI
- Pareturn GVC Gaesco Euro
- Small Caps Equity Fund *
- Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund*
- Pareturn GVC Gaesco Columbus European Mid Cap Equity Fund*
- T.F.T., FI
- Oportunidad Inmobiliarias, FI
- 300 Places Worldwide, FI
- 1K+ Renta Variable, FI
- Global Equity Value Plus, FI
- Global Equity DS, FI
- GVC Gaesco Columbus European Fund
- FinancialFond, FI

RENTA FIJA

- Renta Fija, FI
- Renta Fija Flexible, FI
- GVC Gaesco Asian Fixed Income, FI
- GVC Gaesco Renta Fija Horizonte 2027, FI
- GVC Gaesco Renta Fija Horizonte 2028, FI

RETORNO ABSOLUTO

- Patrimonialista, FI
- Retorno Absoluto, FI
- Value Minus Growth Market Neutral, FI
- Pareturn GVC Gaesco Patrimonial Fund *
- Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund *
- Fonradar Internacional, FI
- Tramontana Retorno Absoluto

GLOBAL

- IM 93 Renta, FI
- FonsVila-Real, FI

MERCADO MONETARIO

- GVC Gaesco Constantfons, FI
- GVC Gaesco FondTesoro, FI

MIXTOS

- Bona Renda, FI
- Novafondisa, FI
- Renta Valor, FI
- Sostenible ISR, FI
- Blue Chips RVMI, FI
- Blue Chips RFMI, FI
- Multigestión Crecimiento, FI
- Multigestión Equilibrio, FI
- Robust Renta Variable Mixta Internacional, FI
- Fonsglobal Renta, FI

FONDOS DE TERCEROS

- GVC Gaesco gestiona Fondos de Inversión para varias Entidades Financieras

1er Fondo de Fondos registrado en la CNMV (1997): GVC Gaesco Fondo de Fondos, FI
 5º Fondo de Inversión con más historia de España (1986): GVC Gaesco Renta Fija, FI

Adicionalmente, GVC Gaesco Gestión, SGIC gestiona Fondos para varias Entidades Financieras.

Identificación de Empresas

DETERMINACIÓN DE LA SOLIDEZ DEL NEGOCIO Y DE LA POSICIÓN COMPETITIVA DE LA EMPRESA

Consistencia a medio plazo del modelo de la actividad empresarial

Especialización de la actividad

Liderazgo en su sector

Fuentes claras de generación de beneficios

Estabilidad de márgenes

Sostenibilidad de los Cash Flows libres operativos

Grado de internacionalización

Adecuación de la estructura financiera

Análisis Cualitativo

ANÁLISIS DE LA CONSISTENCIA DEL EQUIPO DIRECTIVO MEDIANTE REUNIONES ONE TO ONE

Visión a medio y largo plazo del equipo directivo

Credibilidad del equipo directivo. Gerencia de calidad

Estructura accionarial

Valoración Fundamental

ANÁLISIS DE LAS EXPECTATIVAS DE RENTABILIDAD

Expectativas de ventas, márgenes y resultados

Análisis de los ciclos internos de la actividad empresarial

Valoración del negocio:

Descuento de flujos de caja operativos

Análisis de los descuentos fundamentales de las empresas

Monitorización de los ciclos de vida de los descuentos

Revisión trimestral

Client Experience

PERCEPCIÓN DEL CLIENTE

Experiencia como cliente (siempre que sea posible)



Identificación de Empresas

Análisis Cualitativo

Valoración Fundamental

Client Experience

Construcción de la Cartera

- Gestión "Bottom Up" con un enfoque "Macro Overlay"
- Maximización del descuento fundamental de la cartera
- Carteras concentradas de 30 a 60 empresas
- Baja rotación
- Gestión activa: Tracking error amplios
- Monitorización permanente de la cartera
- Test de liquidez de la cartera*: Días en liquidar el 90% de la cartera: **1,0 días**

Categoría: Renta Variable Internacional

Benchmark: MSCI AC World Total Return Index

Activos Invertibles: IICs

Inversión: Principalmente en países OCDE, máximo 20% en países emergentes

Divisa no euro: Superior al 30%

Exposición a Renta Variable: De 85% a 100%

Plazo indicativo de la inversión: 7 años

Perfil de Riesgo de 1 a 7: 4

Estilo de Gestión:

- 1) Consistencia de estilo
- 2) Sólo 2 motivos para venta IIC: ó AA ó Var. estilo del gestor
- 3) Entrevistas con Equipo gestor

Tipo de Emisor RF: Público o Privado

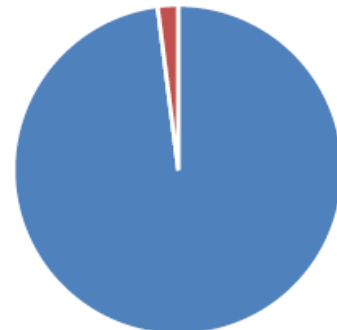
Límite de Rating: Investment Grade

Duración Media Cartera RF: Inferior a 2 años

Inversión en IICs: Superior al 85%

Derivados: Si

Mercado Monetario / Liquidez 2,01 %



Renta Variable 97,99 %

Renta Variable	97,99 %
IIC	97,99 %
Mercado Monetario / Liquidez	2,01 %
Tesorería / op. pendientes liquidar	2,01 %

**EVOLUCIÓN DE
PATRIMONIO Y VALOR
LIQUIDATIVO**

EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO-VALOR LIQUIDATIVO

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	07/03/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
33.607.091	34.387.361	780.270	2,32

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	07/03/2024	VARIACIÓN en %
17,429	18,169	4,25

Valor Liq. máximo
histórico
Valor Liq. inicial: 6

VARIACIÓN PATRIMONIAL

VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO 31/12/2023					33.607.091
+ Suscripciones/- Reembolsos					-822.637
+ Rendimientos					1.522.046
	VARIACIÓN PRECIOS	INGRESOS FINANCIEROS	OTROS RENDIMIENTOS	TOTAL RENDIMIENTOS	
RENTA VARIABLE	0	0	0	0	
RENTA FIJA	0	0	0	0	
IICs	1.500.570	0	0	1.500.570	
DERIVADOS	0	0	0	0	
MERCADO MONETARIO	0	13.586	0	13.586	
OTROS	3.056	0	4.835	7.890	
TOTAL RENDIMIENTOS	1.503.625	13.586	4.835	1.522.046	
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores					-104.969
Comisión de gestión				-92.440	
Comisión Fija			-92.440		
Comisión Depositario				-5.832	
Otros serv. exteriores				-8.697	
Gastos Tasa Registros Oficiales			-222		
Gastos Diferencia Periodificaciones			-43		
Gastos Bancarios			-5.453		
Auditoría Cuentas			-763		
Otros			-216		
- Impuesto Sobre Sociedades					-14.171
PATRIMONIO 07/03/2024					34.387.361

**COMPOSICIÓN CARTERA
DE RENTA VARIABLE A
06.03.2023**

% Renta Variable Directa	98,0%
Número de Holdings	16
ESG (0 AL 5)	3,23

	% Patrimonio	Núm. Fondos
Boutique	58,6%	9
No Boutique	39,4%	7

Regiones	% Patrimonio	Núm. Fondos
Global	27,4%	3
Europa	28,2%	4
Japón	18,6%	2
Estados Unidos	10,4%	2
Europa del Este	7,5%	3
Global Emergentes	4,5%	1
Asia ex Japon	2,4%	1

Atención: Los partícipes del fondo a fecha 25/2/22 recibirán participaciones adicionales cuando las acciones rusas, valoradas a cero, se puedan liquidar

Países	% Patrimonio
Estados Unidos	22,82%
Japón	18,20%
Alemania	6,13%
Reino Unido	5,85%
Francia	5,15%
Suiza	3,53%
China	2,73%
Polonia	2,63%
España	1,83%
Holanda	1,32%

Sectores	% Patrimonio
Consumer Cyclical	15,57%
Industrials	14,52%
Financial Services	12,32%
Technology	12,02%
Healthcare	6,52%
Communication Services	4,70%
Basic Materials	3,86%
Consumer Defensive	3,74%
Energy	3,20%
Utilities	2,51%
Real Estate	1,81%

POR REGIONES

GLOBAL: 12,20%

MGI BLOBAL EQUITY A10 USD FUND

SECTORIAL GLOBAL: 15,19%

GUINNES SUSTAINABLE ENERGY FUND

PARETURN GVC GAESCO 300 PLACES GLOBAL EQUITY

EUROPA: 28,15%

INVESCO PAN EUROPEAN EQ FUND

FIDELITY FUNDS EUROPEAN SMALL CAPS

LOF TARGETNETZERO EUROPE

CREATING ALPHA

EEUU: 10,36%

VULCAN VALUE EQUITY FUND

EDMON ROTHSCHILD US VALUE

**Siempre
infraponderado en
EEUU**

POR REGIONES

JAPÓN: 18,55%

NOMURA JAPAN STRATEGIC VALUE

NOMURA JAPAN SMALL CAPS

GLOBAL EMERGENTES: 4,45%

PACIFIC NORTH OF SOUTH ALL CAP

EUROPA DEL ESTE: 7,52% + ACTIVOS RUSOS (SP) VALORADOS A CERO

AVARON EMERGING MARKETS

RAIFFEISEN OSTEUROPA

CHINA: 2,37%

QUAM GREATER CHINA

**Siempre
sobreponderado en
estilo value**

**COMPRAS Y VENTAS DEL
AÑO 2024**

COMPRAS	
---------	--

MGI GLOBAL EQUITY A10 USDFUND

Ventas	
--------	--

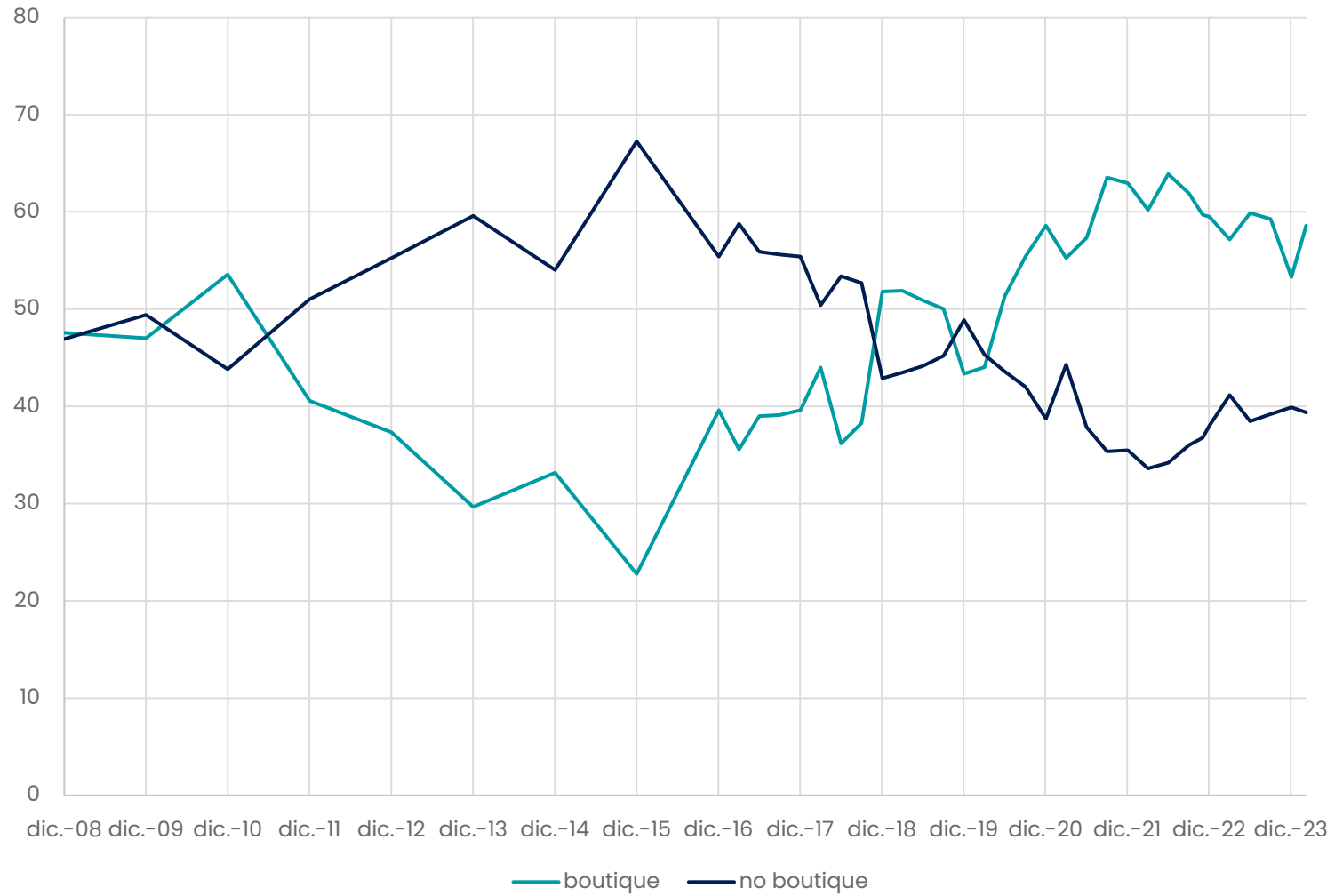
MGI GLOBAL EQUITY A10 EUR FUND

Venta Total

INVESCO PAN EUROPEAN EQ. FUND C

Venta Parcial

EVOLUCIÓN % FONDOS BOUTIQUE



2023

Mejor Fondo de Pensiones Categoría:
Multiactivos Moderado **GVC Gaesco Senior, FP2023**

2022

Fondo: **GVC Gaesco Senior FP**
Premio: Expansión – Allfunds 2022
Categoría: Plan de pensiones multiactivo moderado

Fondo: **GVC Gaesco Value Minus Growth MN FI**
Fondo alternativo español más rentable 2022
Morningstar

Fondo: **GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI**
Rating Fundspeople 2022

Fondo: **GVC Gaesco Sostenible ISR, FI**
Rating Fundspeople 2022

Fondo: **GVC Gaesco Value Minus Growth MN FI**
Top 10 fonos de inversión más rentables 2022
Morningstar

2019

Fondo: **GVC Gaesco Constantfons FI**
Premio: Morningstar – Expansión
Categoría: Monetario

Fondo: **GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias, FI**
Categoría: Top 20 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2019

2017

Fondo: **GVC Gaesco Small Caps, FI**
Categoría: Top 10 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2017

Fondo: **Bona-Renda, FI**
Categoría: Top 10 de Fondos de Inversión Españoles mixtos más rentables de 2017

Fondo: **GVC Gaesco TFT, FI**
Categoría: Fondo Sectorial Español más rentable de 2017

2018

GVC Gaesco Gestión, SGIC
Premiada por European Funds Trophy como Mejor Gestora Española de su categoría

Fondo: **Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund**
Sello Funds People en 2018 como producto destacado del año

2015

Fondos:
GVC Gaesco Small Caps, FI,
GVC Gaesco Op. Empresas Inmobiliarias, FI
GVC Gaesco Japón, FI,
GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI

Categoría: Top 20 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2015

2013

Fondo: **GVC Gaesco Retorno Absoluto**
Premio: Lipper – Cinco Días
Categoría: RA Eur Riesgo Alto

Fondo: **IM 93 Renta, FI**
Premio: Morningstar – El Economista
Categoría: Mixto Flexible Euro

2011

Gestor: **Jaume Puig – Mejor Gestor de RV última década**
Premio: Interactive Data – Expansión XXV Aniversario Expansión
GVC Gaesco Small Caps, FI
Categoría: Renta Variable

2009

Fondo: **Bona Renda, FI**
Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Mixto Renta Variable

2008

Fondo: **Gaesco Fondo de Fondos, FI**
Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Renta Variable



CincoDías

Interactive Data

Expansión



STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

2007

Fondo: **Gaesco Gestión, SGIC**

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Todos los Fondos

Fondo: **Gaesco Fondo de Fondos, FI**
Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Renta Variable

Fondo: **Catalunya Fons, FI**
Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Mixto Renta Variable - España

Fondo: **Catalunya Fons, FI**
Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Mixto Renta Variable - Europa

2006

Fondo: **GVC Gaesco Gestión, SGIC**

Premio: Lipper – Cinco Días
Categoría: Todos los Fondos

Fondo: **Gaesco TFT, FI**
Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Renta Variable

Fondo: **Gaesco Fondo de Fondos, FI**
Premio: Morningstar – Intereconomía
Categoría: Renta Variable

Fondo: **Cahispa Emergentes, FI**
Premio: Morningstar – Intereconomía
Categoría: Renta Variable

Fondo: **Bona Renda, FI**
Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Mixto Renta Variable

2004

Fondo: **GVC Gaesco Gestión, SGIC**

Premio: Eurofunds Fund Class (Le Monde)
Categoría: Todos los Fondos

Fondo: **GVC Gaesco Gestión, SGIC**
Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Mejor Gestora de Renta Variable
Fondos:
Gaesco Small Caps, FI,
GaescoQuant, FI,
Gaesco Emergentfond, FI,
Gaesco Fondo de Fondos, FI,
Eurofondo, FI,
Bolsalider, FI,
Fondguissona, FI,
Gaesco TFT, FI,
Gaesco Multinacional, FI,
Cahispa Small Caps, FI,
Cahispa Eurovariable, FI,
Cahispa Emergentes, FI,
Cahispa Multifondo, FI

Fondo: **Fonsglobal Renta, FI**
Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Mixto Renta Variable

Fondo: **FonsManlleu Borsa, FI**
Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Mixto Renta Fija

2002

Fondo: **Cahispa Renta, FI**

Premio: Lipper – Cinco Días
Categoría: Mixto Renta Fija

2001

Fondo: **Gaesco Fondo de Fondos, FI**
Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Renta Variable

Fondo: **Cahispa Renta, FI**
Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Mixto Renta Fija



CincoDías

Interactive Data

Expansión

Funds @ B C
people

STANDARD
& POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en la misma, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso.

GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión 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 Gestión 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 Gestión 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.

La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el inversor es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

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.

El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

GVC Gaesco Gestión 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. Es posible que entre la información contenida en el presente documento existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.

GVC Gaesco Gestión 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.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

GVC Gaesco Fondo de Fondos, FI

Aviso legal: se encuentra a disposición de los usuarios en la Web un informe completo para cada Fondo de Inversión en el que podrá encontrar, entre otras, información respecto a rentabilidades históricas obtenidas con anterioridad a un cambio sustancial de la política de inversión de la IIC, series de rentabilidades históricas anualizadas, detalle de los riesgos asociados a la inversión en IIC, Los fondos de inversión implican determinados riesgos (de mercado, de crédito, de liquidez, de divisa, de tipo de interés, etc.), todos ellos detallados en el Folleto y en el documento de [Datos Fundamentales para el Inversor \(DFI\)](#). La naturaleza y el alcance de los riesgos dependerán del tipo de fondo, de sus características individuales, de la divisa y de los activos en los que se invierta el patrimonio del mismo. En consecuencia, la elección entre los distintos tipos de fondos debe hacerse teniendo en cuenta el deseo y la capacidad de asumir riesgos del inversor, así como sus expectativas de rentabilidad y su horizonte temporal de inversión.

La información contenida en el site tiene finalidad meramente ilustrativa y no constituye ni una oferta de productos y servicios, ni una recomendación u oferta de compra o de venta de valores ni de ningún otro producto de inversión, ni un elemento contractual. Tampoco supone asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y su contenido no debe servir al usuario para tomar decisiones o realizar inversiones. Los fondos de inversión pueden ser productos de riesgo elevado y que no resultan adecuados para todos los clientes, por consiguiente, no pretende inducir al usuario a operaciones inadecuadas mediante la puesta a su disposición de servicios o accesos a operaciones y mercados que no responden a su perfil de riesgo. Las rentabilidades pasadas no garantizan en modo alguno los resultados futuros. La tributación de los rendimientos obtenidos por partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal y puede variar en el futuro.

Datos del Fondo: GVC GAESCO Fondo de Fondos, FI; ISIN: ES0140633035; Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIC, SA; Entidad Depositaria: BNP PARIBAS Securities Services; Entidad Comercializadora: GVC Gaesco Valores S.V., S.A. Acceder a DFI. [Key Investor Information \(KII\) document.](#)

4/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo de menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 366 27 27 – 91 431 56 06 – 900 909 065