

# GVC GAESCO CROSSOVER – Corporate Mixto Internacional, FI

**IGNACIO HOSTA**  
Gestor Fondo

13/05/2024

**3/7** 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
- Paretun GVC Gaesco Euro
- Small Caps Equity Fund \*
- Paretun GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund\*
- Paretun 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
- Paretun GVC Gaesco Patrimonial Fund \*
- Paretun 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.**

FONDO POR COMPARTIMENTOS GVC GAESCO CROSSOVER, FI

**RENTA VARIABLE**

- RV Zona Euro
- US Growth
- US Extreme Growth
- Geopolitical Hedging
- M&S Quality Value

**RETORNO ABSOLUTO**

- BDS Global Income

**GLOBAL**

- Global Currency Hedged
- Momentum Equity + Commodity + Volatility
- Momentum RV+RF

**MIXTOS**

- 50 RVME (30%- 50% RV)
- Fundaquant 75 RVME (50% - 75% RV)
- Situaciones Especiales Euro 75% (30%-75%)
- GARP RVMI (30%-75% RV)
- VOA Mixto Internacional RVMI (30%-75%)
- Momentum RFME (0%-30%)
- Government Mixto Internacional (0%-30% RV)
- Corporate Mixto Internacional (0%-30% RV)
- Inflation Pill

## 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: **7,5 días**

**Categoría:** Renta Fija Mixta Internacional  
**Benchmark:** IBOXX Euro Corporate Overall Total Return, MSCI AW World Net Return y Euribor 12 meses  
**Cartera de Renta Variable:** De **0% a 30%**  
**Inversión** en Renta Variable países OCDE mayoritariamente europeos.  
**Sesgo de tamaño:** Empresas grandes, medianas.  
**divisa no euro:** Superior al **30%**  
**Inversión en IICs:** Hasta un **30%**  
**Perfil de Riesgo de 1 a 7:** 3  
**Plazo indicativo de la inversión:** 4 años

**Límite inversión RF:** De **70% a 100%**  
**Emisores:** Privados  
**Límite de Rating:** Sin Limite  
**Duración Media Cartera:** Inferior a 10 años  
**Límite inversión en depósitos bancarios:** 20%  
**Derivados:** SI  
**ESG:** Artículo 6

Clase Acciones	Importe Mínimo a invertir (EUR)	Tasa de Gestión Directa
A	0	1,40
P	300.000	1,15
I	1.000.000	0,75
F	2.000.000	0,17
E	Institucional	0,10

**EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO Y VALOR LIQUIDATIVO**

CLASE A				CLASE F				CLASE P			
EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024				EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024				EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024			
31/12/2023	08/05/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %	31/12/2023	08/05/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %	31/12/2023	08/05/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
33.236	29.892	-3.344	-10,06	22.757.929	23.396.672	638.743	2,81	0	0	0	-
EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024				EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024				EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024			
31/12/2023	08/05/2024		VARIACIÓN en %	31/12/2023	08/05/2024		VARIACIÓN en %	31/12/2023	08/05/2024		VARIACIÓN en %
10,442	10,675		2,23	10,574	10,857		2,68	10,469	10,712		2,32
CLASE E				CLASE I							
EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024				EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024							
31/12/2023	08/05/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %	31/12/2023	08/05/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %				
0	0	0	-	0	0	0	-				
EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024				EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024							
31/12/2023	08/05/2024		VARIACIÓN en %	31/12/2023	08/05/2024		VARIACIÓN en %				
10,582	10,868		2,70	10,512	10,771		2,47				

## EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS

Descripción	31-12-2023	08-05-2024	VAR %	VAR% EUR
IBEX-35	10.102,10	11.153,00	10,40	10,40
D.J.EUROPE STOXX 600	479,02	515,77	7,67	7,67
D.J.EURO STOXX 50	4.521,65	5.038,17	11,42	11,42
CAC-40	7.543,18	8.131,41	7,80	7,80
DAX	16.751,64	18.498,38	10,43	10,43
FOOTSIE	7.733,24	8.354,05	8,03	8,99
FTSE MIB	30.351,62	34.151,41	12,52	12,52
AEX AMSTERDAM	786,82	899,60	14,33	14,33
SWISS MARKET INDEX	11.137,79	11.602,21	4,17	-0,69
DOW JONES	37.689,54	39.056,39	3,63	6,47
S&P	4.769,83	5.187,67	8,76	11,75
NASDAQ COMPOSITE	15.011,35	16.302,76	8,60	11,58
NIKKEI 225	33.464,17	38.202,37	14,16	7,14
MSCI EMERGING MARKETS	1.023,74	1.066,62	4,19	7,05
EUR/USD	1,10	1,07	-2,65	-
EUR/JPY	156,43	166,68	6,55	-
EUR/GBP	0,87	0,86	-0,88	-
BUND	137,22	131,36	-4,27	-4,27

**VARIACIÓN PATRIMONIAL**

**VARIACIÓN PATRIMONIAL**

PATRIMONIO 31/12/2023							22.791.164	
+ Suscripciones/- Reembolsos							-4.041	
+ Rendimientos							622.120	
	VARIACIÓN PRECIOS				Total	INGRESOS FINANC.	OTROS	TOTAL
	Cartera	Ventas	Precio	Divisa				
RENDA VARIABLE	370.693		373.013	3.460	370.693	9		370.701
VALORES	-34.981		-38.442	3.460	-34.981			
CÍCLICO					-34.981			
LARGE					-34.981			
IIC	411.455		411.455		411.455			
DERIVADOS	-5.781				-5.781			
RENDA Fija	12.176	20.413			32.589	256.230		288.818
VALORES	12.176	20.413	-156.433	189.021	32.589			
MERCADO MONETARIO					83	8.063	-5	8.140
DIVISAS					-33.013			-33.013
OTROS					-12.528			-12.528
<b>TOTAL RENDIMIENTOS</b>					<b>357.823</b>	<b>264.301</b>	<b>-5</b>	<b>622.120</b>
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores						-35.592		
Comisión de gestión						-13.996		
Comisión Depositario						-6.126		
Otros serv. exteriores						-15.470		
- Impuesto Sobre Sociedades							9.579	
<b>PATRIMONIO 08/05/2024</b>							<b>23.426.564</b>	

**Compras y Ventas  
Realizadas durante el  
ejercicio 2024**

**RENTA FIJA: COMPRAS EJERCICIO 2024**

Oper.	T. Mov.	Nombre Valor	Cantidad	Precio
29/01/2024	COMPRA	AIR PRODUCTS & CHEMICALS 4% 3/3/2035	200.000	1,09
05/02/2024	COMPRA	HEINEKEN 4,125% 23/3/35	100.000	1,10
05/02/2024	COMPRA	TAPESTRY 5,875% 27/11/31	200.000	1,06
22/04/2024	COMPRA	PROCTER & GAMBLE 3,2% 29/4/34	200.000	1,00
24/04/2024	COMPRA	EUROPEAN INV BANK FRN 27/1/28	100.000	1,08
24/04/2024	COMPRA	TAPESTRY 5,875% 27/11/31	100.000	1,05
24/04/2024	COMPRA	CREDIT AGRICOLE FRN PERPE	200.000	1,06
08/05/2024	COMPRA	BANCO SANTANDER FRN PERPETUAL.	200.000	1,01
26/01/2024	COMPRA	SYSCO 5,95% 1/4/30	150.000	1,08
26/01/2024	COMPRA	MICRON THECNOLOGY 6,75% 1/11/29	100.000	1,09
26/01/2024	COMPRA	METLIFE 6,375% 15/6/34	150.000	1,12
09/02/2024	COMPRA	FEDEX 4,5% 1/2/65	150.000	0,80
09/02/2024	COMPRA	COCA COLA ENTERPRISES 2,75% 1/6/60	100.000	0,65
12/02/2024	COMPRA	STATE OF ISRAEL 4,5% 04/03/2120	600.000	0,77
19/03/2024	COMPRA	SOCIETE GENERAL FRN PERPETUAL	200.000	1,00

**RENTA FIJA: VENTAS Y AMORTIZACIONES EJERCICIO 2024**

Oper.	T. Mov.	Nombre Valor	Cantidad	Precio
02/01/2024	VENTA	BANCO SANTANDER FRN PERP	-200.000	1,00
15/01/2024	AMORTIZACION	ECOLAB 1% 15/1/24	-200.000	1,00
29/01/2024	VENTA	AT&T 2,4% 15/3/24	-200.000	1,02
02/05/2024	VENTA	BAYER FRN 25/3/82	-200.000	0,96
31/01/2024	VENTA	MORGAN STANLEY 2.188% 28/4/26	-150.000	0,97
31/01/2024	VENTA	US TREASURY 2% 31/5/24	-300.000	0,99
09/02/2024	VENTA	INTL BK RECON AND DEVELOP 0.625% 22/04/25	-100.000	0,95
09/02/2024	VENTA	EUROPEAN BK RECON DV FRN 15/10/24	-300.000	1,00
09/02/2024	VENTA	INTER-AMERICAN DEVEL BK FRN 4/2/25	-300.000	1,00

1) Deuda que teníamos en cartera a 31/12/2023 y no se han vendido en 2024

	Nominal	Efectivo 31/12/2023 sin cupón corrido	Efectivo 08/05/2024 sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %
ABN AMRO BANK FRN PERPETUAL	200.000	182.878	188.816	0	5.938	5.938	3,2 %
AEGON FRN 11/4/48	200.000	172.719	179.416	4.742	1.954	6.696	3,9 %
ALLIANZ FRN PERPETUAL	200.000	145.398	151.774	0	6.376	6.376	4,4 %
ALLIANZ SE FRN 5/7/52	200.000	198.518	198.924	0	406	406	0,2 %
ALPHABET 1,998 % 15/08/26	100.000	85.613	87.443	2.350	-521	1.829	2,1 %
AMERICAN INT GROUP 4,2% 1/4/28	100.000	88.426	89.935	2.428	-919	1.509	1,7 %
AMGEN INC 5,65% 2/3/53	100.000	95.471	92.015	2.621	-6.077	-3.456	-3,6 %
ANHEUSER BUSCH INBEV 5,45% 23/1/39	100.000	95.681	93.398	2.627	-4.910	-2.283	-2,4 %
APPLE 4,65% 23/2/46	100.000	89.671	85.890	2.462	-6.243	-3.781	-4,2 %
AXA 4,5% 29/12/2049	200.000	152.159	164.061	4.177	7.725	11.902	7,8 %
AXA FRN 28/5/49	200.000	192.442	191.382	0	-1.060	-1.060	-0,6 %
BANK OF AMERICA CORP FRN 9/5/26	200.000	192.258	194.106	0	1.848	1.848	1,0 %
BANK OF AMERICA FRN 22/9/26	200.000	200.956	201.668	0	712	712	0,4 %
BASF 4% 8/3/29	100.000	104.590	102.565	0	-2.025	-2.025	-1,9 %
BBVA FRN PERPET	200.000	217.114	216.460	0	-654	-654	-0,3 %
BBVA FRN PERPET	200.000	217.114	216.460	0	-654	-654	-0,3 %
BBVA FRN PERPETUAL USD	200.000	163.616	170.409	4.492	2.301	6.793	4,2 %
BNP PARIBAS 2,219% 09/06/26	200.000	172.976	179.341	4.749	1.616	6.365	3,7 %
BNP PARIBAS 2,75% 27/01/26	100.000	99.217	98.069	0	-1.148	-1.148	-1,2 %
BOEING 4,875% 1/5/25	100.000	90.211	92.098	2.477	-590	1.887	2,1 %
CAIXABANK FRN PERPETAL	200.000	212.120	214.190	0	2.070	2.070	1,0 %
CAIXABANK FRN PERPETUAL	200.000	186.346	194.020	0	7.674	7.674	4,1 %
CATERPILLAR FRN 13/9/24	200.000	181.136	186.195	4.973	86	5.059	2,8 %
CIE SAINT GOBAIN 3,5% 18/1/29	100.000	102.252	100.124	0	-2.128	-2.128	-2,1 %
CITIGROUP 2,375% 22/5/24	200.000	198.940	199.916	0	976	976	0,5 %
CITIGROUP 8,125% 15/7/39	100.000	117.070	116.195	3.214	-4.088	-874	-0,7 %
CITIGROUP FRN 17/3/26	150.000	132.364	136.770	3.634	772	4.406	3,3 %
COOPERATIEVE RABOBANK FRN PERP	200.000	187.696	192.396	0	4.700	4.700	2,5 %
CREDIT AGRICOLE FRN 16/6/26	250.000	214.980	223.171	5.902	2.289	8.192	3,8 %
CREDIT SUISSE GROUP FRN 1/3/29	200.000	230.784	226.554	0	-4.230	-4.230	-1,8 %

**Evolución 2024:  
Valores Renta Fija**

**Evolución 2024:  
Valores Renta Fija**

	Nominal	Efectivo 31/12/2023 sin cupón corrido	Efectivo 08/05/2024 sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %
CVS HEALTH 4,3% 25/3/28	100.000	89.120	89.689	2.447	-1.878	569	0,6 %
DANONE 1.125% 14/1/25	200.000	195.136	196.634	0	1.498	1.498	0,8 %
DANONE FRN PERPET	100.000	91.680	92.090	0	410	410	0,4 %
ELECTRICITE DE FRANCE FRN 29/01/49	200.000	201.058	200.446	0	-612	-612	-0,3 %
ELECTROLUX AB B 4,5% 29/9/28	200.000	205.052	201.738	0	-3.314	-3.314	-1,6 %
ELI LILLY & CO 1,625% 2/6/26	200.000	194.372	193.256	0	-1.116	-1.116	-0,6 %
ELIA GROUP FRN PERPETUAL	100.000	101.866	103.012	0	1.146	1.146	1,1 %
EUROPEAN INV BANK FRN 27/1/28	400.000	428.416	425.788	0	-2.628	-2.628	-0,6 %
EXXON MOBIL CORP 0,142% 26/6/24	200.000	196.472	199.034	0	2.562	2.562	1,3 %
GOLDMAN SACHS GROUP FRN 19/3/26	300.000	301.653	302.190	0	537	537	0,2 %
HARLEY-DAVIDSON 5,125% 5/4/26	200.000	206.466	204.676	0	-1.790	-1.790	-0,9 %
HCA 3,5% 1/9/30	100.000	82.221	83.230	2.257	-1.248	1.009	1,2 %
HP ENTERPRISE CO 6,35% 15/10/45	100.000	98.040	97.128	2.692	-3.604	-912	-0,9 %
HSBC HOLDINGS FRN 15/6/27	100.000	98.835	98.392	0	-443	-443	-0,4 %
HSBC HOLDINGS FRN 15/6/27	200.000	197.670	196.784	0	-886	-886	-0,4 %
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,5% 30/3/26	100.000	91.015	92.874	2.499	-640	1.858	2,0 %
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5,5% 30/3/26	200.000	182.031	185.748	4.998	-1.281	3.717	2,0 %
IBERDROLA FRN PERPET	200.000	178.844	180.128	0	1.284	1.284	0,7 %
IBM 7,125% 1/12/96	100.000	115.429	113.304	3.169	-5.294	-2.125	-1,8 %
INTEL 4,25% 15/12/42	100.000	81.974	77.309	2.251	-6.916	-4.665	-5,7 %
JOHN DEERE CAPITAL FRN 11/10/24	150.000	135.799	139.639	3.728	112	3.840	2,8 %
JOHN DEERE CAPITAL FRN 11/10/24	100.000	90.533	93.093	2.486	74	2.560	2,8 %
JPMORGAN CHASE & CO FRN 24/2/28	150.000	135.910	141.084	3.731	1.442	5.173	3,8 %
KELLOGG 1,25% 10/3/25	100.000	97.512	97.919	0	407	407	0,4 %
KELLOGG 1,25% 10/3/25	200.000	195.024	195.838	0	814	814	0,4 %
KIMBERLY CLARK 5,3% 1/3/41	150.000	142.068	137.203	3.900	-8.765	-4.865	-3,4 %
KONINKLIJKE PHILIPS 4,25% 8/9/31	100.000	102.496	103.411	0	915	915	0,9 %
KRAFT HEINZ FOODS 5% 15/7/35	100.000	91.412	90.213	2.510	-3.709	-1.199	-1,3 %
LA MONDIALE 4,375% PERP	100.000	90.300	93.543	0	3.243	3.243	3,6 %
LA MONDIALE 4,375% PERP	100.000	90.300	93.543	0	3.243	3.243	3,6 %
LA MONDIALE 5,05% PERP	100.000	100.328	100.837	0	509	509	0,5 %
LEGRAND 3,5% 29/5/29	100.000	103.427	101.055	0	-2.372	-2.372	-2,3 %
L'OREAL 3,125% 19/5/25	100.000	99.884	99.586	0	-298	-298	-0,3 %
LVMH MOET HENNESSY VUITT 3.25% 7/9/29	100.000	101.947	100.540	0	-1.407	-1.407	-1,4 %
MCDONALD'S 2,375% 27/11/24	100.000	98.797	99.204	0	407	407	0,4 %

**Evolución 2024:  
Valores Renta Fija**

	Nominal	Efectivo 31/12/2023 sin cupón corrido	Efectivo 08/05/2024 sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %
MCDONALD'S 2,375% 27/11/24	200.000	197.594	198.408	0	814	814	0,4 %
MCDONALD'S 3,625% 01/05/43	100.000	75.131	71.854	2.063	-5.340	-3.277	-4,4 %
MICROSOFT CORP 4,45% 03/11/45	100.000	89.598	86.203	2.460	-5.855	-3.395	-3,8 %
MOLNLYCKE HOLDING 4,25% 8/9/28	100.000	102.731	101.399	0	-1.332	-1.332	-1,3 %
MORGAN STANLEY FRN 2/3/29	200.000	207.872	206.560	0	-1.312	-1.312	-0,6 %
NASDAQ INC 4.5% 15/2/32	200.000	214.548	210.232	0	-4.316	-4.316	-2,0 %
NATURGY FINANCE FRN PERPET	200.000	182.942	189.058	0	6.116	6.116	3,3 %
NIKE 3,375% 01/11/46	100.000	73.397	68.405	2.015	-7.007	-4.992	-6,8 %
NOMURA HOLDINGS 2,329% 22/1/27	200.000	166.245	171.347	4.564	538	5.102	3,1 %
NORDEA BANK AB FRN PERPETUAL	200.000	193.848	196.732	0	2.884	2.884	1,5 %
ORACLE CORP 4% 15/11/47	100.000	72.091	69.993	1.979	-4.077	-2.098	-2,9 %
PROCTER & GAMBLE 0,5% 25/10/24	100.000	97.456	98.500	0	1.044	1.044	1,1 %
QUALCOMM 4,8% 20/5/45	150.000	135.255	129.318	3.713	-9.651	-5.937	-4,4 %
REPSOL INTL FINANCE 2,25% 10/12/26	100.000	98.005	97.552	0	-453	-453	-0,5 %
REPSOL INTL FINANCE FRN 11/6/75	200.000	196.266	196.946	0	680	680	0,3 %
ROBERT BOSCH 3,625% 2/6/27	100.000	102.199	100.497	0	-1.702	-1.702	-1,7 %
ROYAL BANK OF CANADA 6% 1/11/27	100.000	95.062	95.614	2.610	-2.059	551	0,6 %
T - MOBILE US 3,875% 15/4/30	100.000	85.918	86.251	2.359	-2.026	333	0,4 %
TELEFONICA EMISIONES SAU 1,528% 17/01/2025	100.000	97.907	98.550	0	643	643	0,7 %
TELEFONICA EUROPE BV FRN PERPETL	200.000	216.196	217.890	0	1.694	1.694	0,8 %
THE WALT DISNEY 3,35% 24/03/25	100.000	88.918	91.438	2.441	79	2.520	2,8 %
UBS GROUP FRN PERP	200.000	195.391	200.458	5.364	-298	5.067	2,6 %
UNITED MEXICAN STATES 4% 15/3/2115	100.000	77.575	77.761	0	186	186	0,2 %
UNITED PARCEL SERVICE 3,05% 15/11/27	100.000	86.832	87.428	2.384	-1.788	596	0,7 %
US TREASURY 3,875% 15/8/33	1.000.000	905.231	886.822	24.853	-43.261	-18.409	-2,0 %
VERIZON COMMUNICATION 4,329% 21/09/28	100.000	89.607	90.178	2.460	-1.889	571	0,6 %
VERIZON COMMUNICATIONS 4,25% 31/10/30	100.000	106.149	104.214	0	-1.935	-1.935	-1,8 %
VISA INC 4,15% 14/12/35	200.000	177.509	172.670	4.873	-9.712	-4.839	-2,7 %
VODAFONE GROUP PLC FRN 3/10/78	150.000	146.189	147.183	0	995	995	0,7 %
VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25% 31/1/25	100.000	96.507	97.481	0	974	974	1,0 %
VOLVO 2% 19/8/27	100.000	96.660	95.535	0	-1.125	-1.125	-1,2 %
WELLS FARGO CO 2,125% 4/6/24	200.000	198.516	199.740	0	1.224	1.224	0,6 %
WESTERN DIGITAL 3,1% 1/2/32	100.000	72.130	74.672	1.980	562	2.542	3,5 %
ZURICH FINANCE IRELAND FRN 19/4/51	200.000	147.105	152.346	4.039	1.202	5.241	3,6 %
				<b>157.674</b>	<b>-102.905</b>	<b>54.768</b>	

**Evolución 2024:  
Valores Renta Fija**

**2) Deuda que teníamos en cartera el 31/12/2023 y se ha amortizado en 2024**

	Nominal	Efectivo 31/12/2023 sin cupón corrido	Efectivo 08/05/2024 sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %
ECOLAB 1% 15/1/24	200.000	199.806	200.000	0	194	194	0,1 %
				<b>0</b>	<b>194</b>	<b>194</b>	

**3) Deuda que teníamos en cartera el 31/12/2023 y se ha vendido en 2024**

	Nominal	Efectivo 31/12/2023 sin cupón corrido	Efectivo venta sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %
AT&T 2,4% 15/3/24	200.000	199.374	199.500	0	126	126	0,1 %
MORGAN STANLEY 2.188% 28/4/26	150.000	130.507	133.468	2.826	135	2.961	2,3 %
US TREASURY 2% 31/5/24	300.000	268.173	274.630	5.807	650	6.458	2,4 %
EUROPEAN BK RECON DV FRN 15/10/24	300.000	271.948	278.263	6.404	-89	6.315	2,3 %
INTER-AMERICAN DEVEL BK FRN 4/2/25	300.000	271.935	278.222	6.404	-117	6.287	2,3 %
INTL BK RECON AND DEVELOP 0.625% 22/04/25	100.000	86.053	88.123	2.026	44	2.070	2,4 %
BAYER FRN 25/3/82	200.000	189.998	186.000	0	-3.998	-3.998	-2,1 %
				<b>23.468</b>	<b>-3.249</b>	<b>20.219</b>	

**4) Deuda que se ha comprado en 2024 y no se ha vendido en 2024**

	Nominal	Efectivo compra sin cupón corrido	Efectivo 08/05/2024 sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %
BANCO SANTANDER FRN PERP	200.000	200.000	199.978	0	-22	-22	0,0 %
METLIFE 6,375% 15/6/34	150.000	153.400	150.352	1.556	-4.604	-3.048	-2,0 %
MICRON THECNOLOGY 6,75% 1/11/29	100.000	99.226	98.988	1.007	-1.244	-238	-0,2 %
SYSCO 5,95% 1/4/30	150.000	146.352	144.288	1.485	-3.549	-2.064	-1,4 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS 4% 3/3/2035	200.000	210.400	207.296	0	-3.104	-3.104	-1,5 %
HEINEKEN 4,125% 23/3/35	100.000	105.950	104.375	0	-1.575	-1.575	-1,5 %
TAPESTRY 5,875% 27/11/31	200.000	209.600	207.666	0	-1.934	-1.934	-0,9 %
COCA COLA ENTERPRISES 2,75% 1/6/60	100.000	59.707	57.092	228	-2.843	-2.615	-4,4 %
FEDEX 4,5% 1/2/65	150.000	111.116	105.941	424	-5.599	-5.175	-4,7 %
STATE OF ISRAEL 4,5% 04/03/2120	600.000	418.118	397.301	1.128	-21.945	-20.817	-5,0 %
SOCIETE GENERAL FRN PERPETUAL	200.000	183.783	179.751	2.052	-6.085	-4.032	-2,2 %
PROCTER & GAMBLE 3,2% 29/4/34	200.000	199.308	199.722	0	414	414	0,2 %
CREDIT AGRICOLE FRN PERPE	200.000	209.800	211.038	0	1.238	1.238	0,6 %
TAPESTRY 5,875% 27/11/31	100.000	103.000	103.833	0	833	833	0,8 %

**Evolución 2024:  
Valores Renta Fija**

	Nominal	Efectivo compra sin cupón corrido	Efectivo 08/05/2024 sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %
EUROPEAN INV BANK FRN 27/1/28	100.000	106.900	106.447	0	-453	-453	-0,4 %
BANCO SANTANDER FRN PERPETUAL	200.000	201.160	201.160	0	0	0	0,0 %
				<b>7.880</b>	<b>-50.472</b>	<b>-42.592</b>	

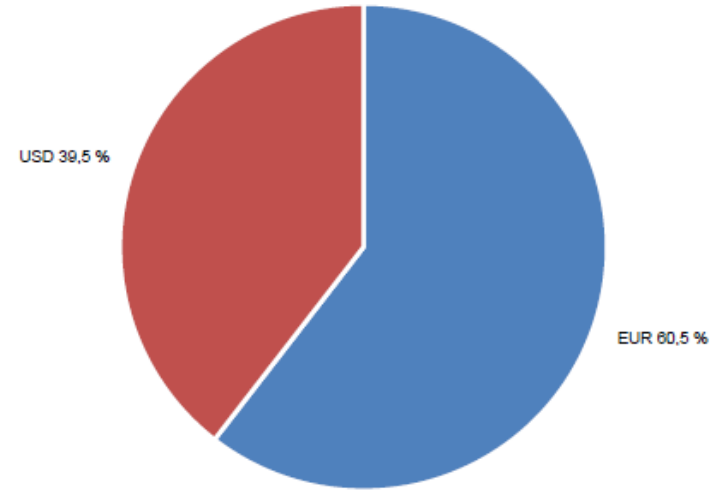
**5) Deuda comprada y vendida en 2024**

	Nominal	Efectivo compra sin cupón corrido	Efectivo venta sin cupón corrido	B/P(€)			
				Divisa	Precio	TOTAL €	TOTAL %

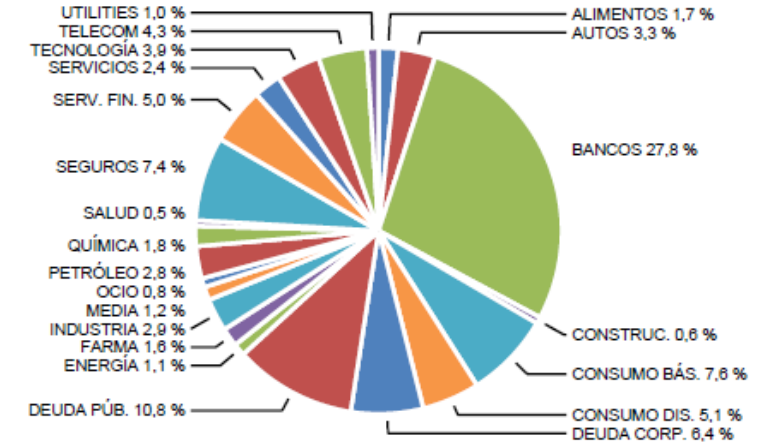
<b>Variación de precios RF (1+4):</b>	12.176
<b>Amortizaciones RF y ventas (2+3+5):</b>	20.413
<b>TOTAL:</b>	32.589

**COMPOSICIÓN CARTERA**

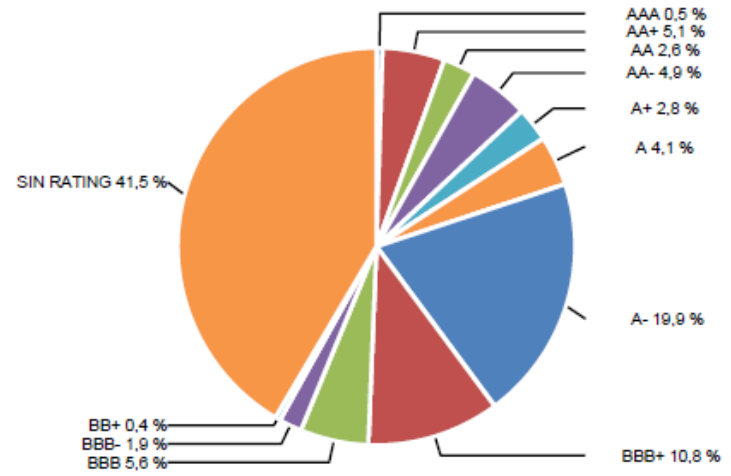
Divisa



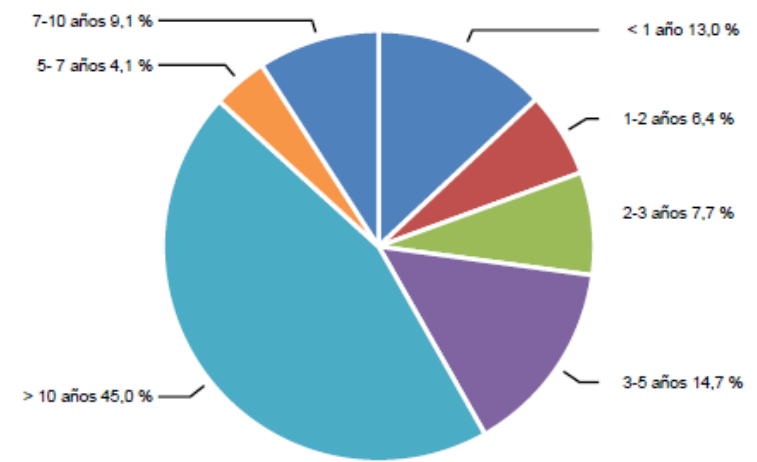
Sectorial



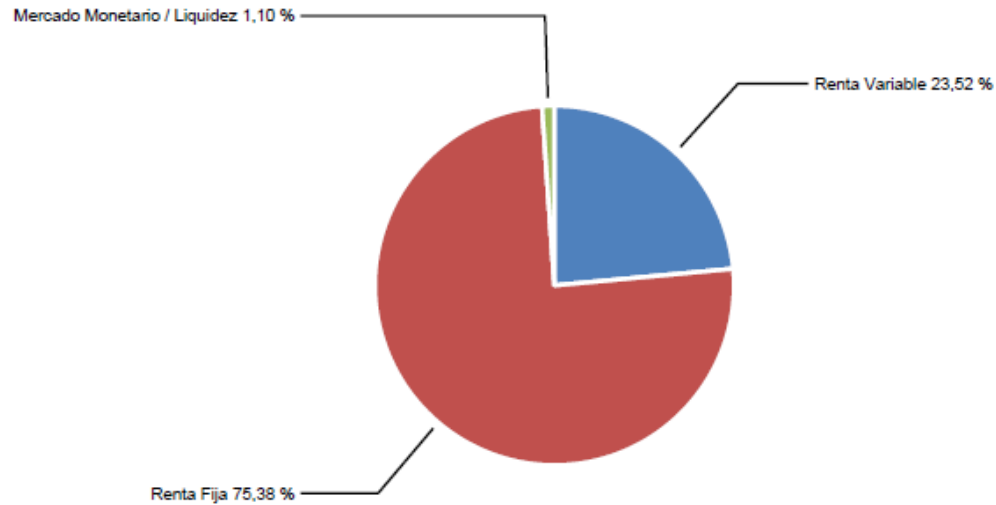
Rating crediticio



Vencimiento



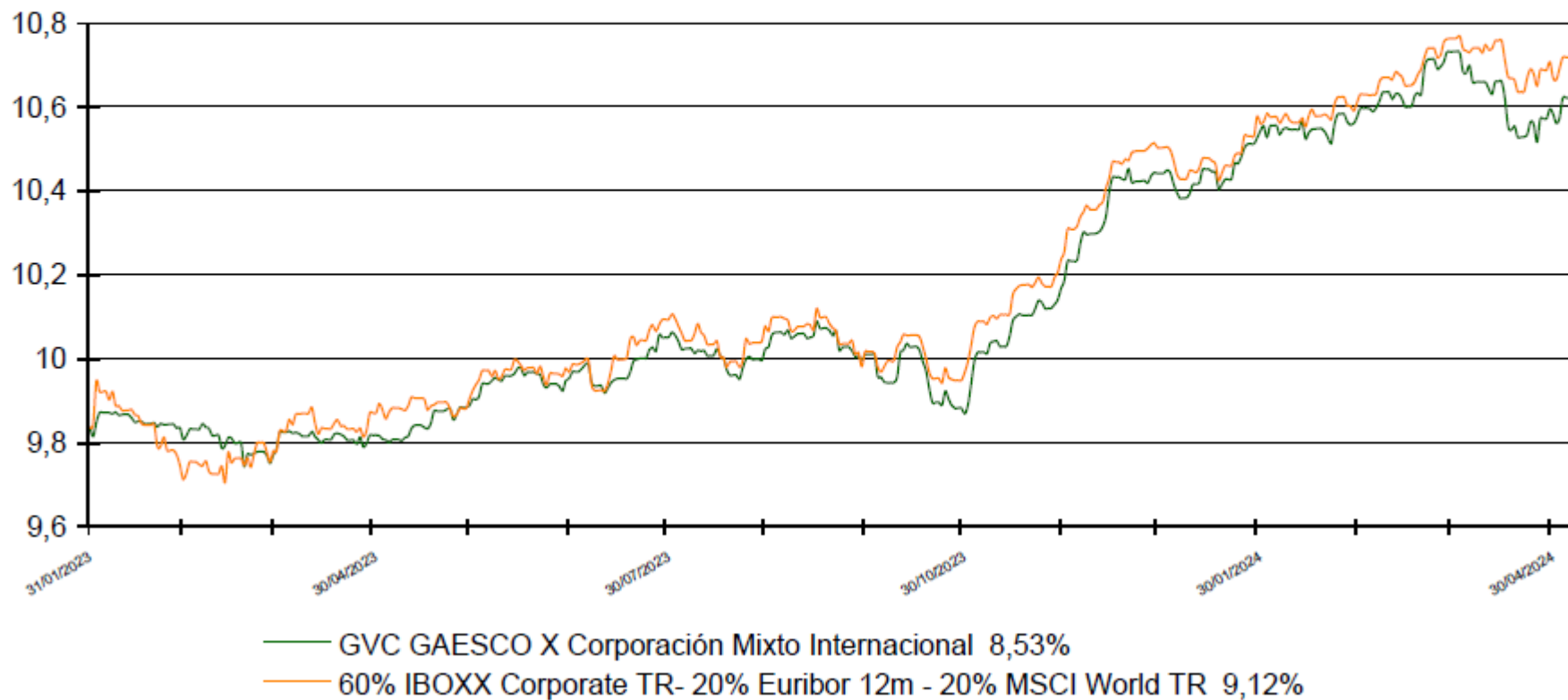
**DISTRIBUCIÓN  
PATRIMONIO A  
08.05.2024**



<b>Renta Fija</b>	<b>75,38 %</b>
VALORES	75,38 %
<b>Renta Variable</b>	<b>23,52 %</b>
IIC	23,13 %
VALORES	0,39 %
<b>Mercado Monetario / Liquidez</b>	<b>1,10 %</b>
Tesorería / op. pendientes liquidar	1,10 %

**EVOLUCIÓN FONDO  
VS BENCHMARK**

PERIODO ENERO DE 2023 - MAYO DE 2024



## 2023

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

## 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

GVC 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

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

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Eurofunds Fund Class (Le Monde)

Categoría: Todos los Fondos

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,

Fonguissona, 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 Crossover Corporate Mixto Internacional, 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 Crossover Mixto Internacional clase A, FI; ISIN: ES0143562080; 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.](#)**

3/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo de menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo



[www.gvcgaesco.es](http://www.gvcgaesco.es)

[atencioncliente@gvcgaesco.es](mailto:atencioncliente@gvcgaesco.es) | 93 366 27 27 – 91 431 56 06 – 900 909 065