



TRAMONTANA RETORNO ABSOLUTO AUDAZ, FI

Alberto Iglesias
Gestor de Fondos de Inversión

Noviembre 2024

5/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menor 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
- Pareturn GVC Gaesco Patrimonial Fund *
- Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund *
- Value Minus Growth Market Neutral, FI
- 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 de Inversión por compartimentos GVC Gaesco Crossover, FI : 18 Compartimentos

RENTA VARIABLE

- RV Zona Euro
- Extreme World Growth
- M&S Quality
- US Growth

RETORNO ABSOLUTO

- BDS Global Income

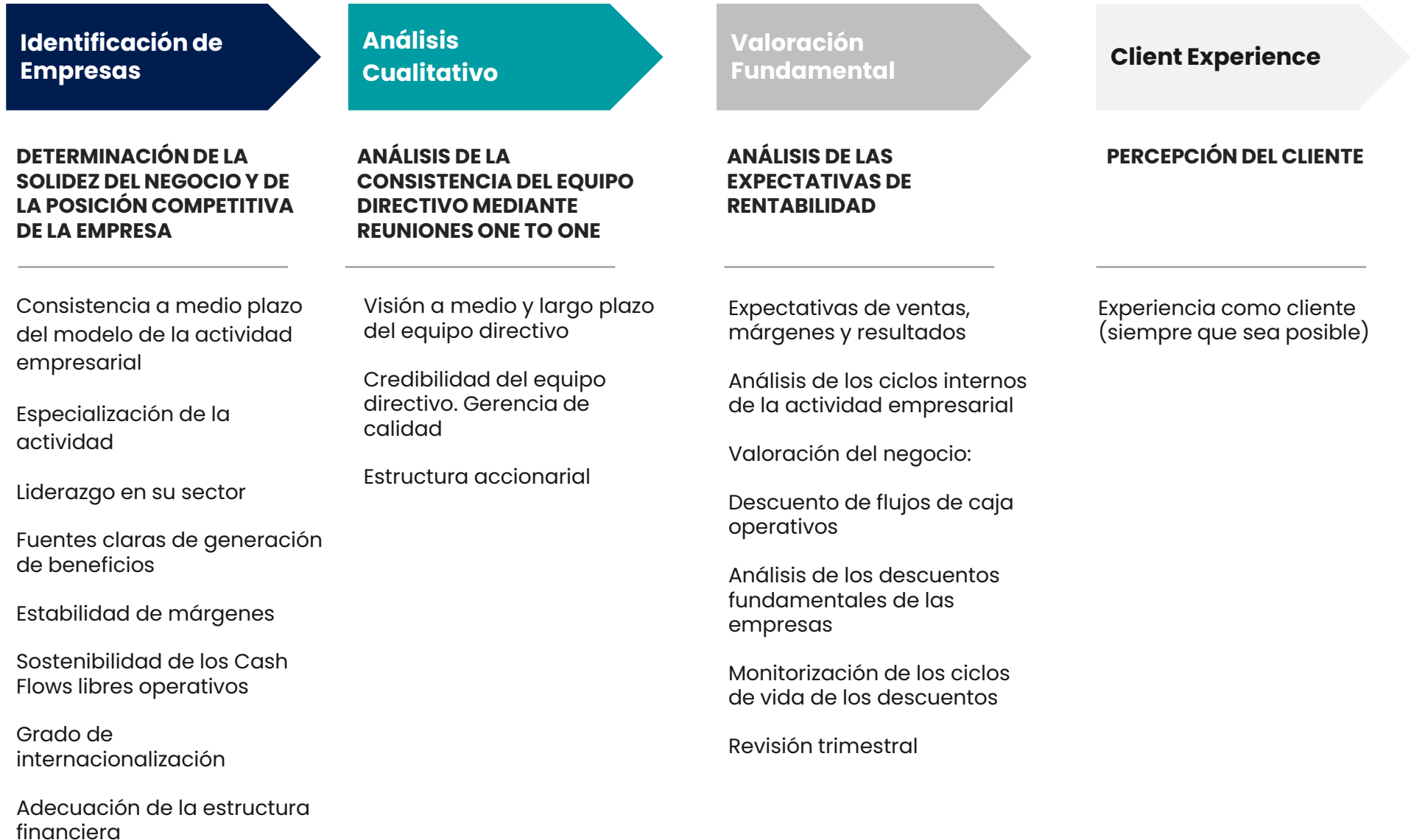
GLOBAL

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

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 RVMI (30% - 75% RV)

PROCESO DE INVERSIÓN



CONSTRUCCIÓN DE LA CARTERA

Identificación de
Empresas

Análisis
Cualitativo

Valoración
Fundamental

Client Experience

Construcción de la
Cartera

- Gestión "Bottom Up" con un enfoque "Buy @Hold"
- 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 99% de la cartera < 1 día**

Características principales

CATEGORÍA:

- ✓ Fondo de Retorno Absoluto.

PERFIL DE RIESGO:

- ✓ 5 de 7

OBJETIVOS DE GESTIÓN:

- ✓ Rentabilidad superior al Eonia a un año + 500 pb.
- ✓ Volatilidad anualizada inferior al 20%.
- ✓ Volatilidad media del 13%
- ✓ .

TIPO DE INVERSIÓN:

- ✓ Activos de Renta Fija y Renta Variable nacional e internacional, sin límite de exposición.
- ✓ Se podrá invertir hasta un 30% en IIC financieras.
- ✓ Se podrá operar con derivados con caracter de cobertura y/o inversión.

CRITERIOS DE SELECCIÓN DE COMPAÑIAS:

- ✓ Se utilizan criterios fundamentales y de corte oportunista.

TASAS DEL FONDO:

- ✓ Comisión de Gestión: 2,10%
- ✓ Comisión de depositaria: 0,10%

Patrimonio: 5,800,000

14 | Expansión | Sábado 23 y domingo 24 de marzo de 2024

LOS EQUIPOS | GVC Gaesco

Quién es quién en la gestora que se luce con su apuesta por Japón

INVERSIÓN / Con 35 años de vida, la firma cuenta con 46 fondos de inversión españoles y cinco internacionales, entre los que destaca un producto especializado en Japón. En total, gestiona un patrimonio de 1.690 millones de euros.

Diana Espinosa, **Moisés GVC Gaesco** se ha hecho un nombre en el mundo de la inversión en España. La firma, creada en julio de 1988, cuenta con un patrimonio bajo gestión de 1.690 millones de euros.

La entidad comenzó su andadura bajo el nombre de Gaesco Gestión y, en 2008, pasó a denominarse GVC Gaesco, tras la fusión de los dos grupos financieros GVC y Gaesco.

Según cifras de Inverto, el patrimonio gestionado por la firma, en lo que se refiere a fondos de inversión españoles y SICAV, se ha multiplicado por 2,84 entre 2008 y finales del año pasado. Supone un crecimiento anualizado del 7,2%, superior al del conjunto del sector en España, que fue del 4,3% en el mismo periodo.

Equipo
La gestora está formada por 39 personas en plantilla, lideradas por **Jaume Puig**, consejero delegado desde el año 2000 y actual director de inversiones. Llegó a la firma en 1995, procedente de Fibare y de Banco Vitalicio. En el año 2011, ganó el premio de mejor gestor de renta variable en una década, según EXPANSIÓN.

Junto a él, **Joaquín Fígueras** es el responsable del departamento legal, **Cristina Urbano** es asesora de riesgos y operaciones vinculadas, **Ignacio Hosta** es el responsable de la mesa de ejecución de la firma. El equipo de gestión de fondos destacan, en la parte de renta variable fundamental, **Jaume Puig**, **Xavier Cebrían** y **Josep Monsó**. En la parte de renta fija, se encuentran **María Morales** y, en la parte de inversión cuantitativa, **Anna Batlle**.

Oferta de la entidad
"GVC Gaesco ha crecido tanto a nivel nacional como internacionalmente en los últimos años, algo de lo que nos sentimos muy orgullosos", afirma Puig.

Dentro de su escaparate destacan varios productos



EL EQUIPO

De izquierda a derecha: **Ricard Millán**, gestor de fondos; **Anna Batlle**, responsable de gestión cuantitativa; **Jaume Puig**, CEO y director de inversiones; **Ignacio Hosta**, coordinador de gestores. De pie, de izquierda a derecha: **Pol Companyes**, gestor de fondos; **Enric Amadó**, analista cuantitativo y responsable de ESG; **Lluís Peralta**, gestor de fondos; **Josep Monsó**, gestor de fondos; **Jaume Rey**, gestor de fondos; **Xavier Cebrían**, gestor de fondos. En la pantalla, de izquierda a derecha: **Bosco Ojeda**, **Jaime Sémelas**, **María Morales**, **Alberto Iglesias** y **Miguel Marino**, gestores de fondos.

La firma de inversión nació de la fusión de GVC y Gaesco en 2008

La entidad ha multiplicado por 2,84 su patrimonio en 16 años

El fondo insignia, centrado en Japón, se anota un 16,68% en este ejercicio

destinados a la clase retail. Los cinco fondos que han registrado una mejor rentabilidad en 2023 son el **Tramontana Return Absolute**, con un 27,71%; el **GVC Gaesco Holsalder**, con un 25,90%; el **GVC Gaesco 300 Places Worldwide**, con un 25,05%; **GVC Gaesco Global Equity**, con un 23,81%; y el fondo **GVC Gaesco Small Caps**, con un 23,44%.

Pero Puig destaca también la buena evolución de su fondo **GVC Gaesco Japan**, lanzado en 2005 y que acumula una revalorización del 16,68% durante este ejercicio.

Este producto que se caracteriza por invertir como mínimo el 85% de su patrimonio en valores de emisores japoneses. Tiene un marcado sesgo hacia compañías que dependen principalmente

del consumo interno del país asiático. "Invierte en empresas japonesas domésticas. Se gestiona con un enfoque basado en la selección individualizada de valores con una estrategia fundamental", asegura Puig.

El consejero delegado de la entidad explica que cada año GVC Gaesco realiza múltiples reuniones con empresarios de todo el mundo. En el año 2023 fueron 269, de 16 países y distintos sectores. En el 65% de los encuentros estuvieron los responsables de la gestora. "Estas reuniones pueden durar desde una hora hasta un día entero, y pueden celebrarse en cualquier lugar. Constituyen un punto importante de nuestro proceso inversor", comenta Puig.

Los principales retos de GVC Gaesco son, en primer lugar, mantener la senda de crecimiento superior a la del sector, objetivo que han logrado en los últimos años. En segundo lugar, intensificar la labor de internacionalización y efectuada, en lo referente a aumentar la base de clientes, tanto en los países ya presentes como en nuevos mercados.

Actualmente, la firma cuenta con pactos de colaboración formalizados con gestoras de Japón, Malasia y Estados Unidos, "y otros que están por venir", afirman en el equipo. Por último, la entidad quiere seguir potenciando la vía de los clientes institucionales, que se inició hace unos años, y que alcanza ya un tercio del patrimonio gestionado.

El fondo



Sede en España
C/Doctor Ferrán,
3-5, Barcelona.

Año de constitución en España
1985 (Gaesco Gestión, SICAV). En 2008, tras la fusión entre GVC y Gaesco, se crea GVC Gaesco Gestión.

Principales responsables
Jaume Puig, CEO y director de inversiones.

Inversión gestionada
1.690 millones de euros

Fondos destacados que gestionan (rentabilidad anual, en %)
• Tramontana Retorno Absoluto (27,73%)
• GVC Gaesco Holsalder (25,90%)
• GVC Gaesco 300 Places Worldwide (25,05%)
• GVC Gaesco Global Equity IS (23,81%)
• GVC Gaesco Small Caps (23,44%)

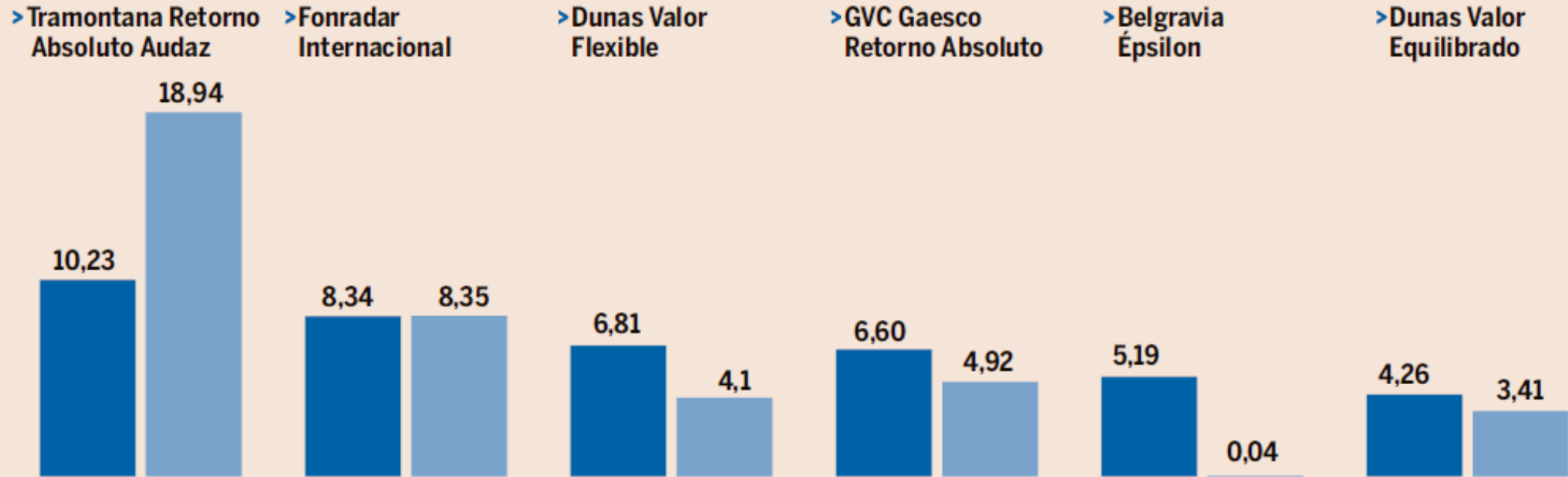
Primer fondo en su categoría en el 2023

Fondo	Tipo	Valor liquid. euros o mon. local	Rentab. desde 30-12-22	Ranking en el año
1)GVCG Crossover Gov Mixt I*	R	10,44	6,00	142/187
1)GVCG Crossover Momen RFME*	R	9,86	0,21	183/187
1)GVCG Crossover SE 75 RVME*	R	11,33	15,11	6/27
1)GVCG Crossover 50 RVME*	R	10,91	11,43	12/27
1)GVCGaesco Mul.Crecimiento*	R	9,72	6,62	128/187
1)GVCGaesco Gbl EqValuePlus*	V	8,93	18,66	55/238
1)GVC Gaesco Zebra US SM LP	V	103,73	-	
1)I.M. 93 Renta*	X	13,82	5,79	103/158
1)Novafondisa	R	13,19	18,68	3/27
1)Robust RV Mixta Int.	R	9,54	2,05	176/187
1)Sapphire Absolute Funds A*	I	8,64	-2,80	29/34
1)Tramontana R. A. Audaz	I	91,18	28,41	1/34
1)Value Minus Growth Mkneut	I	9,01	-13,05	13/13

LOS MEJORES FONDOS DE RETORNO ABSOLUTO

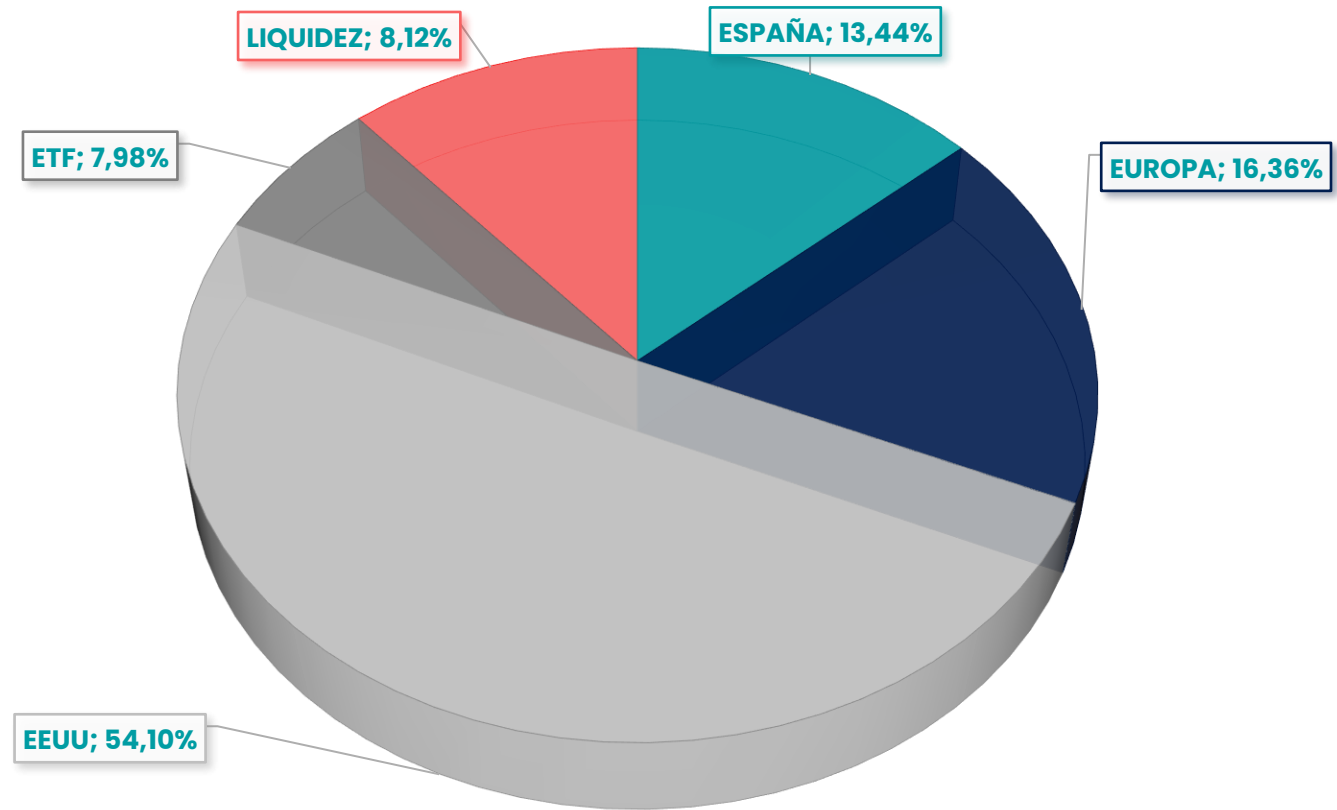
Rentabilidad, en porcentaje.

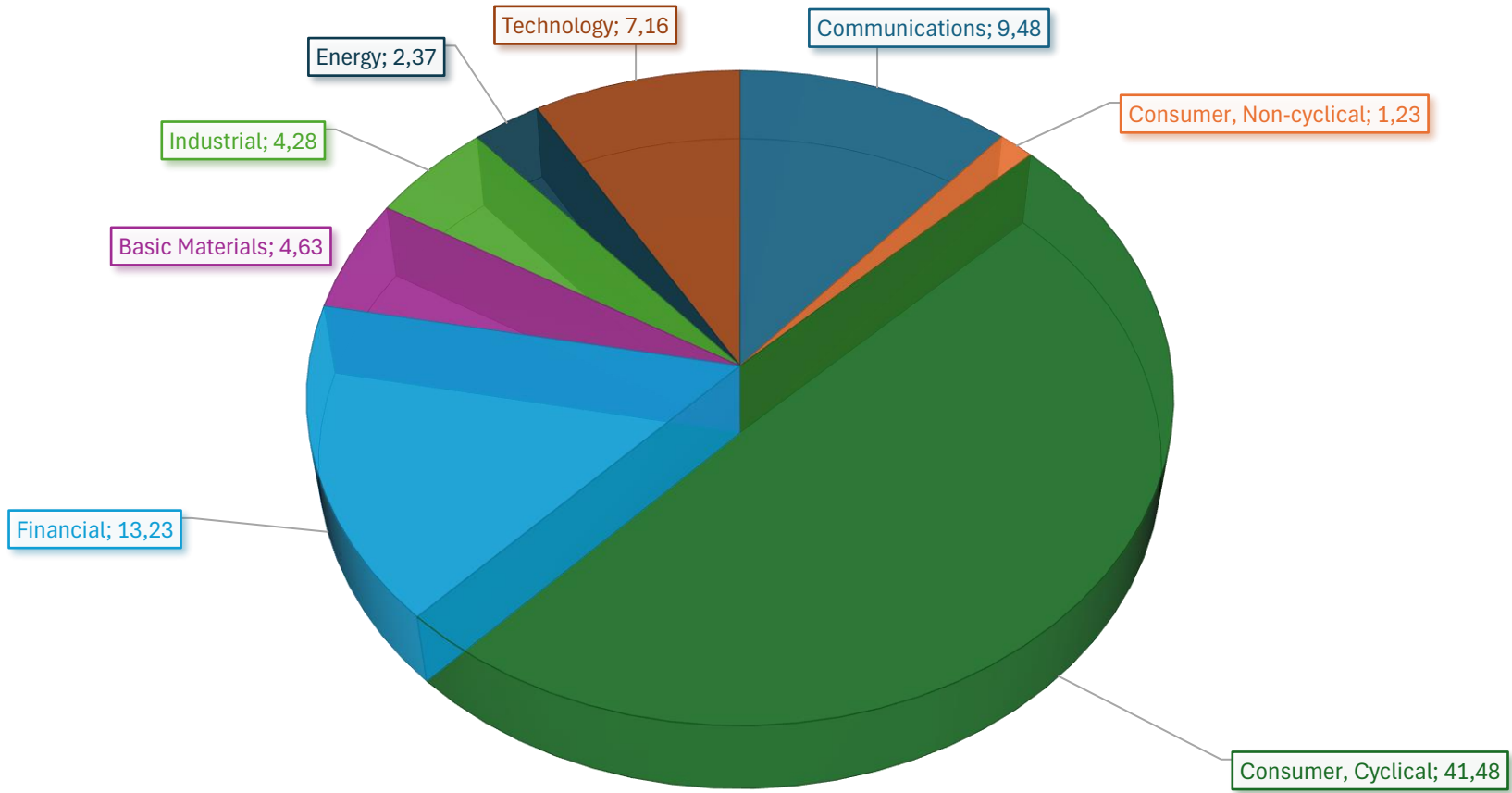
■ A 3 años ■ En 2023

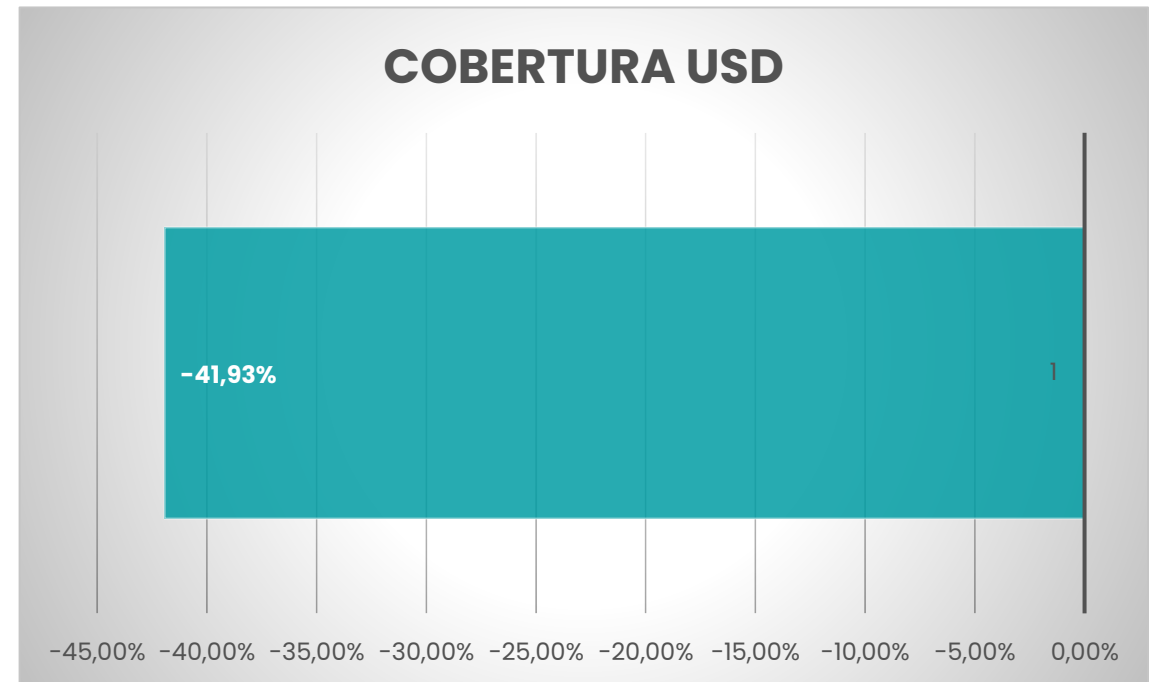
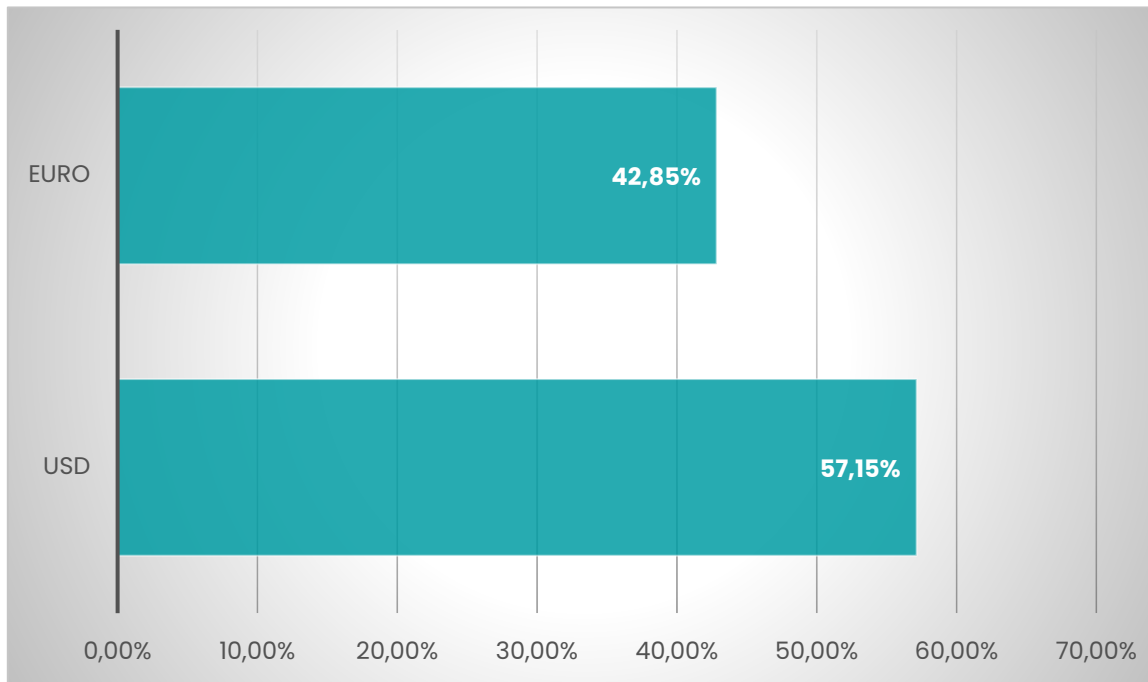


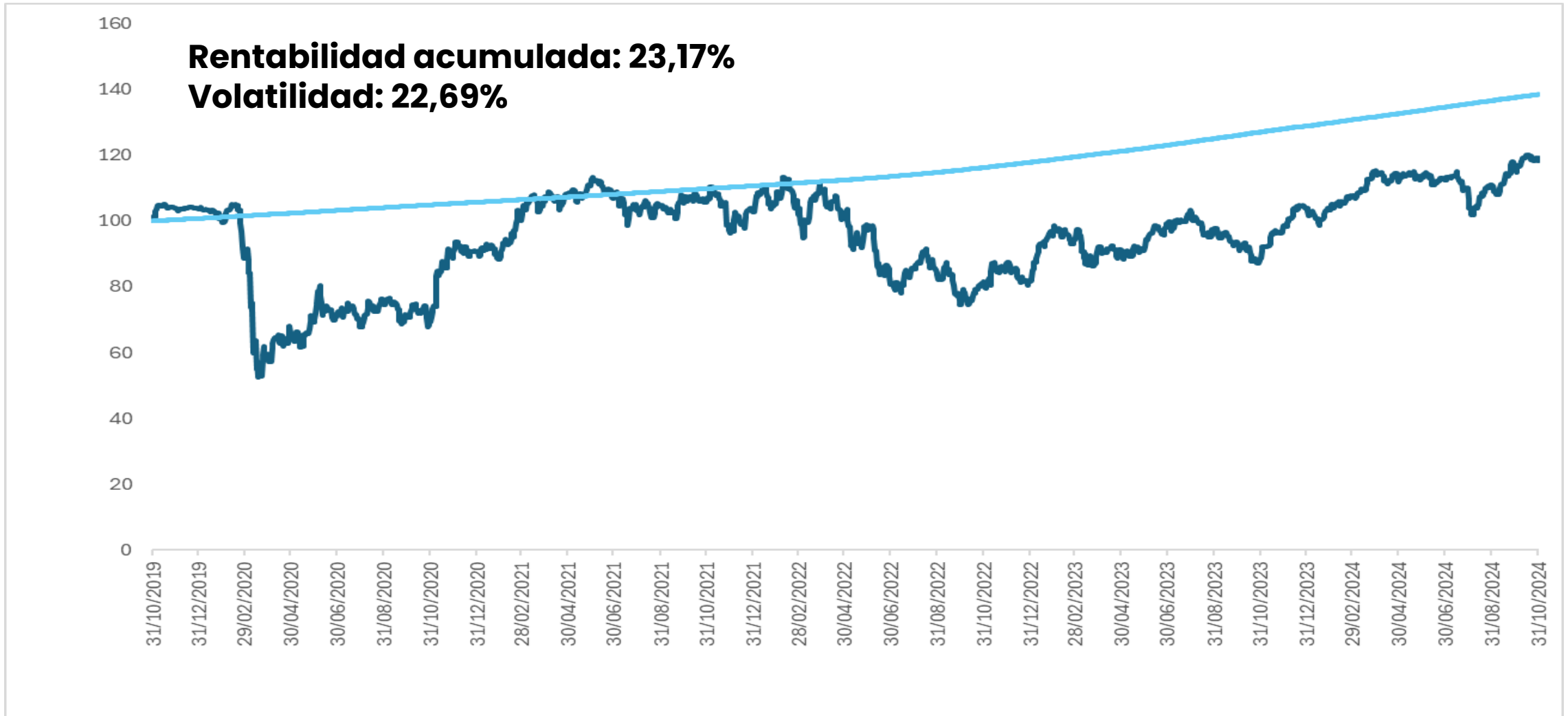
Expansión

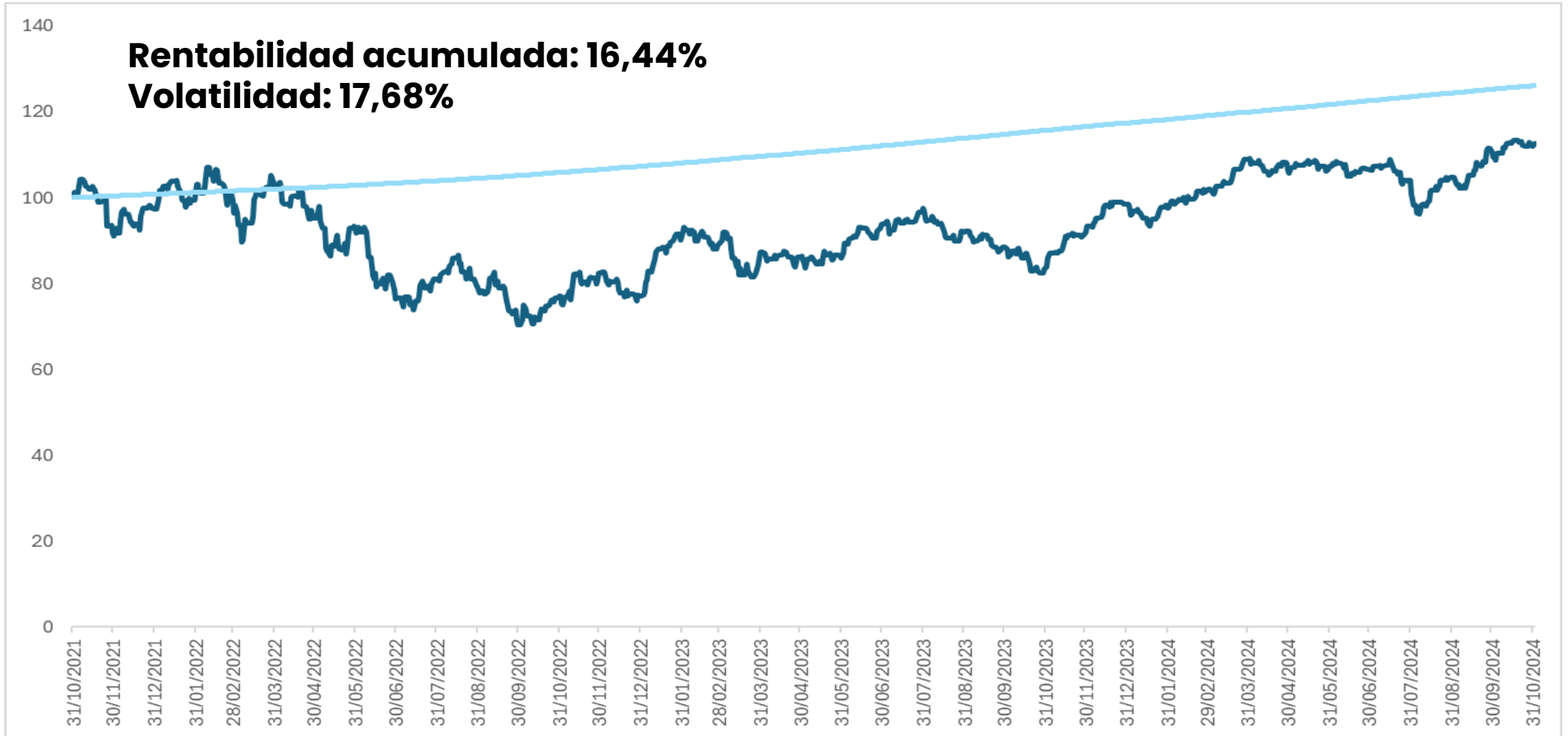
Fuente: Inverco y Morningstar

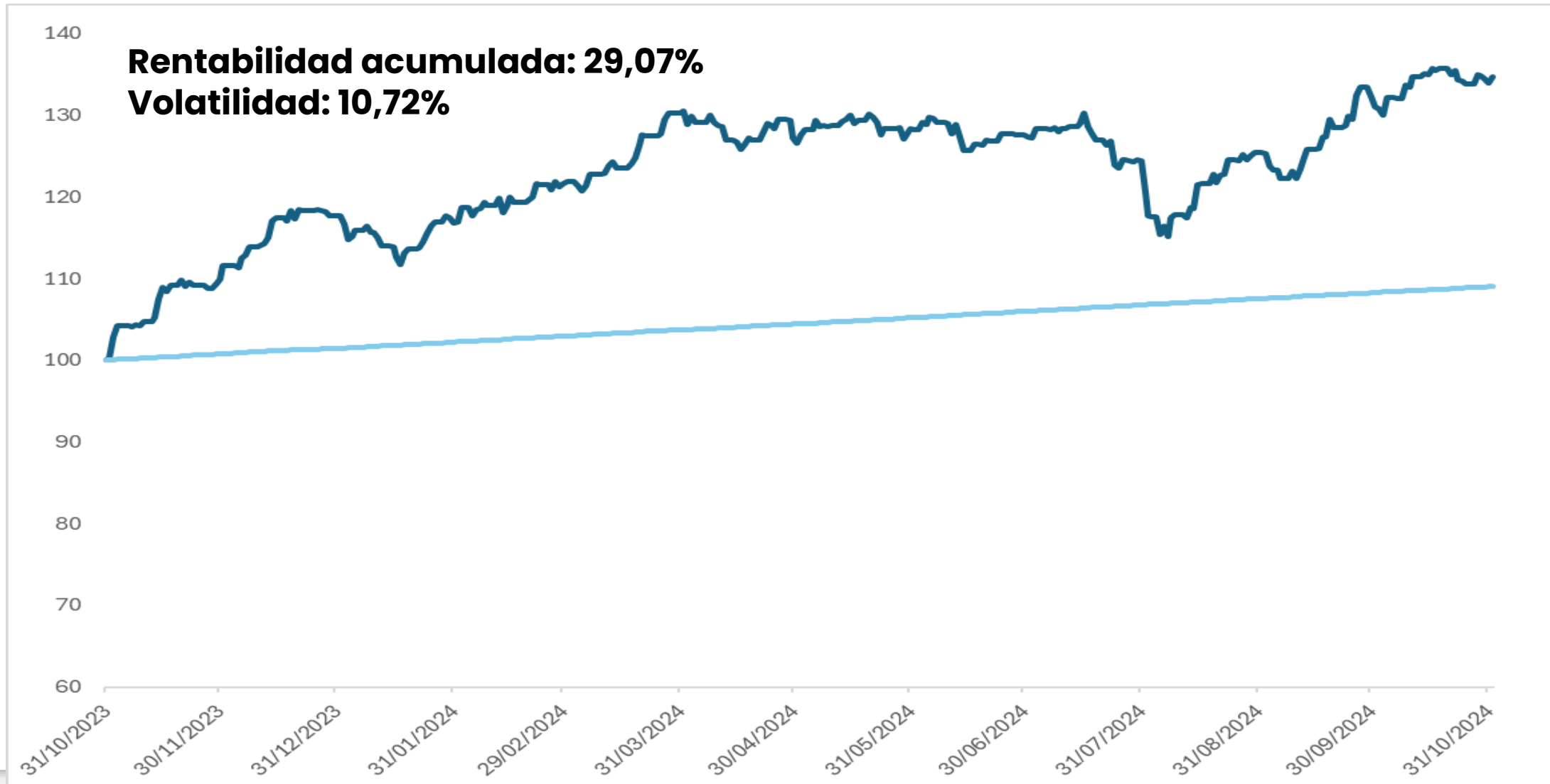














A 5 AÑOS **23,17 %**

A 3 AÑOS **16,44 %**

A 1 AÑO **29,07 %**

YTD **19,59 %**

¿POR QUÉ INVERTIR
CON **GVC GAESCO**?

+50
AÑOS DE HISTORIA

+300
PROFESIONALES

+30.000
CLIENTES

+4.500
MILLONES DE EUROS
ADMINISTRADOS Y GESTIONADOS



¿YA ERES PARTE DE
GVC GAESCO?

Ponte en contacto con tu asesor
patrimonial o escríbenos a

atencioncliente@gvcgaesco.es

También puedes llamarnos al

932712000 | 911988500 | 900909065.

Estaremos encantados
de atenderte

ACCESO CLIENTE



¿AÚN NO ERES
CLIENTE?

Hazte **Cliente de GVC Gaesco** en
pocos minutos, de forma segura
y completamente online.

**Abrir una cuenta no tiene
asociado ningún coste.**

HAZTE CLIENTE

| DISCLAIMER, CONSIDERACIONES LEGALES Y DEFINICIONES

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.

TRAMONTANA RETORNO ABSOLUTO AUDAZ , 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 TRAMONTANA RETORNO ABSOLUTO AUDAZ, FI; ISIN: ES0179692001; Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIIC, SA; Entidad Depositaria: CACEIS; Entidad Comercializadora: GVC Gaesco Valores S.V., S.A. [Acceder a DFI Riesgo](#)

5/7 Este número indica el riesgo del producto, donde 1/7 representa el riesgo más bajo y 7/7 el riesgo más alto.



www.gvcgaesco.es

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