

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI

Gestor: Ignacio Reche Ajubita
18/11/2024

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

RENTA VARIABLE

- Bolsalíder, FI
- Dividend Focus, FI
- Emergentfond, FI
- Europa, FI
- Fondo de Fondos, FI
- Japón, FI
- Multinacional, FI
- Small Caps, FI
- 300 Places Worldwide, 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
- 1K+ Renta Variable, FI
- **Global Equity Value Plus, FI**
- Global Equity DS, FI
- GVC Gaesco Columbus European Fund
- FinancialFond, FI
- Zebra US Small Caps Low Popularity, 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
- Paretun GVC Gaesco Patrimonial Fund *
- Paretun 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
- Renta Valor, FI
- Sostenible ISR, FI
- Blue Chips RVMI, FI
- Blue Chips RFMI, FI
- Multigestión Crecimiento, 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, SGIIC gestiona Fondos para varias Entidades Financieras.

Fondo de Inversión por compartimentos GVC Gaesco Crossover, FI : 19 Compartimentos

RENDA VARIABLE

- RV Zona Euro
- Extreme World Growth
- M&S Quality
- US Growth
- Global Top Down Sectors

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)

Categoría:

Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo 5 de 7

Exposición Renta Variable:

Mínimo 75%; Máximo: 100%

Inversión en Renta Variable directa (55%- 80%):

empresas mayoritariamente americanas y europeas de países OCDE, con:

- Buena calidad de Balance
- Ratios de Valoración razonables

Plazo indicativo de la inversión: 5 años

Inversión en IIC's:

Con filosofía "Value" hasta un 20%

Inversión en Derivados:

Si

Exposición a Emergentes

Hasta el 10%

Divisa:

Riesgo divisa será superior al 35%

Clase Acciones	Importe Mínimo a invertir (EUR)	Tasa de Gestión Directa
A	0	2,25%
I	1.000.000/ 1€ institucional	0,75%
P	300.000	1,35%



- Países OCDE mayoritariamente EEUU, Europa y Canadá
- Exposición neta no superará el 100% del patrimonio
- Las IIC's donde se invierta será de reputados gestores "value" preferentemente en las clases de bajas comisiones



Ignacio Reche Ajubita

Senior Portfolio Manager. Gestor del GVC Gaesco Global Equity Value Plus, FI

35 años en el mercado gestionando capital

16 años gestionando IIC's

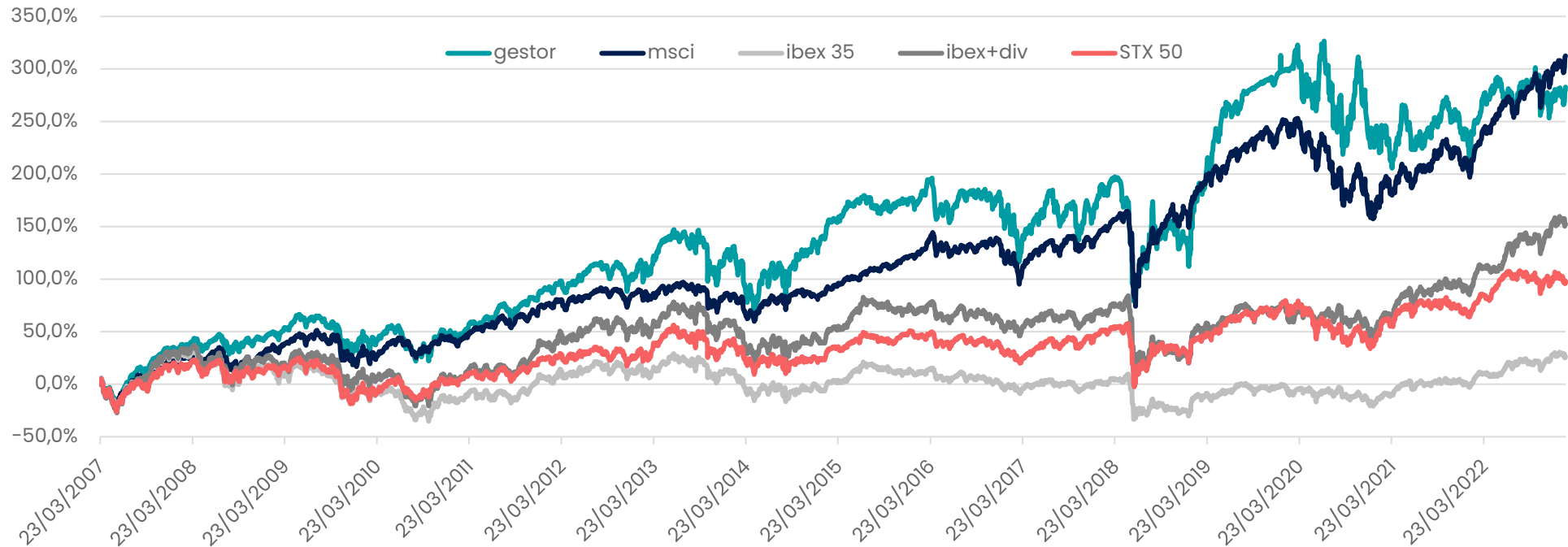
- Renta 4 (Asesor SICAV) 4-5* Morningstar
- Esfera Capital (Gestor Fondo) 4* Morningstar
- Andbank (Asesor Fondo) 4* Morningstar

Máster Value Investing y Teoría del Ciclo (OMMA Bussines School)

Doctor en Farmacia UCM

Dos grandes pasiones: Inversión en Bolsa y programación

Rentabilidad del 283% en 15 años, batiendo los índices de referencia



Fuente: Elaboración propia

RENTABILIDAD GESTOR VS ÍNDICES ÚLTIMOS 15 AÑOS															
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2024 ytd	2009-2024 ytd	CAGR
Gestor	6,2%	29,0%	7,2%	2,1%	18,6%	10,1%	-19,2%	30,9%	-3,1%	45,1%	-24,8%	20,2%	1,7%	282,6%	8,9%
Ibex 35	-4,7%	21,4%	3,7%	-7,2%	-2,0%	7,4%	-15,0%	11,8%	-15,5%	7,9%	-5,6%	22,8%	12,7%	26,1%	1,5%
STX 50	13,8%	17,9%	1,2%	3,8%	0,7%	6,5%	-14,3%	24,8%	-5,1%	21,0%	-11,7%	19,5%	4,9%	98,0%	4,4%
MSCIW	13,6%	21,2%	19,2%	10,6%	11,0%	7,6%	-5,1%	30,9%	6,2%	31,8%	-13,1%	19,5%	19,1%	321,2%	9,3%

Menor rendimiento últimos 3 años: Causas



Fuente: Elaboración propia

Alta rentabilidad relativa del Ibx 35

Muy mal rendimiento de small caps especialmente americanas y canadienses

Hemos sufrido varias OPAS a precios muy bajos (Relatech, LTG)

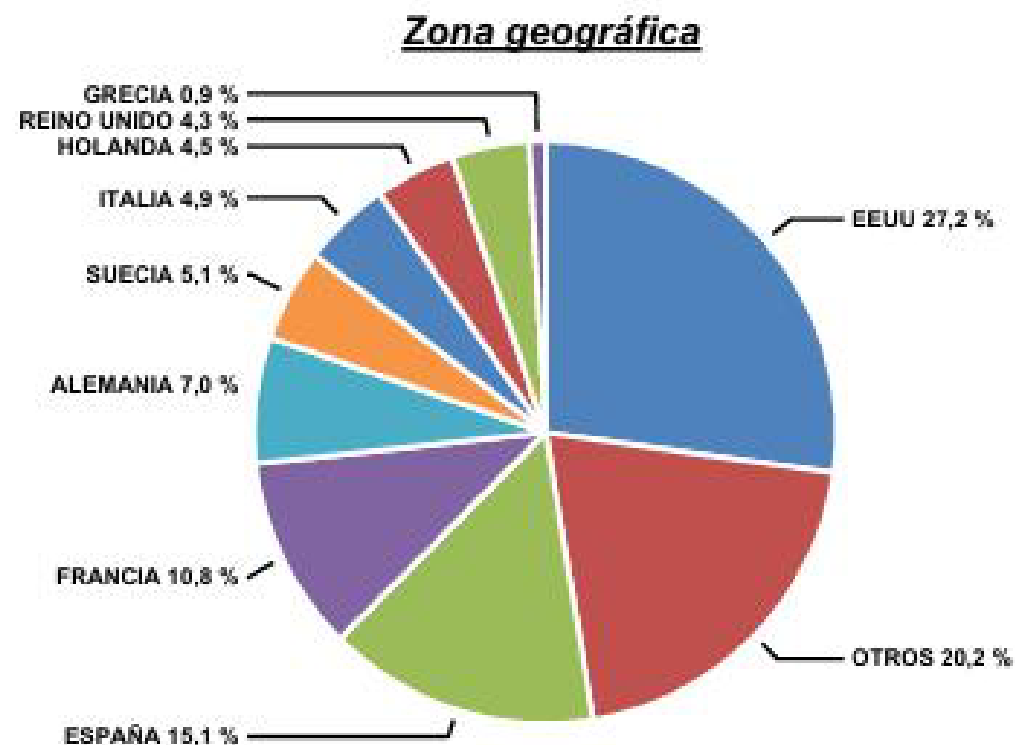
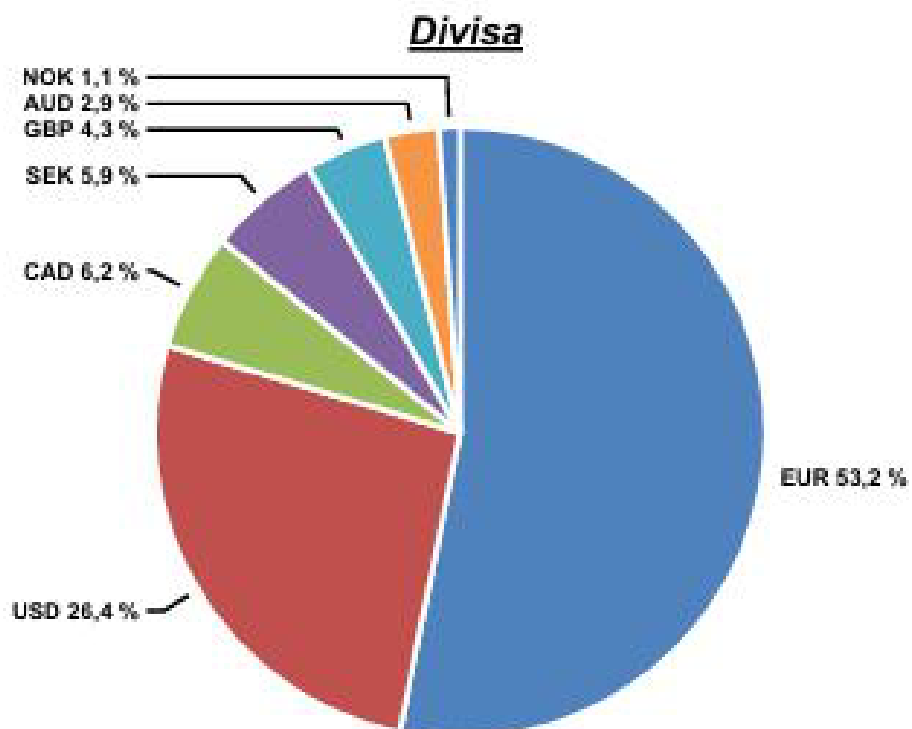
VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO 31/12/2023					5.812.238
+ Suscripciones/- Reembolsos					-1.183.060
+ Rendimientos					102.576
	VARIACIÓN PRECIOS	INGRESOS FINANCIEROS	OTROS RENDIMIENTOS	TOTAL RENDIMIENTOS	
RENDA VARIABLE	114.018	39.559	-269	153.308	
RENDA FIJA	0	0	0	0	
IICs	13.930	0	0	13.930	
DERIVADOS	-59.475	0	0	-59.475	
MERCADO MONETARIO	0	9.486	0	9.486	
OTROS	-14.679	0	5	-14.674	
TOTAL RENDIMIENTOS	53.795	49.045	-264	102.576	
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores					-55.600
Comisión de gestión				-45.438	
Comisión Fija			-45.438		
Comisión Depositario				-4.048	
Otros serv. exteriores				-6.114	
Gastos Tasa Registros Oficiales			-902		
Gastos Diferencia Periodificaciones			0		
Gastos Bancarios			-90		
Auditoria Cuentas			-3.546		
Otros			-1.576		
- Impuesto Sobre Sociedades					0
PATRIMONIO 11/11/2024					4.676.153

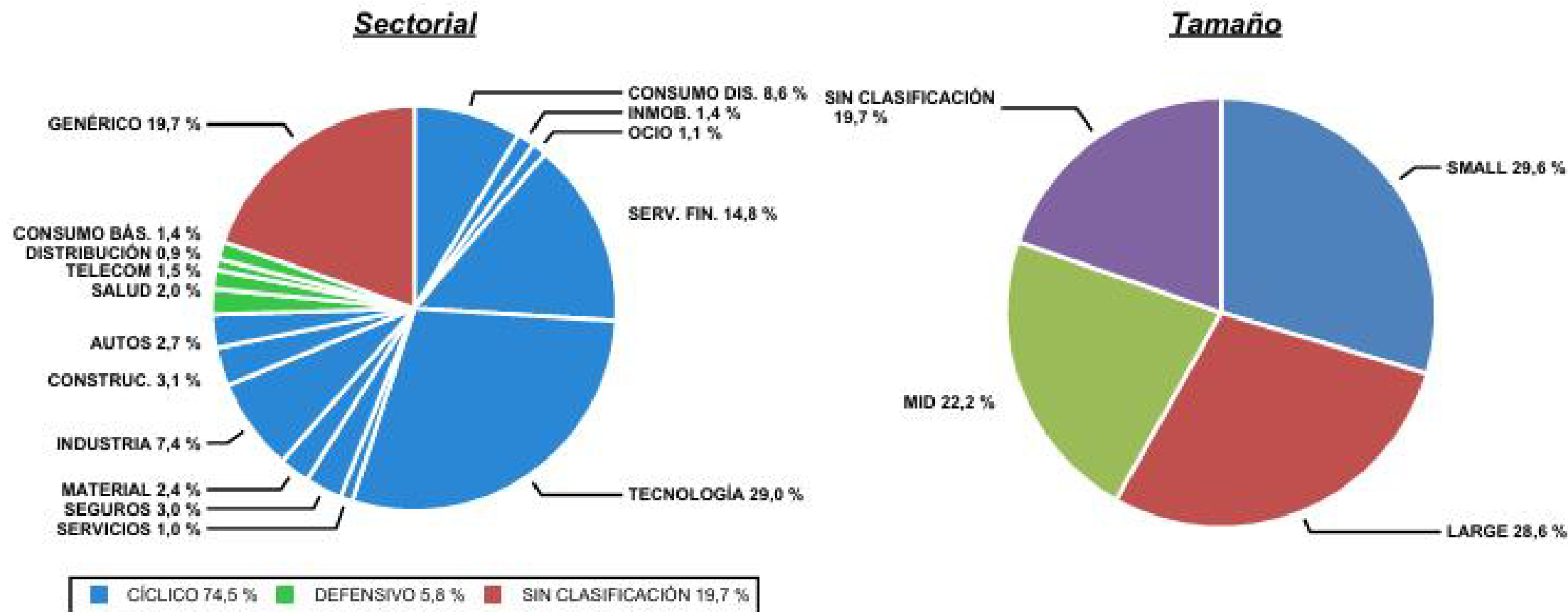
En 2024 RV directa, y no los derivados e IIC's han contribuido positivamente al rendimiento total.

La inversión en Renta Variable está altamente diversificada por divisa y geografía

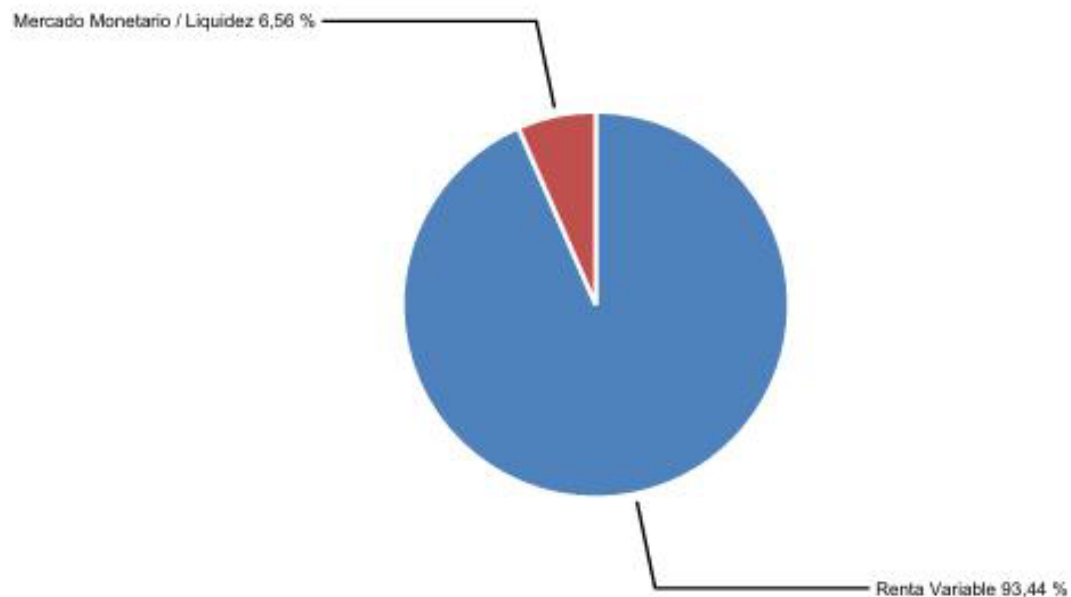
COMPOSICIÓN CARTERA RENTA VARIABLE



Alta diversificación también por sector y tamaño



La exposición actual del fondo a renta variable es superior al 85%



Renta Variable	93,44 %
VALORES	75,07 %
IIC	18,36 %
Mercado Monetario / Liquidez	6,56 %
Tesorería / op. pendientes liquidar	6,56 %

¿Qué es inversión Value en este Fondo?

- Invertir en valores con fuerte descuento (margen de seguridad) respecto al valor teórico calculado actualizando a valor presente todos los flujos de caja futuros de la empresa

Tipo de empresas en las que invierte

- Empresas de calidad (excelencia)
- Líderes de mercado (monopolios u oligopolios)
- Con crecimiento
- Con activos difícilmente replicables
- Con un buen management con los intereses alineados
- Con cierta preferencia por small caps
- COMPRADAS A MÚLTIPLOS RAZONABLES
- Empresas de "2ª ola"
- Empresas con problemas temporales que no afectan a sus flujos de caja a futuro
- Con baja deuda
- Con "viento de cola" o "Megatendencias"

Situaciones especiales

- Arbitraje
- Spin offs



IVECO



ASML

AERCAP








VISA





Brookfield



MIGRACION TURISMO	LUJO	ENVEJECIMIENTO	DIGITALIZACIÓN	TRANSICIÓN ENERGÉTICA
	TISG			Brookfield
	LVMH			
				
				
				
				
				

	PER NORM	ALINEAMIENTO	DEUDA	CRECIMIENTO	LIDER	MEGATENDEN
ASML	25X ✓	✗	✓	20%	✓	✓
APPLE	35X ✗	✗	✓	8%	✓	✓
GLINTT	10X ✓	✗	✓	15%	✓	✓
IVECO	5X ✓	✗	✗	8%	✓	✓
ASSA ABLOY	22X ✗	✓	✓	10%	✓	✓
NEWLATT	15X ✓	✓	✓	25%	✗	✗
TFF	14X ✓	✓	✓	10%	✓	✗
CARNIVAL	15X ✓	✗	✓	8%	✓	✓
NAGARRO	15X ✓	✓	✓	20%	✗	✓
LVMH	20X ✓	✓	✓	8%	✓	✓
TISG	8X ✓	✓	✓	15%	✓	✓
MICROSTRATEGY	✗	✓	✗	50%	✓	✓
FONTAINE P.	4X ✓	✓	✗	8%	✓	✓
AERCAP	8X ✓	✓	✗	15%	✓	✓
ALLFUNDS	13X ✓	✗	✓	10%	✓	✓
MICROSOFT	35X ✗	✗	✓	10%	✓	✓
TELEPERFORMANCE	5X ✓	✓	✓	10%	✓	✓
GLOBAL PAYMENTS	9X ✓	✗	✗	15%	✓	✓

Fuente: Elaboración propia basado en resultados y balances de las compañías

(valores em euros)

	jun/24	jun/23	Variación	Variación (%)
Vendas	17 127 250	16 398 394	728 857	4,4%
Prestação de serviços	43 978 998	44 664 479	(685 481)	-1,5%
Total das Vendas e Prestação de Serviços	61 106 248	61 062 872	43 375	0,1%
Custo das vendas	(18 657 454)	(9 852 254)	(805 200)	8,2%
Subcontratos	(11 040 087)	(12 323 565)	1 283 478	-10,4%
Margem Bruta	39 408 707	38 887 053	521 654	1,3%
Fornecimentos e serviços externos	(6 429 820)	(6 594 239)	164 419	-2,5%
Gastos com pessoal	(23 625 167)	(23 383 053)	(242 115)	1,0%
Outros ganhos e perdas - líquidas	1 935 513	1 668 847	266 666	16,0%
Ganhos/perdas imputados de associadas	(69 000)	(72 505)	3 505	-4,8%
Resultado operacional bruto	11 220 233	10 506 104	714 129	6,8%
Depreciações e amortizações	(3 584 773)	(3 956 066)	371 293	-9,4%
Perdas por imparidade	(602 208)	(748 178)	145 970	-19,5%
Resultado operacional	7 033 252	5 801 859	1 231 392	21,2%
Resultados financeiros	(1 767 855)	(1 570 199)	(197 656)	12,6%
Ganhos/perdas imputados de associadas	-	100 000	(100 000)	-100,0%
Resultados antes de impostos das operações continuadas	5 265 397	4 331 660	933 736	21,6%
Imposto sobre lucros	(1 874 494)	(1 983 386)	108 892	-5,5%
Resultados depois de impostos das operações continuadas	3 390 903	2 348 274	1 042 628	44,4%
Perdas com operações descontinuadas	(7 365)	(8 816)	1 451	-16,5%
Resultado antes dos interesses que não controlam	3 383 538	2 339 458	1 044 080	44,6%
Resultado atribuível a interesses que não controlam	362 707	331 543	31 164	9,4%
Resultado líquido do exercício	3 020 831	2 007 915	1 012 915	50,4%

(valores em euros)

	set/24	set/23	Variación	Variación (%)
Vendas	25 279 557	24 006 396	1 273 161	5,3%
Prestação de serviços	65 345 362	66 059 537	(714 174)	-1,1%
Total das Vendas e Prestação de Serviços	90 624 919	90 065 932	558 987	0,6%
Custo das vendas	(15 823 360)	(14 642 602)	(1 180 758)	8,1%
Subcontratos	(16 682 757)	(18 391 488)	1 708 731	-9,3%
Margem Bruta	58 118 802	57 031 843	1 086 960	1,9%
Fornecimentos e serviços externos	(9 414 053)	(9 573 022)	158 970	-1,7%
Gastos com pessoal	(36 561 681)	(34 693 517)	(1 868 164)	5,4%
Outros ganhos e perdas - líquidas	3 175 724	2 559 622	616 102	24,1%
Ganhos/perdas imputados de associadas	(103 500)	(83 067)	(20 433)	24,6%
Resultado operacional bruto	15 215 293	15 241 859	(26 566)	-0,2%
Depreciações e amortizações	(5 597 519)	(6 083 134)	485 615	-8,0%
Perdas por imparidade	(686 388)	(1 113 204)	426 816	-38,3%
Resultado operacional	8 931 386	8 045 521	885 865	11,0%
Resultados financeiros	(2 573 053)	(2 426 298)	(146 756)	6,0%
Ganhos/perdas imputados de associadas	-	100 000	(100 000)	-100,0%
Resultados antes de impostos das operações continuadas	6 358 333	5 719 224	639 109	11,2%
Imposto sobre lucros	(2 161 156)	(2 606 068)	444 912	-17,1%
Resultados depois de impostos das operações continuadas	4 197 176	3 113 156	1 084 021	34,8%
Perdas com operações descontinuadas	(13 101)	(9 162)	(3 939)	43,0%
Resultado antes dos interesses que não controlam	4 184 076	3 103 994	1 080 082	34,8%
Resultado atribuível a interesses que não controlam	567 350	565 250	2 099	0,4%
Resultado líquido do exercício	3 616 726	2 538 744	1 077 983	42,5%

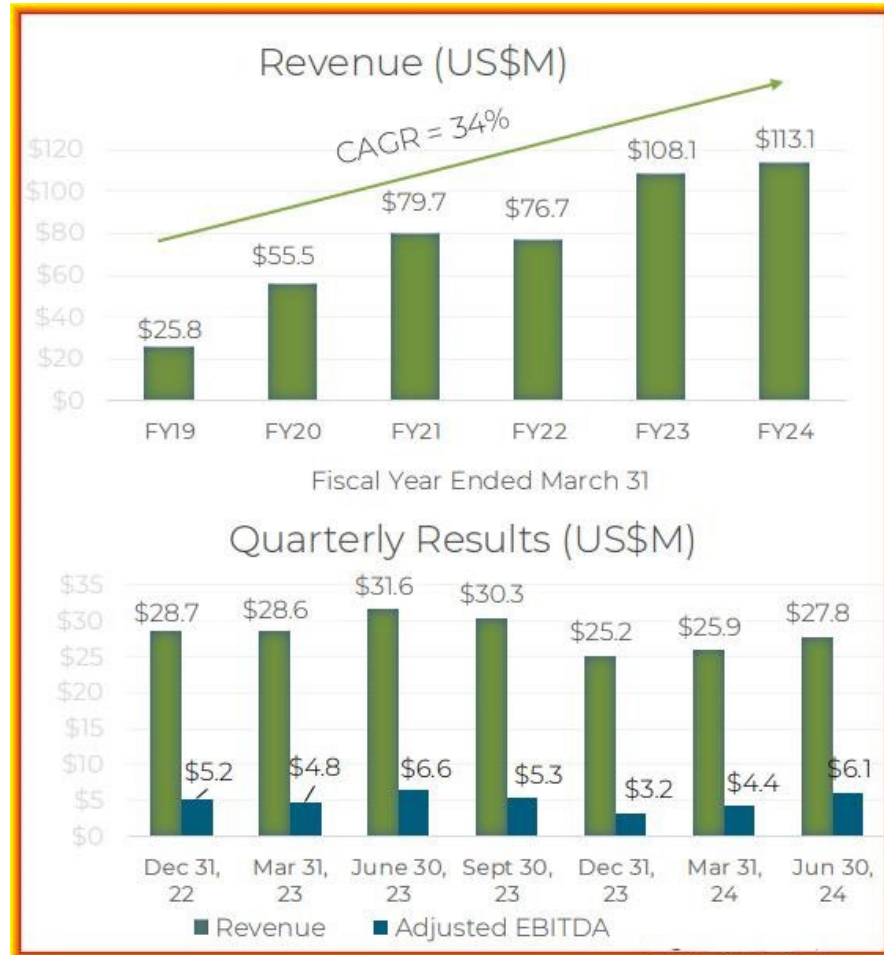


Resultados	31/8/11 A	31/8/12 A	31/8/13 A	31/8/14 A	31/8/15 A	31/8/16 A	31/8/17 A	31/8/18 A	31/8/19 A	31/8/20 A	31/8/21 A	31/8/22 A	31/8/23 A	31/8/24 E	CAGR
Revenue	35,3	38,4	40,73	49,6	61,63	70,59	78,98	136,81	207,11	172,87	202,31	219,87	276,8	351,3	19,3 %
EBITDA	2	3,63	3,61	6,89	12,92	14,7	15,18	19,2	30,02	23,39	32,62		45,46	62,9	30,4 %
EPS Normalized	-1	-0,33	-0,09	0,55	2,36	3,44	4,08	6,5	8,07	4	6,96	10,04	7,36	20,97	
Deuda neta	1,6	0,83	0	-5,67	-14,32	-18,21	-27,32	2,65	-4,98	-20,26	-69,28	-109,67	-118,07	-111,91	
Capitalizacion	8,74	9,83	24,97	35,24	61,68	84,01	142,69	160,36	145,02	119,35	195,36	173,22	174,87	155,16	
EV	10,34	10,66	24,97	29,57	47,36	65,8	115,37	163,01	140,04	99,09	126,08	63,55	56,8	43,25	
EV/EPS	-10,3	-32,3	-277,4	53,8	20,1	19,1	28,3	25,1	17,4	24,8	18,1	6,3	7,7	2,1	

Fuente: Elaboración propia basado en resultados y balances de la compañía



Fuente: TIKR



Fuente: Presentación de la compañía 2024

* Cotizando a 2XFCF

* Revenu: 113 M\$

* Revenius creciendo al 34% CAGR

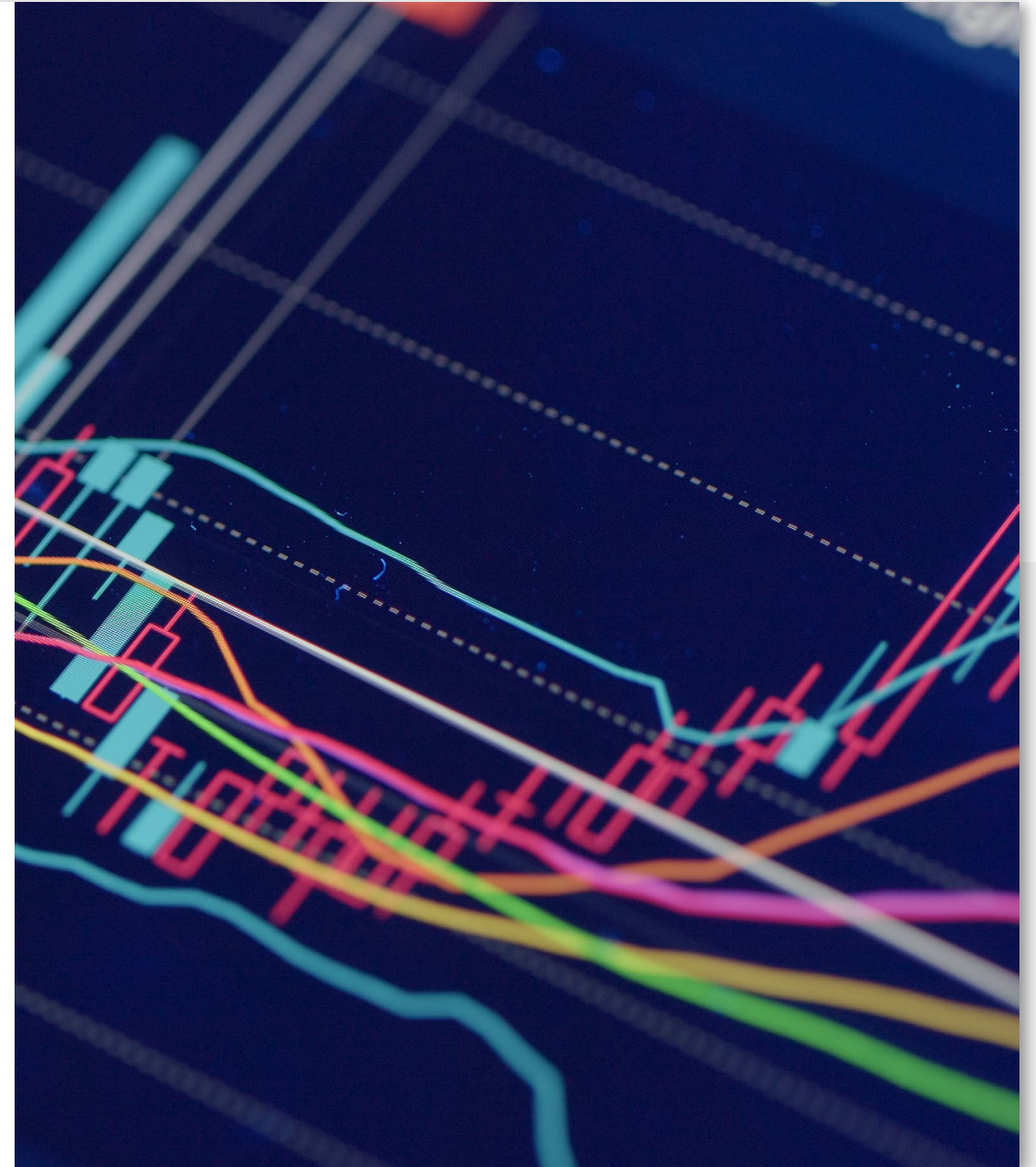
* 80% sus moléculas no tienen amenaza de genéricos hasta el 2030

* 30/1/2025 FDA decide si aprueba nuevo fármaco que supondría triplicar su negocio

- Molécula aprobada ya y comercializada en Canadá
- 18 preautorizaciones de uso
- El último requerimiento (octubre) fue sólo de tipo formal.

* A lo largo del 2025 se espera la aprobación de un medicamento en Canadá que supondrá 20-40 mills de revenu más.

- ✓ Estrategias market neutral o “spreads”
- ✓ Venta de puts en situaciones de alta volatilidad en activos que el fondo sí quiere comprar
- ✓ Cobertura de divisa en situaciones muy puntuales
- ✓ Estrategias de niveles “extremos”



Small Caps Vs Big Caps



Azvalor.

c o b a s
—
a s s e t m a n a g e m e n t



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: **Fonglobal 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@people

STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

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.

GVC Gaesco Global Equity Value Plus, 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 Global Equity Value Plus, FI; ISIN: ES0143632000; 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 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