



GVC Gaesco Crossover – RV Zona Euro

Xavier Cebrián Menchón

18/11/2024

5/7 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
- Baja rotación
- Gestión activa: Tracking error amplios
- Monitorización permanente de la cartera

Categoría: Renta Variable
Universo de inversión: Zona Euro
Exposición de la inversión: mínimo el 75% del patrimonio
Índice de referencia: Stoxx600 Net Total Return
Divisa: Euro
Liquidez: diaria
Perfil de riesgo del Fondo: 7 en una escala de 1 a 7
Plazo recomendado de la inversión: Superior a 6 años

Fecha lanzamiento: 23/12/22
Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIC SA
Depositario: BNP Paribas
Auditor: PriceWaterHouseCoopers Auditores S.L.
Patrimonio (31/10/24): 4.153.857€
Clases de participaciones: 4

			Comisión Depositaria (compartimiento):	
Clase Acciones	Importe Mínimo a invertir (EUR)	Comisión Gestión		
A	Hasta 300.000€	2,25% sobre patrimonio	0,09%	Patrimonio de 0 a 5.000.000€
P	de 300.000€ a 1.000.000€	1,50% sobre patrimonio	0,08%	Patrimonio de 5.000.001€ a 10.000.000€
I	superior a 1.000.000€	0,75% sobre patrimonio	0,07%	Patrimonio de 10.000.001€ a 20.000.000€
E	Inversor Institucional	0,70% sobre patrimonio	0,06%	Patrimonio de 20.000.001€ a 50.000.000€
			0,05%	Patrimonio superior a 50.000.001€



- **Compañías en cartera:** constantemente monitorizadas. El peso se ajusta en función del margen de seguridad.
- **Cartera concentrada.**
- **Rotación en función del margen de seguridad.**
- **Gestión activa:** tracking error amplios.
- Gestión del riesgo. Test de liquidez de la cartera
 - Días en liquidar el 50% de la cartera: 0,0
 - Días en liquidar el 75% de la cartera: 0,1
 - Días en liquidar el 90% de la cartera: 0,1



- Error del gestor.
- La cotización se ha quedado sin descuento fundamental.
- Encontramos otra compañía con mayor potencial alcista.
- Cambios en la tesis de inversión.
- Necesidad de caja.

CLASE A	31/12/2023	31/10/2024	% Var.
Patrimonio	37.215	36.495	-1,9%
Num. participes	19	20	
Valor liquidativo	11,37	11,82	
Rentabilidad histórica	15,10	4,03	

CLASE P	31/12/2023	31/10/2024	% Var.
Patrimonio	0	0	
Num. participes	0	0	
Valor liquidativo	11,45	11,99	
Rentabilidad histórica	15,96	4,68	

CLASE I	31/12/2023	31/10/2024	% Var.
Patrimonio	3.908.773	4.117.362	5,3%
Num. participes	1	1	
Valor liquidativo	11,54	12,16	
Rentabilidad histórica	16,84	5,34	

CLASE E	31/12/2023	31/10/2024	% Var.
Patrimonio	0	0	
Num. participes	0	0	
Valor liquidativo	11,55	12,17	
Rentabilidad histórica	16,90	5,38	

PATRIMONIO 31/12/2023							3.945.987	
+ Suscripciones/- Reembolsos							-2.080	
+ Rendimientos							238.795	
	VARIACIÓN PRECIOS				Total	INGRESOS FINANC.	OTROS	TOTAL
	Cartera	Ventas	Precio	Divisa				
RENDA VARIABLE	87.858	30.060	117.918		117.918	130.515		248.433
VALORES	87.858	30.060	117.918		117.918			
CÍCLICO					67.394			
DEFENSIVO					50.523			
SMALL,MID					-39.336			
LARGE					157.254			
RENDA FIJA								
MERCADO MONETARIO						3.427	-99	3.328
OTROS					-12.973		7	-12.966
TOTAL RENDIMIENTOS					104.944	133.942	-91	238.795
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores						-32.496		
Comisión de gestión						-26.691		
Comisión Depositario						-3.147		
Otros serv. exteriores						-2.658		
- Impuesto Sobre Sociedades								3.660
PATRIMONIO 31/10/2024							4.153.857	

Oper.	T. Mov.	Nombre valor	Cant.	Precio €	Dividendos cobrados	Cotización Cierre €	Variación desde compra €
23/02/2024	COMPRA	FRESENIUS MEDICAL CARE	2.000	35,16 €	1.878	35,91	4,79 %
07/03/2024	COMPRA	TELEPERFORMANCE	450	91,72 €	1.733	96,90	9,85 %
14/03/2024	COMPRA	TALGO	7.372	4,24 €		3,50	-17,51 %
15/03/2024	COMPRA	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	20.000	0,85 €	276	1,16	37,99 %
26/04/2024	COMPRA	BEFESA SA	2.000	27,17 €	1.241	21,36	-19,09 %
26/04/2024	COMPRA	GESTAMP AUTOMOCION SA	20.000	2,79 €	1.546	2,70	-0,54 %
03/07/2024	COMPRA	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	25.000	3,26 €	2.444	2,61	-16,85 %
03/07/2024	COMPRA	TRIGANO SA	500	114,80 €	875	125,00	10,41 %
03/07/2024	COMPRA	B. COMERCIAL PORTUGUES	150.000	0,36 €		vendido	-
07/08/2024	COMPRA	CORTICEIRA AMORIM	5.000	8,90 €		8,38	-5,89 %
07/08/2024	COMPRA	TRIGANO SA	500	103,96 €	875	125,00	21,92 %
07/08/2024	COMPRA	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	25.000	2,79 €		2,61	-6,52 %
07/08/2024	COMPRA	GESTAMP AUTOMOCION SA	25.000	2,55 €		2,70	6,02 %
07/08/2024	COMPRA	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	7.000	6,30 €		6,83	8,47 %
04/09/2024	COMPRA	CARL ZEISS MEDITEC	1.600	61,44 €		57,60	-6,25 %
09/10/2024	COMPRA	BREMBO N.V.	5.000	9,76 €		9,64	-1,23 %
15/10/2024	COMPRA	BEFESA SA	1.000	23,81 €		21,36	-10,30 %
28/10/2024	COMPRA	BEFESA SA	1.000	23,01 €		21,36	-7,18 %
28/10/2024	COMPRA	TELEPERFORMANCE	300	96,32 €		96,90	0,61 %
28/10/2024	COMPRA	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	15.000	2,74 €		2,61	-4,82 %
31/10/2024	COMPRA	ACERINOX	8.000	8,45 €		8,41	-0,58 %

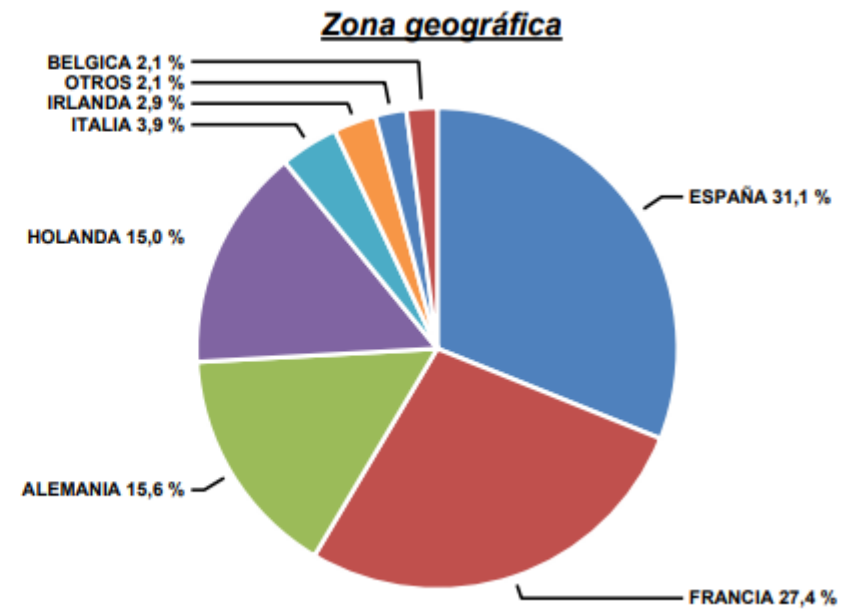
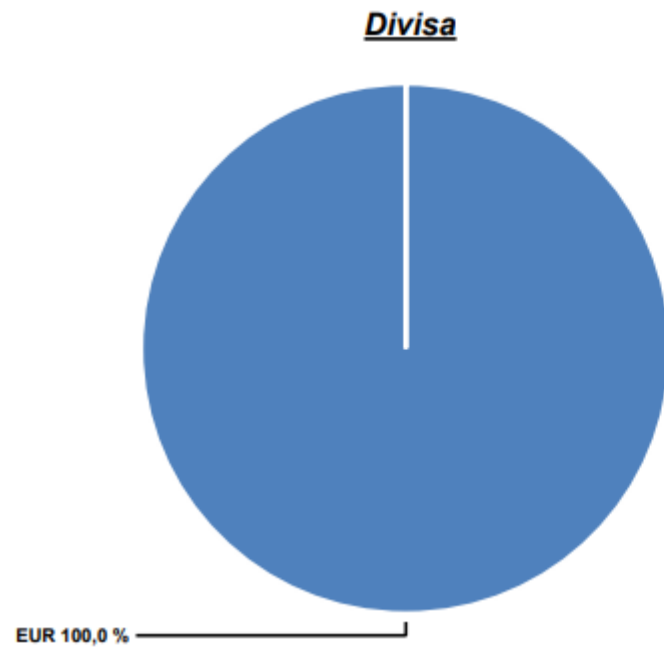
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	2.000 KONONKLIJKE VOPAK NV	28,73	-57.458		
07/03/2024	VENTA	-1.000 KONONKLIJKE VOPAK NV	34,46	34.458		
04/09/2024	VENTA	-1.000 KONONKLIJKE VOPAK NV	41,20	41.200		
		0 Total KONONKLIJKE VOPAK NV		18.200	18.200	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	10.000 DECEUNINCK NV	2,22	-22.223		
17/04/2024	VENTA	-10.000 DECEUNINCK NV	2,55	25.500		
		0 Total DECEUNINCK NV		3.277	3.277	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	30.000 ALLFUNDS GROUP	5,97	-179.199		
24/04/2024	VENTA	-30.000 ALLFUNDS GROUP	6,11	183.204		
		0 Total ALLFUNDS GROUP		4.005	4.005	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	14.178 IVS GROUP	3,60	-51.081		
26/04/2024	VENTA	-14.178 IVS GROUP	7,14	101.231		
		0 Total IVS GROUP		50.150	50.150	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	5.000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	6,10	-30.492		
07/05/2024	VENTA	-5.000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	10,16	50.775		
		0 Total BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA		20.283	20.283	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	5.000 APPLUS SERVICES	6,58	-32.881		
13/06/2024	VENTA	-5.000 APPLUS SERVICES	12,78	63.900		
		0 Total APPLUS SERVICES		31.019	31.019	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
03/07/2024	COMPRA	150.000 B. COMERCIAL PORTUGUES	0,36	-53.670		
28/10/2024	VENTA	-150.000 B. COMERCIAL PORTUGUES	0,42	63.375		
		0 Total B. COMERCIAL PORTUGUES		9.705	9.705	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	10.000 AEGON LTD	4,62	-46.153		

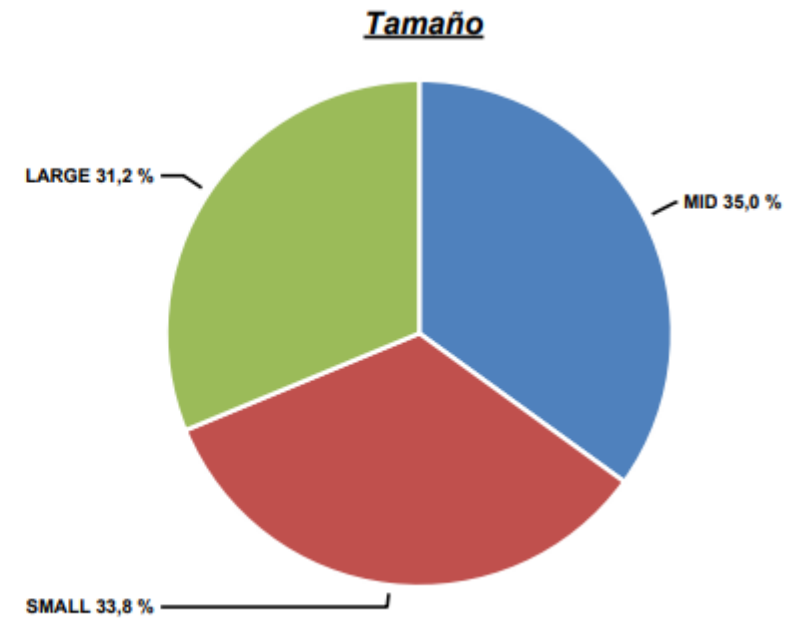
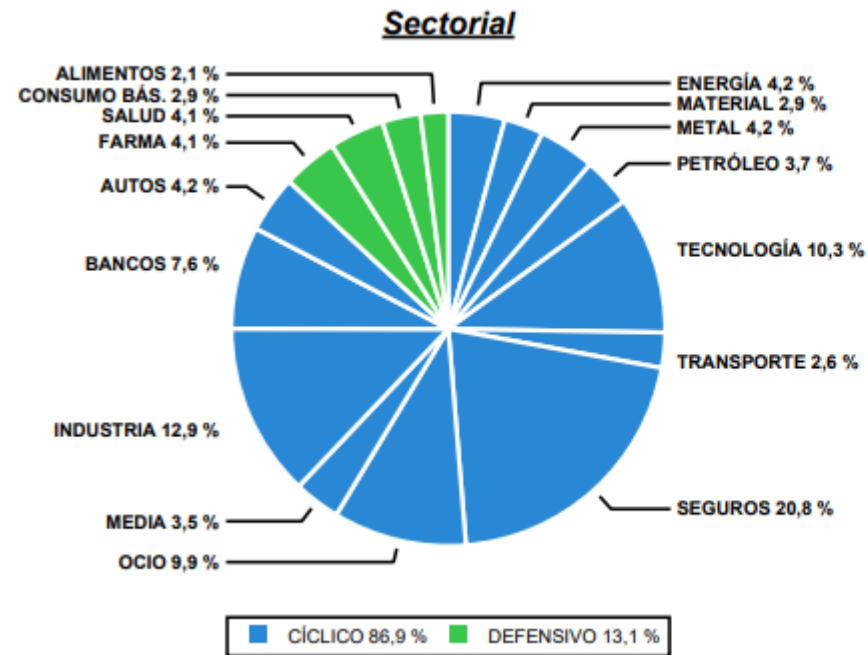
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
14/08/2024	VENTA	-10.000 AEGON LTD	5,59	55.920		
0 Total AEGON LTD				9.767	9.767	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	2.000 FUGRO NV-CVA	11,09	-22.189		
04/09/2024	VENTA	-2.000 FUGRO NV-CVA	21,40	42.800		
0 Total FUGRO NV-CVA				20.611	20.611	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	100 SANOFI	92,79	-9.279		
09/09/2024	VENTA	-100 SANOFI	105,28	10.528		
0 Total SANOFI				1.249	1.249	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	8.000 FLATEX AG	7,05	-56.432		
09/10/2024	VENTA	-8.000 FLATEX AG	13,72	109.733		
0 Total FLATEX AG				53.301	53.301	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	8.000 DEUTSCHE BANK	11,69	-93.542		
31/10/2024	VENTA	-8.000 DEUTSCHE BANK	15,52	124.144		
0 Total DEUTSCHE BANK				30.602	30.602	
Fecha	C-V	Títulos	Precio	Efectivo	Beneficio	Pérdida
	Cartera	1.850 DIGITAL VALUE SPA	47,46	-87.800		
31/10/2024	VENTA	-1.850 DIGITAL VALUE SPA	11,41	21.106		
0 Total DIGITAL VALUE SPA				-66.694		-66.694
TOTAL BENEFICIOS Y PÉRDIDAS			252.168	-66.694		
TOTAL RENTA VARIABLE			185.473			

Oper.	Nombre Valor	Importe Bruto
17/01/2024	Dividendo 500 TRIGANO SA	700
18/01/2024	Dividendo 13000 ORIGIN ENTERPRISES	1.775
24/01/2024	Dividendo 12000 ACERINOX	3.720
05/02/2024	Dividendo 2300 GRUPO CATALANA OCCIDENTE	443
13/02/2024	Dividendo 2100 VIDRALA	2.138
15/02/2024	Dividendo 13000 ORIGIN ENTERPRISES	-1.775
15/02/2024	Dividendo 13000 ORIGIN ENTERPRISES	1.331
08/04/2024	Dividendo 15000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	5.850
11/04/2024	Dividendo 800 KERRY GROUP	485
16/04/2024	Dividendo 50000 BANCO SABADELL	1.500
17/04/2024	Dividendo 2075 KENDRION	794
26/04/2024	Dividendo 5000 KONONKLIJKE VOPAK NV	6.375
26/04/2024	Dividendo 300 MUENCHENER RUECKVER REG	3.551
29/04/2024	Dividendo 9000 FUGRO NV-CVA	3.060
30/04/2024	Dividendo 7000 AXA	11.088
03/05/2024	Dividendo 1500 ANHEUSER BUSCH INBEV NV	861
06/05/2024	Dividendo 2300 GRUPO CATALANA OCCIDENTE	1.242
13/05/2024	Dividendo 1800 SANOFI	5.414
15/05/2024	Dividendo 3000 K+S AG	1.657
17/05/2024	Dividendo 8000 DEUTSCHE BANK	2.840
17/05/2024	Dividendo 2000 FRESENIUS MEDICAL CARE	1.878
20/05/2024	Dividendo 6000 DUERR	3.314
20/05/2024	Dividendo 11000 TECHNOGYM SPA	2.265
20/05/2024	Dividendo 5000 CORTICEIRA AMORIM	800
21/05/2024	Dividendo 1800 SANOFI	-5.414
21/05/2024	Dividendo 1800 SANOFI	6.768
21/05/2024	Dividendo 2000 BNP PARIBAS	9.200
22/05/2024	Dividendo 500 TRIGANO SA	875
24/05/2024	Dividendo 10000 KLOECKNER & CO	1.578
28/05/2024	Dividendo 2200 TELEPERFORMANCE	8.470
30/05/2024	Dividendo 13000 ORIGIN ENTERPRISES	307
05/06/2024	Dividendo 8000 FLATEX AG	252
14/06/2024	Dividendo 55000 AEGON LTD	8.800
21/06/2024	Dividendo 2000 BEFESA SA	1.241
01/07/2024	Dividendo 1850 DIGITAL VALUE SPA	1.392
01/07/2024	Dividendo 20000 GESTAMP AUTOMOCION SA	1.546
05/07/2024	Dividendo 25000 GLOBAL DOMINION ACCESS SA	2.444

Oper.	Nombre Valor	Importe Bruto
05/07/2024	Dividendo 8000 MELIA HOTELS INTERNATIONAL	748
08/07/2024	Dividendo 2300 GRUPO CATALANA OCCIDENTE	476
10/07/2024	Dividendo 2100 VIDRALA	8.400
11/07/2024	Dividendo 2100 VIDRALA	814
17/07/2024	Dividendo 12000 ACERINOX	3.720
30/07/2024	Dividendo 90000 LINEA DIRECTA ASEGURADORA	1.240
04/09/2024	Dividendo 45000 AEGON LTD	6.120
27/09/2024	Dividendo 50000 BANCO SABADELL	4.000
07/10/2024	Dividendo 2300 GRUPO CATALANA OCCIDENTE	476
07/10/2024	Dividendo 1500 TRIGANO SA	2.625
08/10/2024	Dividendo 10000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	2.900
10/10/2024	Dividendo 800 KERRY GROUP	229
	Ajustes	0
		130.512

Rentabilidad por dividendo en 2024= 4%





	Precio 27-09-24	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Δ Valor		Δ Beneficios (BPA)		Rent. Dividendo		PER		Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
					2024	Adq.	2024	2025	2024	2025	2024	2025						
ALIMENTOS																		
1	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	59,6	120.387	2,1 %	100 %	-5,9 %	-1,2 %	11,9 %	11,3 %	1,5 %	1,8 %	19,6	17,7	0,6	1,7	75,0	M	26,0 %
				2,1 %	100 %	-5,9 %												
AUTOS																		
1	BREMBO N.V.	10,1	3.382	1,2 %	28 %	-13,2 %	-1,2 %	-2,5 %	13,1 %	3,0 %	3,2 %	10,9	9,6	0,3	1,4	-		-
2	GESTAMP AUTOMOCION SA	2,9	1.640	3,0 %	72 %	-23,0 %	1,7 %	-5,2 %	23,8 %	5,3 %	6,3 %	5,4	4,4	2,2	0,7	9,0	M	216,0 %
				4,2 %	100 %	-20,2 %												
BANCOS																		
1	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	9,9	57.264	2,3 %	30 %	11,2 %	50,0 %	21,3 %	-4,2 %	7,4 %	7,2 %	6,3	6,6	-	1,1	8,9	M	-11,0 %
2	BANCO SABADELL	1,9	10.410	2,2 %	29 %	60,7 %	59,1 %	26,6 %	1,1 %	8,2 %	8,0 %	6,8	6,7	-	0,7	2,0	B	6,0 %
3	BNP PARIBAS	63,3	71.580	3,1 %	41 %	0,3 %	18,3 %	16,8 %	6,7 %	7,6 %	8,2 %	6,5	6,1	-	0,6	77,5	M	22,0 %
				7,6 %	100 %	21,2 %												
CONSUMO BÁS.																		
1	KERRY GROUP	93,5	15.931	1,8 %	64 %	16,3 %	22,0 %	7,1 %	11,3 %	1,3 %	1,4 %	20,2	18,1	0,2	2,5	103,6	M	11,0 %
2	ORIGIN ENTERPRISES	3,5	367	1,0 %	36 %	-7,6 %	-2,5 %	10,0 %	5,5 %	5,1 %	5,5 %	6,7	6,4	0,7	1,1	6,4	M	85,0 %
				2,9 %	100 %	7,7 %												
ENERGÍA																		
1	KONONKLIJKE VOPAK NV	41,5	5.216	4,2 %	100 %	38,8 %	47,0 %	8,3 %	6,6 %	4,1 %	4,3 %	12,1	11,4	0,5	1,6	46,7	M	13,0 %
				4,2 %	100 %	38,8 %												
FARMA																		
1	SANOFI	103,0	130.658	4,1 %	100 %	8,2 %	4,7 %	-5,8 %	13,0 %	3,7 %	3,9 %	13,4	11,9	0,2	1,8	150,0	M	46,0 %
				4,1 %	100 %	8,2 %												
INDUSTRIA																		
1	BEFESA SA	26,8	1.072	2,1 %	17 %	-39,3 %	-15,6 %	45,9 %	35,7 %	3,0 %	4,3 %	14,2	10,5	0,7	1,3	58,0	M	116,0 %
2	DUERR	22,2	1.539	3,2 %	25 %	-0,3 %	-19,6 %	-12,7 %	33,6 %	3,1 %	4,5 %	10,6	7,9	1,2	1,3	30,5	B	37,0 %
3	KENDRION	11,7	177	0,6 %	4 %	-9,6 %	-30,3 %	-20,2 %	22,8 %	3,6 %	5,5 %	12,9	10,5	0,9	1,0	14,5	B	23,0 %
4	KLOECKNER & CO	5,2	522	1,2 %	9 %	-31,6 %	-50,9 %	514,3 %	-212,4 %	1,9 %	3,4 %	-	11,9	1,8	0,3	8,7	B	66,0 %
5	KOENIG & BAUER	9,0	149	0,7 %	5 %	-27,4 %	-50,9 %	-175,9 %	-355,9 %	1,3 %	3,2 %	-	6,7	2,8	0,4	30,0	M	233,0 %
6	VIDRALA	103,2	3.330	5,2 %	40 %	6,0 %	24,2 %	8,9 %	-1,6 %	3,2 %	1,6 %	12,9	13,1	0,2	2,5	107,0	M	4,0 %
				12,9 %	100 %	-8,8 %												
MATERIAL																		
1	CORTICEIRA AMORIM	8,9	1.182	2,1 %	72 %	-8,3 %	-5,8 %	-3,9 %	26,0 %	3,4 %	3,3 %	15,2	12,1	0,3	1,5	14,5	M	63,0 %
2	K+S AG	11,9	2.132	0,8 %	28 %	-22,1 %	-41,7 %	-73,4 %	71,6 %	1,0 %	1,5 %	41,2	24,0	0,5	0,3	25,0	M	110,0 %
				2,9 %	100 %	-12,2 %												
MEDIA																		
1	JC DECAUX	20,4	4.373	3,5 %	100 %	-4,8 %	-3,4 %	62,8 %	12,8 %	1,2 %	1,6 %	17,3	15,3	1,2	2,1	25,0	M	22,0 %
				3,5 %	100 %	-4,8 %												

	Precio 27-09-24	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Δ Valor 2024	Δ Adq.	Δ Beneficios (BPA) 2024	2025	Rent. Dividendo 2024	2025	PER 2024	2025	Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
METAL																		
1	ACERINOX	9,7	2.425	4,2 %	100 %	-21,1 %	-8,0 %	-38,5 %	44,2 %	6,3 %	7,0 %	10,0	7,0	1,0	1,0	16,0	M	65,0 %
				4,2 %	100 %	-21,1 %												
OCIO																		
1	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	6,7	1.480	2,6 %	26 %	14,6 %	23,2 %	26,2 %	9,3 %	1,2 %	1,6 %	11,2	10,3	1,8	2,2	11,7	M	73,0 %
2	TECHNOGYM SPA	9,5	1.916	2,7 %	27 %	9,3 %	26,0 %	13,3 %	15,0 %	3,0 %	3,5 %	21,7	18,8	0,1	5,8	10,5	M	10,0 %
3	TRIGANO SA	119,8	2.316	4,7 %	47 %	-15,7 %	8,4 %	20,4 %	-13,4 %	3,2 %	3,1 %	6,1	7,0	0,1	1,3	200,0	M	67,0 %
				9,9 %	100 %	-1,1 %												
PETRÓLEO																		
1	FUGRO NV-CVA	20,3	2.302	3,7 %	100 %	21,5 %	89,8 %	59,3 %	12,7 %	3,1 %	3,8 %	9,5	8,4	0,2	1,7	24,0	M	18,0 %
				3,7 %	100 %	21,5 %												
SALUD																		
1	CARL ZEISS MEDITEC	70,9	6.337	2,3 %	56 %	-41,7 %	-6,3 %	-36,6 %	38,1 %	1,2 %	1,3 %	37,8	27,4	0,0	3,0	105,0	B	48,0 %
2	FRESENIUS MEDICAL CARE	38,3	11.229	1,8 %	44 %	-5,4 %	2,1 %	15,0 %	21,3 %	2,8 %	3,4 %	13,5	11,1	1,0	0,8	69,5	M	82,0 %
				4,1 %	100 %	-25,8 %												
SEGUROS																		
1	AEGON LTD	5,8	9.825	6,5 %	31 %	10,6 %	25,8 %	-19,5 %	84,9 %	6,0 %	6,9 %	12,3	6,6	-	1,4	-		-
2	AXA	35,5	78.191	6,0 %	29 %	17,1 %	27,0 %	7,4 %	10,5 %	6,2 %	6,6 %	9,7	8,8	-	2,0	40,8	M	15,0 %
3	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	40,0	4.800	2,2 %	10 %	22,0 %	29,5 %	3,7 %	3,5 %	3,1 %	3,3 %	8,1	7,8	-	0,9	39,5	M	-1,0 %
4	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	1,1	1.186	2,6 %	12 %	36,3 %	27,6 %	-570,0 %	46,8 %	3,4 %	5,2 %	23,1	15,8	-	-	1,4	M	32,0 %
5	MUENCHENER RUECKVER REG	495,0	66.211	3,5 %	17 %	25,4 %	46,7 %	37,6 %	-0,5 %	3,3 %	3,5 %	10,7	10,8	-	2,2	437,5	M	-12,0 %
				20,8 %	100 %	19,4 %												
TECNOLOGÍA																		
1	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3,0	446	4,2 %	41 %	-22,3 %	-11,8 %	-5,0 %	27,3 %	3,1 %	3,6 %	11,0	8,6	1,1	1,5	5,3	M	78,0 %
2	TELEPERFORMANCE	97,5	5.921	6,0 %	59 %	-26,6 %	-13,3 %	12,1 %	11,5 %	4,5 %	5,0 %	6,0	5,4	1,0	1,3	252,5	M	159,0 %
				10,3 %	100 %	-24,8 %												
TRANSPORTE																		
1	TALGO	3,5	432	2,6 %	100 %	-20,3 %	-0,4 %	23,9 %	27,3 %	2,4 %	3,4 %	12,5	9,8	1,2	1,5	5,4	M	55,0 %
				2,6 %	100 %	-20,3 %												
TOTAL CARTERA				100 %			-1,8 %	14,6 %	3,9 %	4,4 %	12,3	10,2					47,28 %	

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

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- RV ZONA EURO, CLASE A

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 este documento 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 RV ZONA EURO A; ISIN: ES0143562397; Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIC, SA; Entidad Depositaria: BNP PARIBAS; Entidad Comercializadora: GVC Gaesco Valores S.V., S.A. Acceder a DFI. [Key Investor Information \(KII\) document.](#)

5/7 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