

GVC GAESCO CROSSOVER – GLOBAL MOMENTUM RV + RF, FI

IGNACIO HOSTA
Gestor Fondo

21/11/2024

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
- M&S Quality Value

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

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: Global

Benchmark: MSCI ACWI WORLD Net Total Return EUR y Euribor 12 meses + 7% para la Renta Fija

Objetivo: Obtener rentabilidad combinando: 1) Trading sobre activos RV y RF directa, 2) inversión en futuros sobre índices RV, 3) inversión en futuros sobre índices de RF .

La estrategia “**Momentum**” se basa en la continuidad de las tendencias de mercado.

Cartera de Renta Variable: De **0% a 100%**

Inversión en Renta Variable países OCDE.

Sesgo de tamaño: Empresas grandes, medianas y pequeñas

Riesgo Divisa: Hasta el 80%

Exposición en Emergentes: Hasta el 15%

Inversión en IICs: Hasta un **30%**.

Límite inversión RF: De **0% a 100%**

Emisores: Públicos y Privados mayoritariamente de países OCDE

Límite de Rating: BBB- y un 20% sin limite.

Duración Media Cartera: Inferior a 7 años

Límite inversión en depósitos bancarios: 20%

Derivados: Futuros sobre índices de Renta Variable y de Renta Fija

ESG: Artículo 6

Perfil de Riesgo de 1 a 7: 5

Plazo indicativo de la inversión: 6 años

Clase Acciones	Importe Mínimo a invertir (EUR)	Tasa de Gestión Directa
A	0	1,40%
P	300.000	1,00%
I	1.000.000	0,75%
E	Institucional	0,35%
F	3.000.000	0,50%

EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO Y VALOR LIQUIDATIVO

CLASE A				CLASE P				CLASE I			
EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024				EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024				EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024			
31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %	31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %	31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
317.520	611.164	293.644	92,48	0	0	0	-	0	0	0	-
EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024				EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024				EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024			
31/12/2023	21/11/2024		VARIACIÓN en %	31/12/2023	21/11/2024		VARIACIÓN en %	31/12/2023	21/11/2024		VARIACIÓN en %
10,717	14,737		37,51	10,761	14,851		38,00	10,788	14,922		38,31
CLASE E				CLASE F							
EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024				EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024							
31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %	31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %				
0	0	0	-	5.164.971	6.416.366	1.251.395	24,23				
EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024				EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024							
31/12/2023	21/11/2024		VARIACIÓN en %	31/12/2023	21/11/2024		VARIACIÓN en %				
10,833	15,037		38,81	10,816	14,993		38,62				

VARIACIÓN PATRIMONIAL

VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO 31/12/2023								5.482.491
+ Suscripciones/- Reembolsos								138.293
+ Rendimientos								2.054.277
	VARIACIÓN PRECIOS				Total	INGRESOS FINANC.	OTROS	TOTAL
	Cartera	Ventas	Precio	Divisa				
RENDA VARIABLE	1.562.795	404.380	1.829.171	198.748	1.967.174	81.076		2.048.251
VALORES	1.562.795	426.447	1.801.026	188.216	1.989.242			
CÍCLICO					1.861.941			
DEFENSIVO					122.128			
SMALL,MID					425.461			
LARGE					1.563.781			
IIC		38.677	28.145	10.532	38.677			
DERIVADOS		-60.745			-60.745			
RENDA FIJA								
MERCADO MONETARIO						18.250	-82	18.168
OTROS					-12.160		18	-12.142
TOTAL RENDIMIENTOS					1.955.015	99.326	-64	2.054.277
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores								-38.127
					-30.112			
					-4.687			
					-3.328			
- Impuesto Sobre Sociedades								-15.373
PATRIMONIO 21/11/2024								7.027.530

**EVOLUCIÓN 2024:
VALORES RENTA
VARIABLE**

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

Acciones

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO 31/12/2023	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO 21/11/2024	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
ALPHABET INC/CA-CL C	2.085	140,93		169,24	336.704	14.222	56.323	70.545	26,5 %
BIGBEAR AI HOLDINGS	20.000	2,14		2,19	41.794	2.072	954	3.026	7,8 %
BROADCOM INC	1.150	1.116,25	111,63	163,94	179.896	6.213	57.407	63.620	54,7 %
C3 AI INC A	3.000	28,71		34,99	100.162	4.169	17.977	22.146	28,4 %
COINBASE GLOBAL CLASS A	400	173,92		295,23	112.683	3.367	46.302	49.669	78,8 %
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A	650	255,32		357,55	221.763	8.033	63.406	71.439	47,5 %
FORTINET	1.400	58,53		94,02	125.599	3.966	47.410	51.376	69,2 %
GALAXY DIGITAL HOLDING	6.000	10,33		23,80	97.552	-39	55.211	55.173	130,2 %
MICROSOFT CORP	710	376,04		412,87	279.712	12.923	24.952	37.874	15,7 %
NUSCALE POWER	4.900	3,29		27,67	129.373	780	113.990	114.771	786,0 %
PALANTIR TECHNOLOGIES	3.000	17,17		61,36	175.649	2.493	126.498	128.991	276,5 %
PALO ALTO NETWORK	450	294,88		397,70	170.768	6.423	44.150	50.572	42,1 %
REDEIA CORPORACION	6.170	14,91		16,68	102.916	0	10.921	10.921	11,9 %
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	40.000	2,33		2,42	96.600	0	3.600	3.600	3,9 %
SERVICENOW	295	706,49		1.047,05	294.733	10.088	95.864	105.951	56,1 %
SYNOPSIS	270	514,91		557,94	143.744	6.729	11.086	17.815	14,1 %
UIPATH CLASS A	4.025	24,84		13,68	52.540	4.839	-42.862	-38.022	-42,0 %
					2.662.187	86.278	733.189	819.467	

2) Valores que teníamos en cartera el 31/12/2023 y se han vendido en 2024

Acciones

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO 31/12/2023	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO VENTA	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
HIVE DIGITAL TECHNOLOGIES	10.000	4,53		4,12	38.256	1.001	-3.777	-2.776	-6,8 %
SFC ENERGY AG-BR	3.470	19,52		17,91	62.139	0	-5.595	-5.595	-8,3 %
CUMMINS	200	239,57		336,07	61.479	425	17.653	18.078	41,7 %
META PLATFORMS CLASS A	770	353,96		371,77	261.072	1.689	12.509	14.198	5,8 %
FUELCELL ENERGY IN ANTES CONTRASPLIT	29.000	1,60		0,52	13.954	994	-29.069	-28.075	-66,6 %
ENAGAS	9.530	15,27		14,05	133.932	0	-11.543	-11.543	-7,9 %

**EVOLUCIÓN 2024:
VALORES RENTA
VARIABLE**

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO 31/12/2023	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO VENTA	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
REDEIA CORPORACION	6.395	14,91		16,81	107.511	0	12.162	12.162	12,8 %
TELEFONICA	53.250	3,53		4,22	224.793	0	36.608	36.608	19,5 %
MCPHY ENERGY	5.500	3,37		1,68	9.223	0	-9.290	-9.290	-50,2 %
ITM POWER PLC	40.000	0,59		0,49	23.169	937	-5.143	-4.205	-15,2 %
LINDE PLC	150	368,60		428,02	64.203	0	8.913	8.913	16,1 %
NEL ASA	58.000	6,89		3,96	19.322	-2.011	-14.322	-16.332	-45,8 %
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	38.500	2,33		2,38	91.682	0	2.169	2.169	2,4 %
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	170	273,80		296,97	45.173	-513	3.525	3.012	7,1 %
AKAMAI TECHNOLOGIES	1.250	118,35		95,24	110.017	2.712	-26.696	-23.984	-17,9 %
ARM HOLDINGS ADR	2.770	75,15		127,75	327.530	4.286	134.701	138.987	73,9 %
ASANA INC - CL A	5.000	19,01		19,23	87.680	589	995	1.584	1,8 %
BLOOM ENERGY CORP-A	3.100	14,80		10,68	30.854	1.181	-11.885	-10.704	-25,8 %
COINBASE GLOBAL CLASS A	400	173,92		246,92	90.761	915	26.832	27.747	44,0 %
MICROSOFT CORP	400	376,04		415,77	152.117	1.333	14.537	15.870	11,6 %
NVIDIA	200	495,22		681,99	126.364	2.045	34.605	36.650	40,9 %
ON SEMICONDUCTOR	1.610	83,53		73,71	108.232	833	-14.416	-13.583	-11,2 %
PALANTIR TECHNOLOGIES	9.100	17,17		31,13	264.148	4.531	118.088	122.620	87,1 %
PLUG POWER INC	8.900	4,50		2,77	22.697	723	-14.303	-13.580	-37,2 %
RIOT BLOCKCHAIN	5.000	15,47		14,22	65.889	1.629	-5.804	-4.174	-6,0 %
SERVICENOW	150	706,49		728,98	102.481	3.329	3.162	6.490	6,8 %
SOUNDHOUND A	20.000	2,12		7,40	135.424	415	96.603	97.018	252,6 %
UIPATH CLASS A	4.000	24,84		20,57	77.336	3.392	-16.056	-12.664	-14,1 %
					2.857.440	30.435	355.165	385.600	

IICs

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO 31/12/2023	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO VENTA	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
FIRST TRUST NASDAQ CYBERSECURITY ETF	3.350	53,84		55,44	171.689	3.353	4.963	8.316	5,1 %
GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICIAL INT ETF	10.025	28,50		30,98	289.159	7.179	23.182	30.361	11,7 %
					460.848	10.532	28.145	38.677	

**EVOLUCIÓN 2024:
VALORES RENTA
VARIABLE**

3) Valores que se han comprado y vendido en 2024

Acciones

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO COMPRA	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO VENTA	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
HIVE DIGITAL TECHNOLOGIES	6.700	3,68		3,92	24.219	159	1.488	1.647	7,2 %
BITFARMS	11.500	2,50		2,96	31.395	322	4.852	5.174	19,7 %
FUELCELL ENERGY IN ANTES CONTRASPLIT	26.000	0,77		0,30	7.262	235	-11.397	-11.161	-60,6 %
ENAGAS	2.095	15,54		13,92	29.165	0	-3.396	-3.396	-10,4 %
GRIFOLS A	40.000	9,26		8,94	357.505	0	-12.848	-12.848	-3,5 %
TELEFONICA	16.400	3,70		4,43	72.635	0	11.951	11.951	19,7 %
MCPHY ENERGY	4.500	3,35		1,68	7.546	0	-7.537	-7.537	-50,0 %
ITM POWER PLC	20.000	0,56		0,40	9.516	420	-4.011	-3.590	-27,4 %
NEL ASA	30.000	5,78		3,96	9.994	-298	-4.609	-4.907	-32,9 %
ADOBE INC	240	507,02		476,78	107.554	2.626	-6.823	-4.197	-3,8 %
ARM HOLDINGS ADR	1.230	135,01		164,60	186.454	1.092	33.314	34.407	22,8 %
ASTERA LABS	2.000	74,87		68,37	127.593	1.566	-12.084	-10.518	-7,6 %
BLOOM ENERGY CORP-A	1.700	12,51		10,68	16.920	97	-2.885	-2.788	-14,1 %
IBM	800	190,11		172,78	128.631	1.208	-12.909	-11.701	-8,3 %
MICROSTRATEGY	120	500,30		1.280,55	141.785	82	86.391	86.472	156,3 %
MICRON TECHNOLOGY	2.000	118,55		107,19	199.100	1.279	-20.824	-19.545	-8,6 %
ORACLE CORPORATION	650	130,07		122,08	74.585	1.653	-4.883	-3.230	-4,2 %
PLUG POWER INC	6.600	3,20		2,04	12.536	156	-7.148	-6.992	-35,8 %
RIOT BLOCKCHAIN	3.350	12,51		13,53	41.940	452	3.155	3.607	9,4 %
					1.586.334	11.049	29.798	40.848	

**EVOLUCIÓN 2024:
VALORES RENTA
VARIABLE**

4) Valores que se han comprado en 2024 y no se han vendido en 2024

Acciones

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO COMPRA	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO 21/11/2024	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
METROVACESA	23.000	8,67		8,79	202.170	0	2.819	2.819	1,4 %
NEINOR HOMES SLU	29.070	12,80		15,20	441.864	0	69.866	69.866	18,8 %
FAIR ISAAC	60	1.370,69		2.337,83	133.845	2.473	55.371	57.844	76,1 %
AEDAS HOMES SAU	10.000	25,24		25,05	250.500	0	-1.858	-1.858	-0,7 %
ENAGAS	8.300	14,47		12,69	105.327	0	-14.795	-14.795	-12,3 %
INMOBILIARIA DEL SUR	11.200	8,94		8,50	95.200	0	-4.903	-4.903	-4,9 %
REDEIA CORPORACION	3.980	15,07		16,68	66.386	0	6.401	6.401	10,7 %
REALIA BUSINESS	100.000	1,00		1,00	100.000	0	459	459	0,5 %
TELEFONICA	65.950	4,05		4,26	281.211	0	14.001	14.001	5,2 %
KEYENCE CORP	200	69.041,40		65.680,00	80.461	-1.038	-4.118	-5.156	-6,0 %
FANUC	3.000	4.252,55		4.101,00	75.358	-1.191	-2.785	-3.975	-5,0 %
YASKAWA ELECTRIC	2.000	6.203,72		4.227,00	51.782	-881	-24.216	-25.096	-32,6 %
GALAXY DIGITAL HOLDING	7.250	16,67		23,80	117.876	2.251	35.302	37.553	46,0 %
CAVENDISH HYDROGEN ASA	1.760	9,88		10,02	1.518	-12	21	9	0,6 %
ARISTA NETWORKS INC	255	305,51		404,97	98.538	2.343	24.200	26.543	36,9 %
ARM HOLDINGS ADR	1.770	124,04		133,14	224.864	7.505	15.375	22.880	11,3 %
MICROSOFT CORP	660	409,67		412,87	260.014	8.885	2.012	10.898	4,4 %
NVIDIA	1.750	135,56		146,67	244.917	9.379	18.556	27.935	12,9 %
ORACLE CORPORATION	1.150	127,81		192,43	211.159	4.663	70.915	75.578	55,7 %
PALANTIR TECHNOLOGIES	4.000	26,19		61,36	234.198	2.470	134.243	136.713	140,2 %
RUBRIK A	4.060	38,29		49,12	190.293	4.148	41.961	46.109	32,0 %
SERVE ROBOTICS	3.000	9,67		8,46	24.218	1.239	-3.476	-2.237	-8,5 %
SERVICENOW	150	775,39		1.047,05	149.864	3.497	38.883	42.380	39,4 %
SOUNDHOUND A	20.000	5,20		6,98	133.206	4.149	33.920	38.069	40,0 %
UIPATH CLASS A	4.000	13,51		13,68	52.214	1.149	661	1.811	3,6 %
ZSCALER	450	222,81		207,30	89.012	2.989	-6.661	-3.672	-4,0 %
MICROSTRATEGY	900	397,28	186,84	397,28	341.176	6.434	180.721	187.156	121,5 %
					4.257.171	60.454	682.874	743.328	

**EVOLUCIÓN 2024:
VALORES RENTA
VARIABLE**

5) Derivados

NOMBRE	B/P(€)		
	POSICIÓN CARTERA	POSICIONES CERRADAS	TOTAL (€)
NASDAQ 100 E-MINI	0	-60.745	-60.745
	0	-60.745	-60.745

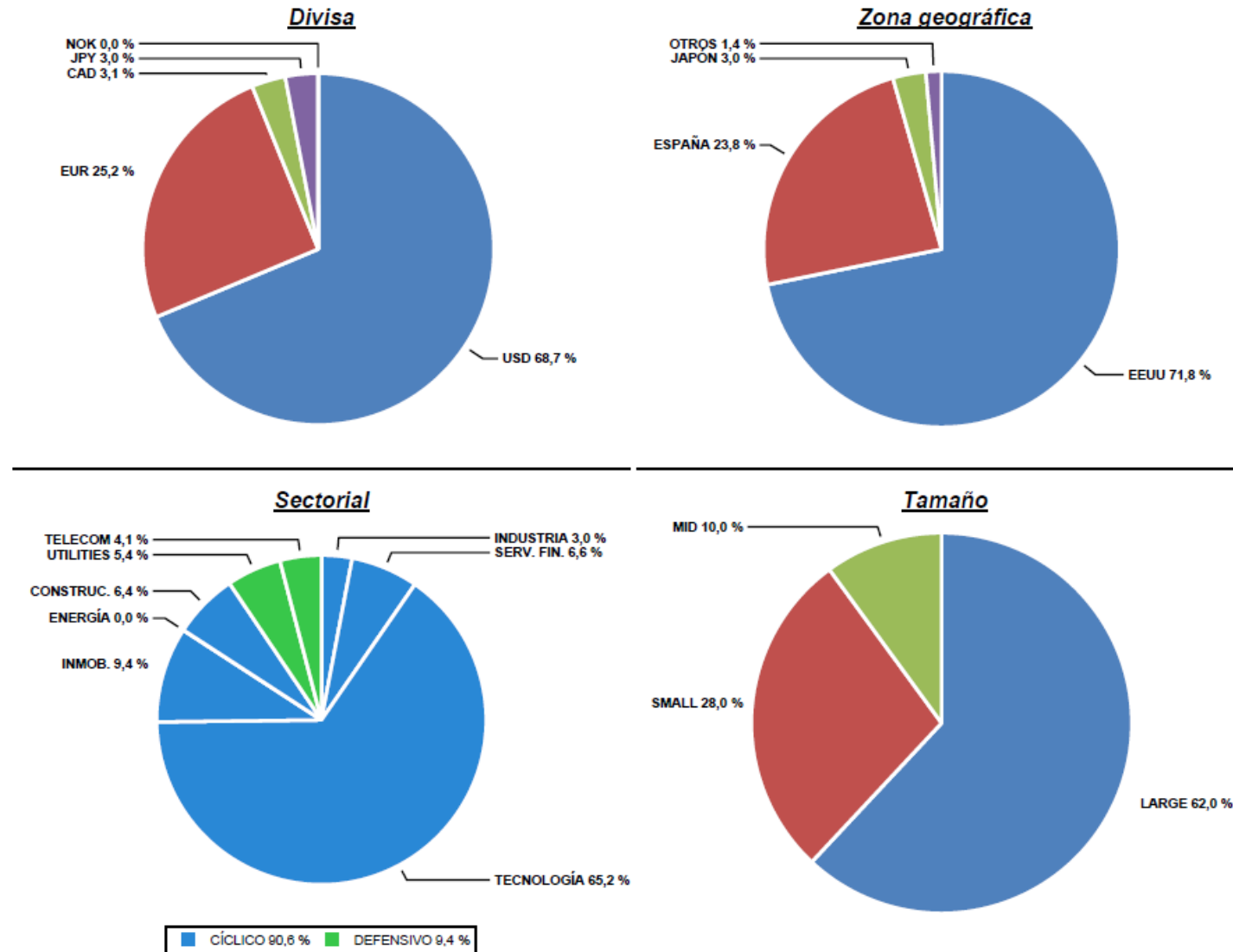
RENTA VARIABLE

Variación de precios RV(1+4)	1.562.794,84
Ventas RV (2+3)	465.124,37
Variación Derivados	-60.744,75
TOTAL	1.967.174

**DIVIDENDOS
COBRADOS**

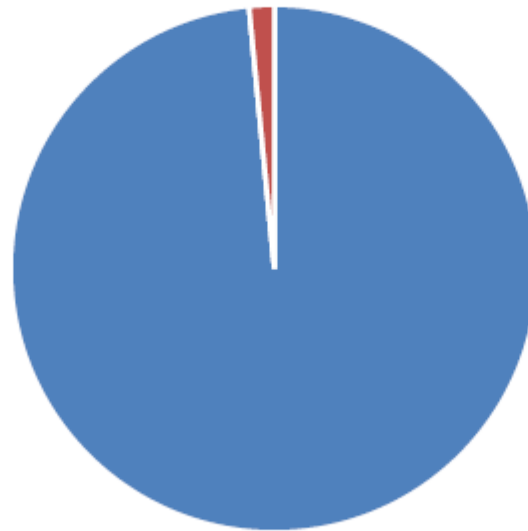
Oper.	Nombre Valor	Importe Bruto
03/01/2024	Dividendo 12565 REDEIA CORPORACION	3.426
14/02/2024	Dividendo 1370 MICROSOFT CORP	814
22/02/2024	Dividendo 200 CUMMINS	264
13/03/2024	Dividendo 150 LINDE PLC	191
18/03/2024	Dividendo 200 KEYENCE CORP	156
20/03/2024	Dividendo 115 BROADCOM INC	470
28/03/2024	Dividendo 170 AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	237
09/04/2024	Dividendo 1150 ORACLE CORPORATION	360
23/04/2024	Dividendo 3000 FANUC	676
09/05/2024	Dividendo 800 IBM	1.053
15/05/2024	Dividendo 1370 MICROSOFT CORP	803
23/05/2024	Dividendo 200 CUMMINS	264
29/05/2024	Dividendo 78500 REDES ENERGETICAS NACIONAIS	5.652
04/06/2024	Dividendo 150 LINDE PLC	209
10/06/2024	Dividendo 2085 ALPHABET INC/CA-CL C	329
18/06/2024	Dividendo 131500 TELEFONICA	19.725
24/06/2024	Dividendo 115 BROADCOM INC	478
27/06/2024	Dividendo 12900 REDEIA CORPORACION	9.382
01/07/2024	Dividendo 170 AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	238
02/07/2024	Dividendo 10000 ENAGAS	10.440
08/07/2024	Dividendo 1000 MICRON TECHNOLOGY	90
11/07/2024	Dividendo 1150 ORACLE CORPORATION	360
29/07/2024	Dividendo 17500 NEINOR HOMES SLU	8.750
15/08/2024	Dividendo 1370 MICROSOFT CORP	796
23/08/2024	Dividendo 200 CUMMINS	276
29/08/2024	Dividendo 2000 YASKAWA ELECTRIC	358
04/09/2024	Dividendo 150 LINDE PLC	188
09/09/2024	Dividendo 2085 ALPHABET INC/CA-CL C	321
19/09/2024	Dividendo 200 KEYENCE CORP	160
19/09/2024	Dividendo 1150 BROADCOM INC	464
07/10/2024	Dividendo 2000 MICRON TECHNOLOGY	178
10/10/2024	Dividendo 1150 ORACLE CORPORATION	358
11/10/2024	Dividendo 23670 NEINOR HOMES SLU	11.717
24/10/2024	Dividendo 3000 FANUC	688
21/11/2024	Dividendo 1370 MICROSOFT CORP	922
	Ajustes	0
		80.793

COMPOSICIÓN CARTERA DE RENTA VARIABLE



**DISTRIBUCIÓN
PATRIMONIO**

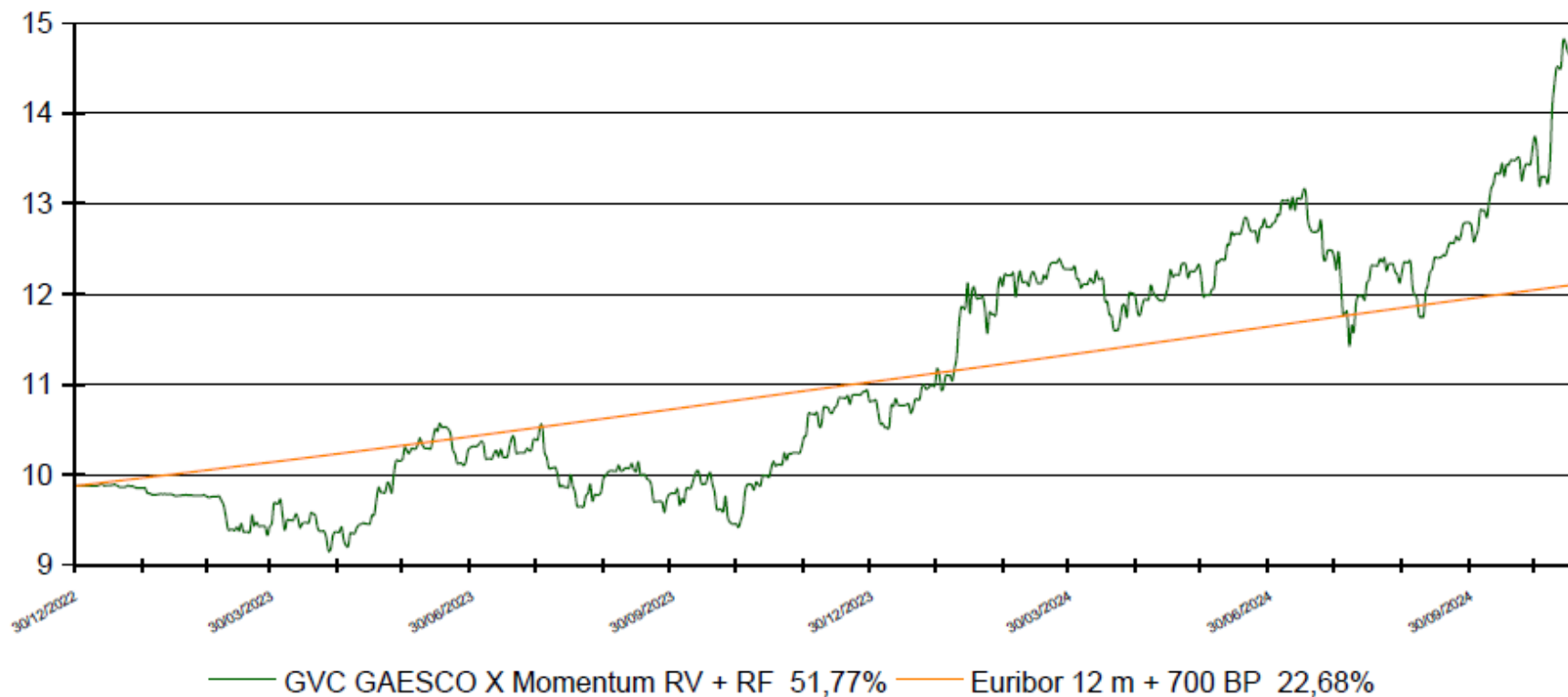
Mercado Monetario / Liquidez 1,54 %



Renta Variable 98,46 %

EVOLUCIÓN FONDO VS BENCHMARK

PERIODO DICIEMBRE DE 2022 - NOVIEMBRE DE 2024



Fuente: Elaboración propia

**CARTERA A
21.11.2024**

CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
RV	AEDAS HOMES SAU	EUR	-	10.000,00	10.000	252.364,48	0,00	25,23	25,05	1,000	0,00	0,00	1.864,48	250.500,00	3,56	3,62
RV	ALPHABET INC/CA-CL C	USD	-	1,99	2.085	190.959,76	0,00	91,58	169,24	0,954	0,00	145.743,87	0,00	336.703,63	4,79	4,87
RV	ARISTA NETWORKS INC	USD	-	0,02	255	72.074,71	0,00	282,64	404,97	0,954	0,00	26.462,84	0,00	98.537,55	1,40	1,42
RV	ARM HOLDINGS ADR	USD	-	0,00	1.770	182.355,87	0,00	103,02	133,14	0,954	0,00	42.508,44	0,00	224.864,31	3,20	3,25
RV	BIGBEAR AI HOLDINGS	USD	-	1,91	20.000	53.761,21	0,00	2,68	2,19	0,954	0,00	0,00	11.967,32	41.793,89	0,59	0,60
RV	BROADCOM INC	USD	-	0,00	1.150	92.809,82	0,00	80,70	163,94	0,954	0,00	87.086,17	0,00	179.895,99	2,56	2,60
RV	C3 AI INC A	USD	-	2,86	3.000	79.929,11	0,00	26,64	34,99	0,954	0,00	20.233,10	0,00	100.162,21	1,43	1,45
RV	CAVENDISH HYDROGEN ASA	NOK	-	0,00	1.760	1.509,32	0,00	0,85	10,02	0,086	0,00	9,09	0,00	1.518,41	0,02	0,02
RV	COINBASE GLOBAL CLASS A	USD	-	0,00	400	30.895,66	0,00	77,23	295,23	0,954	0,00	81.787,55	0,00	112.683,21	1,60	1,63
RV	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC A	USD	-	0,00	650	90.877,55	0,00	139,81	357,55	0,954	0,00	130.885,33	0,00	221.762,88	3,16	3,20
RV	ENAGAS	EUR	-	12.450,00	8.300	125.493,85	0,00	15,11	12,69	1,000	0,00	0,00	20.166,85	105.327,00	1,50	1,52
RV	FAIR ISAAC	USD	-	0,57	60	76.085,23	0,00	1.268,08	2.337,83	0,954	0,00	57.760,00	0,00	133.845,23	1,90	1,93
RV	FANUC	JPY	-	0,00	3.000	79.058,58	0,00	26,35	4.101,00	0,006	0,00	0,00	3.700,25	75.358,33	1,07	1,09
RV	FORTINET	USD	-	1,34	1.400	91.444,70	0,00	65,31	94,02	0,954	0,00	34.154,54	0,00	125.599,24	1,79	1,82
RV	GALAXY DIGITAL HOLDING	CAD	-	0,00	13.250	110.424,71	0,00	8,33	23,80	0,683	0,00	105.003,31	0,00	215.428,02	3,07	3,11
RV	INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	-	22.400,00	11.200	100.106,74	0,00	8,93	8,50	1,000	0,00	0,00	4.906,74	95.200,00	1,35	1,38
RV	KEYENCE CORP	JPY	-	0,00	200	85.346,38	0,00	426,73	65.680,00	0,006	0,00	0,00	4.885,76	80.460,62	1,14	1,16
RV	METROVACESA	EUR	-	165.600,00	23.000	199.365,05	0,00	8,66	8,79	1,000	0,00	2.804,95	0,00	202.170,00	2,88	2,92
RV	MICROSOFT CORP	USD	-	0,01	1.370	420.082,74	0,00	306,62	412,87	0,954	0,00	119.642,36	0,00	539.725,10	7,68	7,80
RV	MICROSTRATEGY	USD	-	0,00	900	163.053,46	0,00	181,17	397,28	0,954	0,00	178.122,11	0,00	341.175,57	4,85	4,93
RV	NEINOR HOMES SLU	EUR	-	209.594,70	29.070	372.014,16	0,00	12,79	15,20	1,000	0,00	69.849,84	0,00	441.864,00	6,29	6,39
RV	NUSCALE POWER	USD	-	0,47	4.900	47.407,09	0,00	9,67	27,67	0,954	0,00	81.966,00	0,00	129.373,09	1,84	1,87
RV	NVIDIA	USD	-	1,67	1.750	216.968,32	0,00	123,98	146,67	0,954	0,00	27.948,19	0,00	244.916,51	3,49	3,54
RV	ORACLE CORPORATION	USD	-	10,97	1.150	135.355,36	0,00	117,70	192,43	0,954	0,00	75.803,51	0,00	211.158,87	3,00	3,05
RV	PALANTIR TECHNOLOGIES	USD	-	6,68	7.000	96.913,47	0,00	13,84	61,36	0,954	0,00	312.933,86	0,00	409.847,33	5,83	5,92
RV	PALO ALTO NETWORK	USD	-	0,04	450	97.370,67	0,00	216,37	397,70	0,954	0,00	73.397,46	0,00	170.768,13	2,43	2,47
RV	REALIA BUSINESS	EUR	-	24.000,00	100.000	99.564,87	0,00	0,99	1,00	1,000	0,00	435,13	0,00	100.000,00	1,42	1,45
RV	REDEIA CORPORACION	EUR	-	5.075,00	10.150	159.787,91	0,00	15,74	16,68	1,000	0,00	9.514,09	0,00	169.302,00	2,41	2,45
RV	REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	-	40.000,00	40.000	102.068,34	0,00	2,55	2,42	1,000	0,00	0,00	5.468,34	96.600,00	1,37	1,40
RV	RUBRIK A	USD	-	0,08	4.060	144.509,07	0,00	35,59	49,12	0,954	0,00	45.784,06	0,00	190.293,13	2,71	2,75
RV	SERVE ROBOTICS	USD	-	0,29	3.000	26.444,20	0,00	8,81	8,46	0,954	0,00	0,00	2.226,64	24.217,56	0,34	0,35
RV	SERVICENOW	USD	-	0,42	445	232.101,83	0,00	521,57	1.047,05	0,954	0,00	212.494,78	0,00	444.596,61	6,33	6,43
RV	SOUNDHOUND A	USD	-	1,91	20.000	95.502,09	0,00	4,77	6,98	0,954	0,00	37.704,02	0,00	133.206,11	1,90	1,93
RV	SYNOPSIS	USD	-	0,00	270	107.537,91	0,00	398,28	557,94	0,954	0,00	36.206,17	0,00	143.744,08	2,05	2,08
RV	TELEFONICA	EUR	-	65.950,00	65.950	255.388,81	0,00	3,87	4,26	1,000	0,00	25.821,99	0,00	281.210,80	4,00	4,06
RV	UIPATH CLASS A	USD	-	0,08	8.025	111.625,25	0,00	13,90	13,68	0,954	0,00	0,00	6.871,43	104.753,82	1,49	1,51
RV	YASKAWA ELECTRIC	JPY	-	0,00	2.000	76.941,05	0,00	38,47	4.227,00	0,006	0,00	0,00	25.158,62	51.782,43	0,74	0,75
RV	ZSCALER	USD	-	0,43	450	92.656,85	0,00	205,90	207,30	0,954	0,00	0,00	3.644,44	89.012,41	1,27	1,29
Total RV				555.101,44		4.968.156,18					0,00	2.042.062,76	90.860,87	6.919.358,07	98,46	100,01
TOTAL				555.101,44		4.968.156,18					0,00	2.042.062,76	90.860,87	6.919.358,07		

CARTERA A
21.11.2024

clase F	
Rentabilidad	38,62
Total patrimonio	6.416.365,70
Total participaciones	427.957,4760
Valor liquidativo	14,9929982740

clase A	
Rentabilidad	37,51
Total patrimonio	611.164,07
Total participaciones	41.470,5977
Valor liquidativo	14,7372862632

clase I	
Rentabilidad	38,31
Total patrimonio	0,00
Total participaciones	0,0000
Valor liquidativo	14,9218880422

clase P	
Rentabilidad	38,00
Total patrimonio	0,00
Total participaciones	0,0000
Valor liquidativo	14,8506151125

clase E	
Rentabilidad	38,81
Total patrimonio	0,00
Total participaciones	0,0000
Valor liquidativo	15,0366344144

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



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 Global Momentum RV+RF, 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 Global Momentum RV+RF, clase A, FI; ISIN: ES0143562348; 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.](#)

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