

# GVC GAESCO CROSSOVER – GEOPOLITICAL HEDGING RVM, FI

**IGNACIO HOSTA**  
Gestor Fondo

21/11/2024

**5/7** Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menor riesgo y 7/7 de mayor riesgo

## GAMA DE FONDOS DE INVERSIÓN GVC GAESCO

### RENTA VARIABLE

- Bolsalíder, FI
- Dividend Focus, FI
- Emergentfond, FI
- Europa, FI
- Fondo de Fondos, FI
- Japón, FI
- Multinacional, FI
- Small Caps, FI
- 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 Net Total Return EUR y LBMA Gold Price para la renta variable y Euribor 12 meses para la Renta Fija

**Objetivo:** Cobertura de riesgos geopolíticos mediante el uso de índices financieros referidos al Oro y la Plata .

**Cartera de Renta Variable:** De **55% a 75%**

**Inversión** en Renta Variable países OCDE, concentración sector minero.

**Sesgo de tamaño:** Empresas grandes, medianas y pequeñas

**Divisa no euro:** Superior al 30%

**Exposición en Emergentes:** Hasta el 30%

**Inversión en IICs:** Hasta un **50%**, principalmente en ETF sobre Oro y Plata

**Límite inversión RF:** De 25% a 45%

**Emisores:** Públicos y Privados mayoritariamente de países OCDE

**Límite de Rating:** BBB-

**Duración Media Cartera:** Inferior a 2 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:** 5 años

Clase Acciones	Importe Mínimo a invertir (EUR)	Tasa de Gestión Directa
A	0	1,90%
P	300.000	1,35%
I	1.000.000	0,75%
E	Institucional	0,70%

## EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO Y VALOR LIQUIDATIVO

### CLASE A

#### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
1.589.912	1.611.448	21.536	1,35

#### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en %
9,914	11,660	17,60

### CLASE I

#### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
0	0	0	-

#### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en %
10,005	11,888	18,82

### CLASE P

#### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
347.061	416.705	69.644	20,07

#### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en %
9,958	11,768	18,18

### CLASE E

#### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
0	0	0	-

#### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	21/11/2024	VARIACIÓN en %
10,009	11,898	18,87

**VARIACIÓN PATRIMONIAL**

**VARIACIÓN PATRIMONIAL**

<b>PATRIMONIO 31/12/2023</b>						<b>1.936.973</b>		
+ Suscripciones/- Reembolsos						-223.222		
+ Rendimientos						351.830		
	VARIACIÓN PRECIOS				Total	INGRESOS FINANC.	OTROS	TOTAL
	Cartera	Ventas	Precio	Divisa				
RENDA VARIABLE	138.546	183.609	276.302	45.852	322.154	17.077		<b>339.231</b>
VALORES	138.586	183.609	276.342	45.852	322.194			
CÍCLICO					329.650			
DEFENSIVO					-7.455			
SMALL,MID					95.617			
LARGE					226.577			
IIC	-40		-40		-40			
RENDA FIJA	502				502			<b>502</b>
IIC	502				502			
MERCADO MONETARIO						15.282	-52	<b>15.231</b>
OTROS					-3.134			<b>-3.134</b>
<b>TOTAL RENDIMIENTOS</b>					<b>319.523</b>	<b>32.360</b>	<b>-52</b>	<b>351.830</b>
<b>- Gastos gestión corriente y servicios exteriores</b>						<b>-34.350</b>		
Comisión de gestión						-29.972		
Comisión Depositario						-1.505		
Otros serv. exteriores						-2.873		
<b>- Impuesto Sobre Sociedades</b>						<b>-3.079</b>		
<b>PATRIMONIO 21/11/2024</b>						<b>2.028.153</b>		

**OPERACIONES RENTA VARIABLE**

Oper.	T. Mov.	Nombre valor	Cant.	Precio €	Dividendos cobrados	Cotización Cierre €	Variación desde compra €
15/01/2024	COMPRA	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	12.000	1,70 €	360	vendido	-
16/01/2024	COMPRA	BROADCOM INC	20	1.016,35 €		vendido	-
16/01/2024	COMPRA	INTEL	700	42,94 €	99	vendido	-
16/01/2024	COMPRA	MERCADOLIBRE	14	1.515,46 €		1.878,01	23,92 %
16/01/2024	COMPRA	FIRST MAJESTIC SILVER	2.000	4,98 €	25	6,16	23,85 %
16/01/2024	COMPRA	FORTUNA SILVER MINES ANTES CAMBIO ID	2.900	3,43 €		vendido	-
24/01/2024	COMPRA	AMERICAN AIRLINES GROUP	1.600	13,06 €		13,55	3,75 %
25/01/2024	COMPRA	INTEL	440	46,05 €	130	vendido	-
07/02/2024	COMPRA	PALANTIR TECHNOLOGIES	430	21,55 €		58,55	171,69 %
07/02/2024	COMPRA	C3 AI INC A	200	23,78 €		33,39	40,43 %
07/02/2024	COMPRA	C3 AI INC A	400	23,78 €		vendido	-
16/02/2024	COMPRA	ARM HOLDINGS ADR	120	123,32 €		127,04	3,02 %
16/02/2024	COMPRA	NANO-X IMAGING	1.680	9,56 €		5,88	-38,53 %
16/02/2024	COMPRA	RECURSION PHARMACEUTICALS-A	1.280	11,43 €		5,49	-52,00 %
16/02/2024	COMPRA	SOUNDHOUND A	1.350	3,28 €		6,66	102,85 %
16/02/2024	COMPRA	SOUNDHOUND A	3.200	3,28 €		vendido	-
28/02/2024	COMPRA	SALESFORCE INC	90	277,09 €	28	vendido	-
28/02/2024	COMPRA	C3 AI INC A	400	27,68 €		33,39	20,62 %
29/02/2024	COMPRA	SOUNDHOUND A	2.300	6,34 €		6,66	5,03 %
29/02/2024	COMPRA	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	95	209,80 €		204,71	-2,42 %
07/03/2024	COMPRA	MONGODB	65	371,36 €		300,99	-18,95 %
07/03/2024	COMPRA	BROADCOM INC	20	1.283,13 €	246	vendido	-
11/03/2024	COMPRA	CIENA CORP	515	49,44 €		65,05	31,58 %
18/03/2024	COMPRA	NUSCALE POWER	1.000	8,27 €		26,40	219,25 %
18/03/2024	COMPRA	NUSCALE POWER	1.000	8,27 €		vendido	-
27/03/2024	COMPRA	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	919	1,98 €	28	vendido	-
27/03/2024	COMPRA	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	9.081	1,98 €	272	2,96	51,29 %
25/09/2024	COMPRA	ALPHABET INC/CA-CL C	170	146,79 €		161,49	10,01 %
25/09/2024	COMPRA	INTEL	210	21,41 €		vendido	-
25/09/2024	COMPRA	INTEL	940	21,41 €		23,32	8,91 %
30/09/2024	COMPRA	NIO ADR	3.400	6,83 €		4,48	-34,33 %
30/09/2024	COMPRA	ARCELORMITTAL	950	23,59 €	187	23,91	2,21 %
30/09/2024	COMPRA	XPENG INC - ADR	1.750	12,15 €		11,73	-3,50 %
17/10/2024	COMPRA	OKLO	700	13,70 €		24,07	75,74 %
17/10/2024	COMPRA	OKLO	700	13,70 €		vendido	-

**OPERACIONES RENTA  
VARIABLE**

Oper.	T. Mov.	Nombre valor	Cant.	Precio €	Dividendos cobrados	Cotización Cierre €	Variación desde compra €
17/10/2024	COMPRA	NANO NUCLEAR ENERGY	610	17,00 €		27,91	64,18 %
17/10/2024	COMPRA	NANO NUCLEAR ENERGY	550	17,00 €		vendido	-
05/11/2024	COMPRA	TESLA MOTORS	70	232,55 €		324,08	39,36 %
05/11/2024	COMPRA	TESLA MOTORS	30	232,55 €		vendido	-
07/11/2024	COMPRA	GENERAL ELECTRIC	150	168,69 €		170,52	1,08 %
07/11/2024	COMPRA	HONEYWELL INTERNATIONAL	125	202,20 €	114	215,73	7,15 %

**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 %
AIR FRANCE-KLM	2.793	13,59		7,40	20.679	0	-17.283	-17.283	-45,5 %
ALPHABET INC/CA-CL C	40	140,93		169,24	6.460	273	1.081	1.353	26,5 %
AMADEUS IT GROUP (HOLDING)	379	64,88		65,94	24.991	0	402	402	1,6 %
AMAZON.COM INC	166	151,94		198,38	31.423	1.221	7.356	8.577	37,5 %
ARCELORMITTAL	18	25,67		23,91	430	0	-32	-32	-6,8 %
AVOLTA AG	674	33,08		33,52	24.315	43	319	362	1,5 %
AXA	1.123	29,49		34,20	38.407	0	5.289	5.289	16,0 %
BARRICK GOLD CORP	1.337	18,09		18,12	23.117	1.171	38	1.209	5,5 %
BLOOM ENERGY CORP-A	864	14,80		23,94	19.737	619	7.535	8.154	70,4 %
BOEING	137	260,66		143,41	18.747	1.728	-15.328	-13.599	-42,0 %
BOOKING HOLDINGS	6	3.547,22		5.210,92	29.834	1.030	9.525	10.555	54,8 %
CARNIVAL CORP	1.115	18,54		25,35	26.971	1.001	7.245	8.246	44,0 %
CINEMARK HOLDINGS INC	873	14,09		32,25	26.865	595	15.128	15.723	141,1 %
ENPHASE ENERGY INC	83	132,14		63,57	5.035	531	-5.431	-4.900	-49,3 %
ETSY	156	81,05		51,99	7.739	612	-4.326	-3.714	-32,4 %
FIRST MAJESTIC SILVER	1.945	6,15		6,45	11.972	579	558	1.137	10,5 %
FORTUNA MINING CORP	5.585	3,86		5,00	26.631	1.043	6.060	7.104	36,4 %
HOLCIM	273	66,02		89,86	26.402	35	7.005	7.039	36,4 %
HYATT HOTELS CORP - CL A	133	130,41		156,00	19.798	839	3.248	4.087	26,0 %
LUFTHANSA	4.866	8,05		6,11	29.722	0	-9.440	-9.440	-24,1 %
MEDTRONIC PLC	170	82,38		84,74	13.746	678	383	1.061	8,4 %
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	4.300	5,96		6,92	29.756	0	4.128	4.128	16,1 %
META PLATFORMS CLASS A	50	353,96		563,09	26.865	857	9.978	10.834	67,6 %
MICHELIN	1.091	32,46		30,93	33.745	0	-1.669	-1.669	-4,7 %
MONGODB	39	408,85		315,44	11.739	772	-3.476	-2.704	-18,7 %
MUENCHENER RUECKVER REG	71	375,10		484,10	34.371	0	7.739	7.739	29,1 %
NEWMONT CORP	720	41,39		43,32	29.762	1.442	1.326	2.768	10,3 %
NIO ADR	1.530	9,07		4,70	6.862	672	-6.380	-5.708	-45,4 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	1.003	20,04		26,76	25.611	973	6.431	7.404	40,7 %
PALANTIR TECHNOLOGIES	2	17,17		61,36	117	2	84	86	276,5 %
SHOPIFY INC - CL A	227	77,90		106,54	23.076	856	6.203	7.059	44,1 %

**EVOLUCIÓN 2024:  
VALORES RENTA  
VARIABLE**

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO 31/12/2023	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO 21/11/2024	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	767	15,25		4,37	3.198	566	-7.963	-7.397	-69,8 %
TWILIO CL A	220	75,87		102,07	21.427	808	5.500	6.308	41,7 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	29	192,52		214,54	5.937	270	609	880	17,4 %
VISA INC-CLASS A SHARES	66	260,35		309,90	19.517	832	3.121	3.952	25,4 %
XPENG INC - ADR	292	14,59		12,29	3.424	206	-641	-435	-11,3 %
ZALANDO	555	21,45		27,67	15.357	0	3.452	3.452	29,0 %
					<b>723.782</b>	<b>20.253</b>	<b>47.775</b>	<b>68.028</b>	

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 %
AVOLTA AG	435	33,08		34,16	15.854	-108	503	395	2,6 %
FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	310	54,76		48,35	14.990	0	-1.986	-1.986	-11,7 %
SIXT SE - PREF	390	67,10		61,36	23.932	0	-2.237	-2.237	-8,5 %
LUFTHANSA	1.325	8,05		7,54	9.991	0	-672	-672	-6,3 %
MUENCHENER RUECKVER REG	20	375,10		440,14	8.803	0	1.301	1.301	17,3 %
AMADEUS IT GROUP (HOLDING)	350	64,88		64,03	22.411	0	-297	-297	-1,3 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	4.425	8,23		10,05	44.457	0	8.057	8.057	22,1 %
BANCO SANTANDER	9.367	3,78		3,71	34.785	0	-617	-617	-1,7 %
CAIXABANK	8.002	3,73		5,48	43.875	0	14.060	14.060	47,2 %
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	34.141	1,78		2,08	71.133	0	10.328	10.328	17,0 %
VINCI	137	113,70		118,55	16.242	0	665	665	4,3 %
AIR FRANCE-KLM	880	13,59		11,41	10.045	0	-1.916	-1.916	-16,0 %
ARCELORMITTAL	1.150	25,67		22,58	25.966	0	-3.549	-3.549	-12,0 %
KONINKLIJKE PHILIPS	1.589	21,09		18,55	29.477	0	-4.027	-4.027	-12,0 %
CARNIVAL CORP	1.640	18,54		21,37	32.986	1.012	4.432	5.445	19,5 %
ALPHABET INC/CA-CL C	80	140,93		181,29	13.612	369	3.031	3.400	33,3 %
AMAZON.COM INC	70	151,94		208,09	13.671	348	3.689	4.037	41,9 %
CINEMARK HOLDINGS INC	875	14,09		27,13	21.237	-136	10.206	10.070	90,2 %
META PLATFORMS CLASS A	25	353,96		588,46	13.807	290	5.502	5.792	72,3 %
NVIDIA	65	495,22		500,94	30.024	890	-24	867	4,2 %
PALANTIR TECHNOLOGIES	900	17,17		42,83	35.139	17	21.124	21.141	149,8 %
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	1.042	25,08		25,18	24.364	591	101	692	2,9 %
SOUTHWEST AIRLINES	1.100	28,88		28,70	29.083	488	-180	308	1,1 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	120	192,52		229,18	25.233	271	4.036	4.307	20,6 %
XPENG INC - ADR	1.000	14,59		15,19	14.173	396	562	957	7,2 %
HOLCIM	235	66,02		85,45	20.997	-467	4.797	4.329	25,8 %
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	1.830	20,04		23,30	39.445	690	5.537	6.227	18,7 %
BARRICK GOLD CORP	2.330	18,09		17,18	37.150	929	-1.958	-1.030	-2,7 %
FIRST MAJESTIC SILVER	6.550	6,15		5,92	35.900	787	-1.375	-588	-1,6 %
FORTUNA SILVER MINES ANTES CAMBIO ID	3.800	3,86		3,42	11.964	225	-1.547	-1.322	-10,0 %
FORTUNA MINING CORP	5.749	3,86		4,79	25.044	112	4.832	4.944	24,7 %
					<b>795.790</b>	<b>6.704</b>	<b>82.375</b>	<b>89.079</b>	

EVOLUCIÓN 2024:  
VALORES RENTA  
VARIABLE

**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 %
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	12.919	1,72		2,58	33.391	0	11.168	11.168	50,3 %
OKLO	700	14,87		23,86	15.582	124	5.869	5.993	62,5 %
C3 AI INC A	400	25,58		36,73	13.555	-71	4.116	4.045	42,5 %
INTEL	1.350	44,44		32,57	40.785	882	-14.916	-14.034	-25,4 %
NANO NUCLEAR ENERGY	550	18,46		21,10	10.826	121	1.355	1.476	15,8 %
NUSCALE POWER	1.000	9,01		21,66	20.205	131	11.803	11.935	144,3 %
SALESFORCE INC	90	300,51		309,13	25.628	-25	715	690	2,8 %
SOUNDHOUND A	3.200	3,54		8,85	26.093	-63	15.649	15.586	148,7 %
TESLA MOTORS	30	252,93		342,56	9.645	145	2.524	2.668	38,2 %
FORTUNA MINING CORP	1.471	3,75		4,79	6.408	-113	1.381	1.268	24,8 %
BROADCOM INC	220	1.255,75	470,00	727,98	148.380	1.151	52.583	53.734	56,8 %
					<b>350.499</b>	<b>2.282</b>	<b>92.247</b>	<b>94.529</b>	

**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 %
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	9.081	1,98		2,96	26.887	0	8.935	8.935	49,8 %
NANO-X IMAGING	1.680	10,30		6,16	9.875	446	-6.636	-6.190	-38,5 %
ARCELORMITTAL	950	23,59		23,91	22.715	0	309	309	1,4 %
ALPHABET INC/CA-CL C	170	164,05		169,24	27.453	1.657	841	2.499	10,0 %
OKLO	700	14,87		25,23	16.852	346	6.917	7.263	75,7 %
AMERICAN AIRLINES GROUP	1.600	14,17		14,20	21.679	736	48	784	3,8 %
ARM HOLDINGS ADR	120	132,83		133,14	15.245	411	36	447	3,0 %
BROADCOM INC	35	178,82		163,94	5.475	98	-497	-399	-6,8 %
C3 AI INC A	600	28,54		34,99	20.032	511	3.694	4.206	26,5 %
CIENA CORP	515	54,06		68,17	33.500	1.108	6.933	8.040	31,6 %
GENERAL ELECTRIC	150	181,09		178,70	25.577	616	-342	274	1,1 %
HONEYWELL INTERNATIONAL	125	217,06		226,09	26.967	615	1.077	1.692	6,7 %
INTEL	940	23,93		24,44	21.921	1.337	456	1.792	8,9 %
MERCADOLIBRE	14	1.659,58		1.968,15	26.292	954	4.122	5.076	23,9 %
MONGODB	65	404,74		315,44	19.565	965	-5.539	-4.574	-18,9 %
NIO ADR	3.400	7,62		4,70	15.248	1.515	-9.486	-7.970	-34,3 %
NANO NUCLEAR ENERGY	610	18,46		29,25	17.025	374	6.281	6.655	64,2 %
NVIDIA	145	142,58		146,67	20.293	75	565	640	3,3 %
NUSCALE POWER	1.000	9,01		27,67	26.403	323	17.810	18.132	219,3 %
PALANTIR TECHNOLOGIES	430	23,18		61,36	25.176	245	15.665	15.910	171,7 %
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	1.280	12,31		5,75	7.023	406	-8.013	-7.607	-52,0 %
SOUNDHOUND A	3.650	5,64		6,98	24.310	621	4.672	5.293	27,7 %
TESLA MOTORS	70	252,93		339,64	22.686	615	5.792	6.407	39,4 %
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	95	227,38		214,54	19.448	681	-1.164	-483	-2,4 %
XPENG INC - ADR	1.750	13,57		12,29	20.522	1.388	-2.132	-744	-3,5 %
FIRST MAJESTIC SILVER	2.000	5,45		6,45	12.310	448	1.903	2.351	23,6 %
FORTUNA MINING CORP	1.429	3,75		5,00	6.814	123	1.698	1.820	36,5 %
					<b>537.294</b>	<b>16.613</b>	<b>53.945</b>	<b>70.558</b>	

**EVOLUCIÓN 2024:  
IIC's**

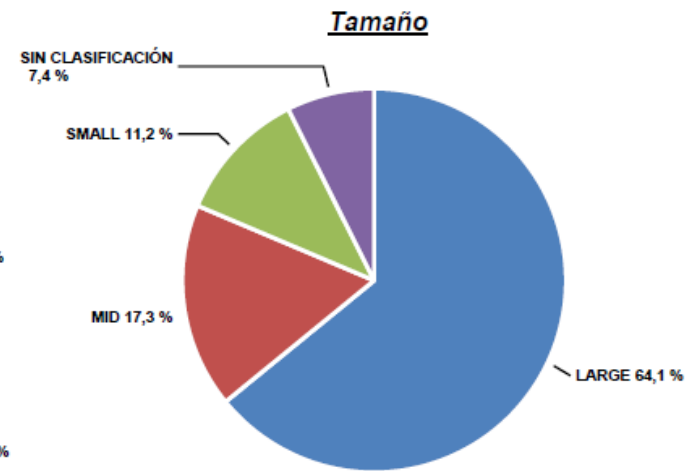
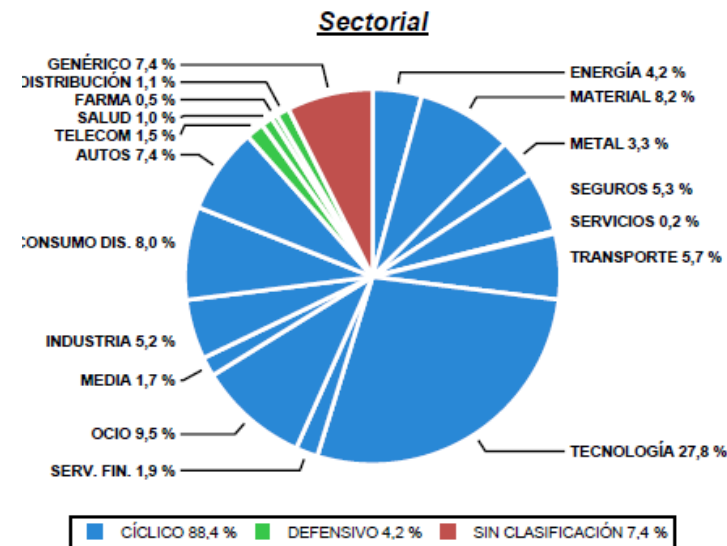
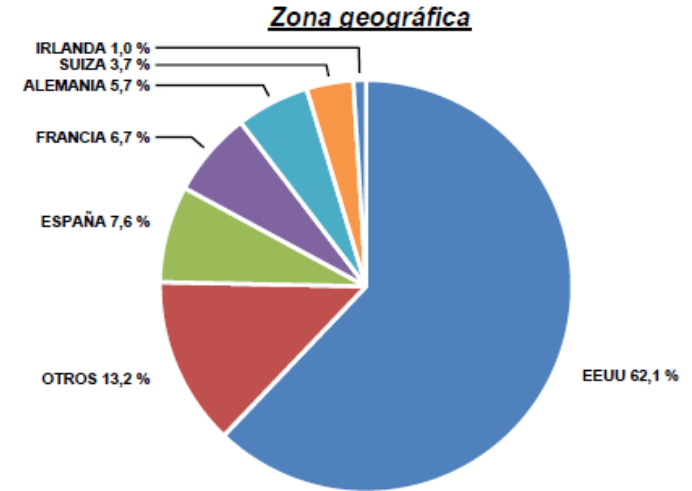
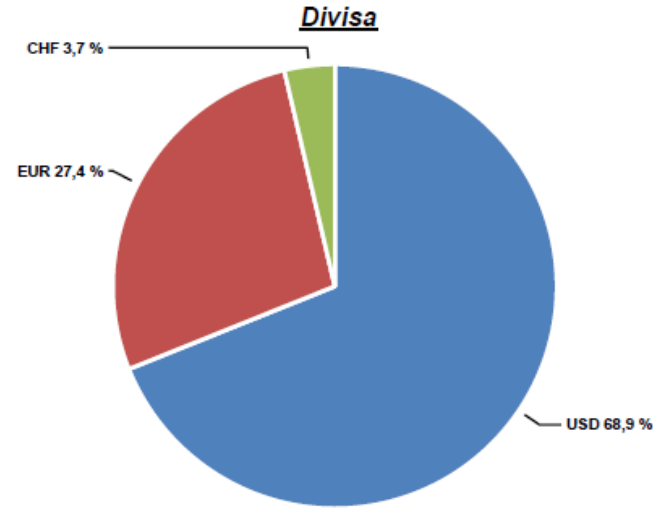
	B/P(€)		
	Posición cartera	Posiciones cerradas	TOTAL €
ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	-144	0	-144
ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y BD ETF	-40	0	-40
ISHARES USD CORP BOND ETF	646	0	646
	462	0	462

<b>Variación IICs:</b>	462
<b>TOTAL:</b>	462

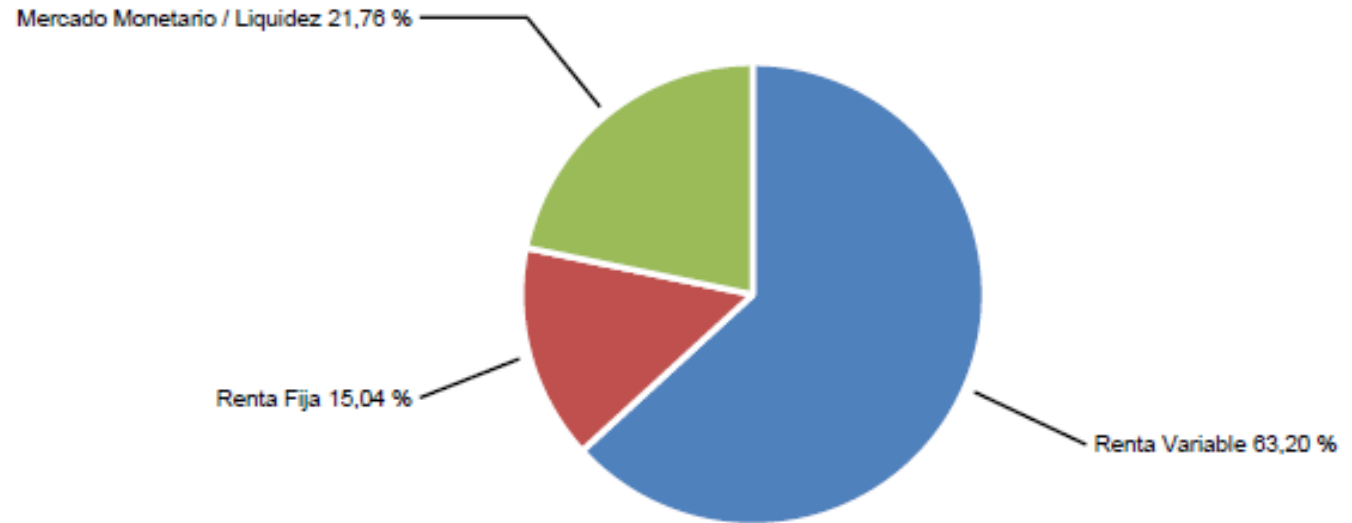
**RENTA VARIABLE**

Variación de precios RV(1+4)	138.545,61
Ventas RV (2+3)	183.608,51
<b>TOTAL</b>	<b>322.154</b>

**COMPOSICIÓN CARTERA DE RENTA VARIABLE**



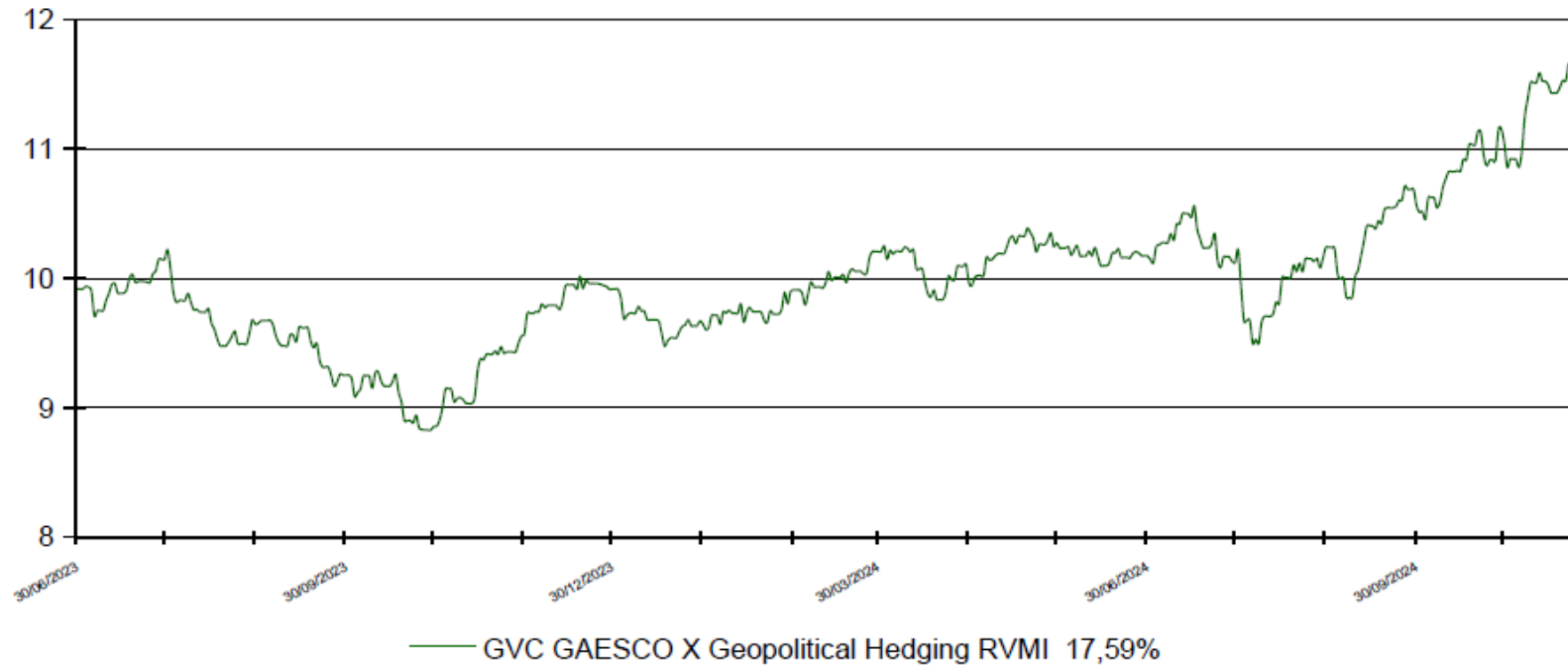
**DISTRIBUCIÓN DE PATRIMONIO**



<b>Renta Variable</b>	<b>63,20 %</b>
VALORES	63,20 %
<b>Mercado Monetario / Liquidez</b>	<b>21,76 %</b>
VALORES	19,72 %
Tesorería / op. pendientes liquidar	2,03 %
<b>Renta Fija</b>	<b>15,04 %</b>
IIC	15,04 %

**EVOLUCIÓN FONDO**

PERIODO JUNIO DE 2023 - NOVIEMBRE DE 2024



**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	%
IC	ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR	-	0,00	830	100.424,26	0,00	120,99	120,82	1,000	0,00	0,00	143,66	100.280,60	4,94	5,05
IC	ISHARES MARKIT IBOXX EUR H/Y BD ETF	EUR	-	0,00	1.100	102.428,19	0,00	93,11	93,08	1,000	0,00	0,00	40,19	102.388,00	5,05	5,15
IC	ISHARES USD CORP BOND ETF	USD	-	0,00	1.050	101.730,97	0,00	96,88	102,21	0,954	0,00	674,09	0,00	102.405,06	5,05	5,15
<b>Total IC</b>				<b>0,00</b>		<b>304.583,42</b>					<b>0,00</b>	<b>674,09</b>	<b>183,85</b>	<b>305.073,66</b>	<b>15,04</b>	<b>15,35</b>
CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
MM	12E51 DEUDA DEL ESTADO	EUR	22/11/2024	420.000,00	1	400.000,00	0,00	400.000,00	2,95	1,000	32,33	0,00	0,00	400.032,33	19,72	20,13
<b>Total MM</b>				<b>420.000,00</b>		<b>400.000,00</b>					<b>32,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>400.032,33</b>	<b>19,72</b>	<b>20,13</b>
CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
RV	AIR FRANCE-KLM	EUR	-	2.793,00	2.793	46.195,66	0,00	16,53	7,40	1,000	0,00	0,00	25.516,29	20.679,37	1,02	1,04
RV	ALPHABET INC/CA-CL C	USD	-	0,20	210	27.807,32	0,00	132,41	169,24	0,954	0,00	6.105,28	0,00	33.912,60	1,67	1,71
RV	AMADEUS IT GROUP (HOLDING)	EUR	-	3,79	379	26.313,82	0,00	69,42	65,94	1,000	0,00	0,00	1.322,56	24.991,26	1,23	1,26
RV	AMAZON.COM INC	USD	-	0,00	166	19.716,72	0,00	118,77	198,38	0,954	0,00	11.706,07	0,00	31.422,79	1,55	1,58
RV	AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	-	0,00	1.600	20.842,52	0,00	13,02	14,20	0,954	0,00	836,87	0,00	21.679,39	1,07	1,09
RV	ARCELORMITTAL	EUR	-	9,68	968	23.623,10	0,00	24,40	23,91	1,000	0,00	0,00	478,22	23.144,88	1,14	1,16
RV	ARM HOLDINGS ADR	USD	-	0,00	120	14.798,03	0,00	123,31	133,14	0,954	0,00	447,01	0,00	15.245,04	0,75	0,77
RV	AVOLTA AG	CHF	-	3.626,97	674	27.959,20	0,00	41,48	33,52	1,076	0,00	0,00	3.643,99	24.315,21	1,20	1,22
RV	AXA	EUR	-	2.571,67	1.123	30.552,86	0,00	27,20	34,20	1,000	0,00	7.853,74	0,00	38.406,60	1,89	1,93
RV	BARRICK GOLD CORP	USD	-	0,00	1.337	20.621,49	0,00	15,42	18,12	0,954	0,00	2.495,34	0,00	23.116,83	1,14	1,16
RV	BLOOM ENERGY CORP-A	USD	-	0,08	864	13.015,47	0,00	15,06	23,94	0,954	0,00	6.721,32	0,00	19.736,79	0,97	0,99
RV	BOEING	USD	-	653,63	137	26.782,25	0,00	195,49	143,41	0,954	0,00	0,00	8.034,95	18.747,30	0,92	0,94
RV	BOOKING HOLDINGS	USD	-	0,05	6	14.782,33	0,00	2.463,72	5.210,92	0,954	0,00	15.051,18	0,00	29.833,51	1,47	1,50
RV	BROADCOM INC	USD	-	0,00	145	16.688,75	0,00	115,09	163,94	0,954	0,00	5.993,79	0,00	22.682,54	1,12	1,14
RV	C3 AI INC A	USD	-	0,57	600	15.201,45	0,00	25,33	34,99	0,954	0,00	4.830,99	0,00	20.032,44	0,99	1,01
RV	CARNIVAL CORP	USD	-	10,64	1.115	18.242,68	0,00	16,36	25,35	0,954	0,00	8.727,98	0,00	26.970,66	1,33	1,36
RV	CIENA CORP	USD	-	4,91	515	25.488,97	0,00	49,49	68,17	0,954	0,00	8.010,60	0,00	33.499,57	1,65	1,69
RV	CINEMARK HOLDINGS INC	USD	-	0,83	873	13.475,94	0,00	15,43	32,25	0,954	0,00	13.388,80	0,00	26.864,74	1,32	1,35
RV	ENPHASE ENERGY INC	USD	-	0,00	83	12.361,98	0,00	148,93	63,57	0,954	0,00	0,00	7.327,33	5.034,65	0,25	0,25
RV	ETSY	USD	-	0,15	156	12.405,87	0,00	79,52	51,99	0,954	0,00	0,00	4.666,90	7.738,97	0,38	0,39
RV	FIRST MAJESTIC SILVER	USD	-	0,00	3.945	20.650,98	0,00	5,23	6,45	0,954	0,00	3.630,83	0,00	24.281,81	1,20	1,22
RV	FORTUNA MINING CORP	USD	-	0,00	7.014	21.659,04	0,00	3,08	5,00	0,954	0,00	11.785,91	0,00	33.444,95	1,65	1,68
RV	GENERAL ELECTRIC	USD	-	8,59	150	25.160,29	0,00	167,73	178,70	0,954	0,00	417,00	0,00	25.577,29	1,26	1,29
RV	HOLCIM	CHF	-	587,63	273	16.826,26	0,00	61,63	89,86	1,076	0,00	9.576,13	0,00	26.402,39	1,30	1,33
RV	HONEYWELL INTERNATIONAL	USD	-	0,00	125	25.131,34	0,00	201,05	226,09	0,954	0,00	1.835,50	0,00	26.966,84	1,33	1,36
RV	HYATT HOTELS CORP - CL A	USD	-	1,27	133	13.791,33	0,00	103,69	156,00	0,954	0,00	6.006,38	0,00	19.797,71	0,98	1,00
RV	INTEL	USD	-	0,90	940	27.520,94	0,00	29,27	24,44	0,954	0,00	0,00	5.599,57	21.921,37	1,08	1,10
RV	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	EUR	-	908,10	9.081	17.031,65	0,00	1,87	2,96	1,000	0,00	9.855,62	0,00	26.887,27	1,33	1,35
RV	LUFTHANSA	EUR	-	0,00	4.866	45.300,91	0,00	9,30	6,11	1,000	0,00	0,00	15.579,38	29.721,53	1,47	1,50
RV	MEDTRONIC PLC	USD	-	16,22	170	13.691,66	0,00	80,53	84,74	0,954	0,00	54,33	0,00	13.745,99	0,68	0,69
RV	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	-	860,00	4.300	24.967,47	0,00	5,80	6,92	1,000	0,00	4.788,53	0,00	29.756,00	1,47	1,50
RV	MERCADOLIBRE	USD	-	0,01	14	21.377,04	0,00	1.526,93	1.968,15	0,954	0,00	4.915,04	0,00	26.292,08	1,30	1,32
RV	META PLATFORMS CLASS A	USD	-	0,00	50	14.830,41	0,00	296,60	563,09	0,954	0,00	12.034,57	0,00	26.864,98	1,32	1,35
RV	MICHELIN	EUR	-	0,00	1.091	29.638,74	0,00	27,16	30,93	1,000	0,00	4.105,89	0,00	33.744,63	1,66	1,70
RV	MONGODB	USD	-	0,10	104	38.566,89	0,00	370,83	315,44	0,954	0,00	0,00	7.263,68	31.303,21	1,54	1,58
RV	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	-	0,00	71	24.382,52	0,00	343,41	484,10	1,000	0,00	9.988,58	0,00	34.371,10	1,69	1,73
RV	NANO NUCLEAR ENERGY	USD	-	0,06	610	10.402,00	0,00	17,05	29,25	0,954	0,00	6.623,29	0,00	17.025,29	0,84	0,86
RV	NANO-X IMAGING	USD	-	4,32	1.680	16.063,90	0,00	9,56	6,16	0,954	0,00	0,00	6.189,09	9.874,81	0,49	0,50

**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	NEWMONT CORP	USD	-	1.099,24	720	28.967,39	0,00	40,23	43,32	0,954	0,00	794,44	0,00	29.761,83	1,47	1,50
RV	NIO ADR	USD	-	0,00	4.930	36.848,65	0,00	7,47	4,70	0,954	0,00	0,00	14.738,92	22.109,73	1,09	1,11
RV	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD	-	0,96	1.003	18.997,73	0,00	18,94	26,76	0,954	0,00	6.613,22	0,00	25.610,95	1,26	1,29
RV	NUSCALE POWER	USD	-	0,10	1.000	8.289,41	0,00	8,28	27,67	0,954	0,00	18.113,26	0,00	26.402,67	1,30	1,33
RV	NVIDIA	USD	-	0,16	170	7.747,95	0,00	45,57	146,67	0,954	0,00	16.043,94	0,00	23.791,89	1,17	1,20
RV	OKLO	USD	-	0,07	700	9.619,22	0,00	13,74	25,23	0,954	0,00	7.232,88	0,00	16.852,10	0,83	0,85
RV	PALANTIR TECHNOLOGIES	USD	-	0,41	432	7.157,62	0,00	16,56	61,36	0,954	0,00	18.135,82	0,00	25.293,44	1,25	1,27
RV	RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	-	0,01	1.280	14.629,32	0,00	11,42	5,75	0,954	0,00	0,00	7.606,42	7.022,90	0,35	0,35
RV	SHOPIFY INC - CL A	USD	-	0,00	227	13.436,51	0,00	59,19	106,54	0,954	0,00	9.639,86	0,00	23.076,37	1,14	1,16
RV	SOUNDHOUND A	USD	-	0,35	3.650	15.756,43	0,00	4,31	6,98	0,954	0,00	8.553,69	0,00	24.310,12	1,20	1,22
RV	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	USD	-	0,73	767	12.715,45	0,00	16,57	4,37	0,954	0,00	0,00	9.517,18	3.198,27	0,16	0,16
RV	TESLA MOTORS	USD	-	0,07	70	16.210,36	0,00	231,57	339,64	0,954	0,00	6.475,52	0,00	22.685,88	1,12	1,14
RV	TWILIO CL A	USD	-	0,00	220	12.913,43	0,00	58,69	102,07	0,954	0,00	8.513,48	0,00	21.426,91	1,06	1,08
RV	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD	-	0,00	124	23.842,11	0,00	192,27	214,54	0,954	0,00	1.542,39	0,00	25.384,50	1,25	1,28
RV	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	-	0,01	66	14.305,60	0,00	216,75	309,90	0,954	0,00	5.211,00	0,00	19.516,60	0,96	0,98
RV	XPENG INC - ADR	USD	-	0,00	2.042	24.519,36	0,00	12,00	12,29	0,954	0,00	0,00	572,62	23.946,74	1,18	1,21
RV	ZALANDO	EUR	-	0,00	555	14.473,98	0,00	26,07	27,67	1,000	0,00	882,87	0,00	15.356,85	0,76	0,77
<b>Total RV</b>				<b>13.165,48</b>		<b>1.114.300,30</b>					<b>0,00</b>	<b>285.538,94</b>	<b>118.057,10</b>	<b>1.281.782,14</b>	<b>63,20</b>	<b>64,50</b>
<b>TOTAL</b>				<b>433.165,48</b>		<b>1.818.883,72</b>					<b>32,33</b>	<b>286.213,03</b>	<b>118.240,95</b>	<b>1.986.888,13</b>		

clase A	
Rentabilidad	17,60
Total patrimonio	1.611.447,69
Total participaciones	138.206,2730
Valor liquidativo	11,6597290010

clase E	
Rentabilidad	18,87
Total patrimonio	0,00
Total participaciones	0,0000
Valor liquidativo	11,8978871023

clase I	
Rentabilidad	18,82
Total patrimonio	0,00
Total participaciones	0,0000
Valor liquidativo	11,8878680231

clase P	
Rentabilidad	18,18
Total patrimonio	416.705,20
Total participaciones	35.409,7791
Valor liquidativo	11,7680824362

## 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: **Fonsglobal Renta, FI**

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Variable

Fondo: **FonsManlleu Borsa, FI**

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Fija

## 2002

Fondo: **Cahispa Renta, FI**

Premio: Lipper - Cinco Días

Categoría: Mixto Renta Fija

## 2001

Fondo: **Gaesco Fondo de Fondos, FI**

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Renta Variable

Fondo: **Cahispa Renta, FI**

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Fija



**CincoDías**

Interactive Data

**Expansión**

Funds 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 Geopolitical Hedging RVMI, 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 Geopolitical Hedging RVMI clase A, FI; ISIN: ES0143562512; Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIIC, 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](http://www.gvcgaesco.es)

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