



## GVC Gaesco Crossover GARP RVM

Jaume Puig. CEO y CIO GVC Gaesco Gestión, SGIIC &  
GVC Gaesco Pensiones, SGFP & Gestor del Fondo

-  **GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias, FI**. En el Top 20 de los Fondos Españoles más rentables de 2019\*
-  **GVC Gaesco Constantfons, FI**. Fondo monetario Español más rentable de 2018 por Morningstar – Expansión
-  **GVC Gaesco Gestión, SGIIC**. Premiada por European Funds Trophy como Mejor Gestora Española de su categoría
-  **Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund**. Sello Funds People en 2018 como producto destacado del año
-  **GVC Gaesco Small Caps**. En el Top 10 de los Fondos Españoles más rentables de 2017\*
-  **Bona-Renda, FI**. En el Top 10 de los Fondos Españoles Mixtos más rentables de 2017\*
-  **GVC Gaesco TFT, FI**. Fondo Sectorial Español más rentable de 2017\*

Fuente: Morningstar, VDOS

23 diciembre, 2024

## ► Gama de Fondos de Inversión GVC Gaesco

### Renta Variable ►

- GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI
- GVC Gaesco Bolsalíder, FI
- GVC Gaesco Emergentfond, FI
- GVC Gaesco Europa, FI
- GVC Gaesco Fondo de Fondos, FI
- GVC Gaesco Japón, FI
- GVC Gaesco Multinacional, FI
- GVC Gaesco Small Caps, FI
- *Pareturn GVC Gaesco Euro Small Caps Equity Fund*
- GVC Gaesco T.F.T., FI
- GVC Gaesco Oportunidad Empresas Inmobiliarias, FI
- GVC Gaesco Dividend Focus, FI
- GVC Gaesco Global Equity DS, FI

### Retorno Absoluto ►

- GVC Gaesco Patrimonialista, FI
- *Pareturn GVC Gaesco Patrimonial Fund*
- GVC Gaesco Retorno Absoluto, FI
- *Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund*
- GVC Gaesco Value Minus Growth Market Neutral, FI

### Mixtos ►

- Bona Renda, FI (75% RV)
- GVC Gaesco Sostenible, FI (50% RV)
- **GVC Gaesco Renta Valor, FI (15% RV)**

### Renta Fija ►

- GVC Gaesco Renta Fija, FI
- GVC Gaesco Renta Fija Flexible, FI
- GVC Gaesco Asian Fixed Income, FI

### Mercado Monetario ►

- GVC Gaesco Constantfons, FI
- GVC Gaesco FondTesoro, FI

1er Fondo de Fondos registrado en la CNMV (1997): GVC Gaesco Fondo de Fondos, FI

5º Fondo de Inversión con más historia de España (1986): GVC Gaesco Renta Fija, FI

Adicionalmente, GVC Gaesco **Gestión**, **SGIIC** gestiona Fondos para varias Entidades Financieras.

## ► Fondo de Inversión por compartimentos GVC Gaesco Crossover, FI

---

### Renta Variable ►

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

### Retorno Absoluto ►

- BDS Global Income

### Global ►

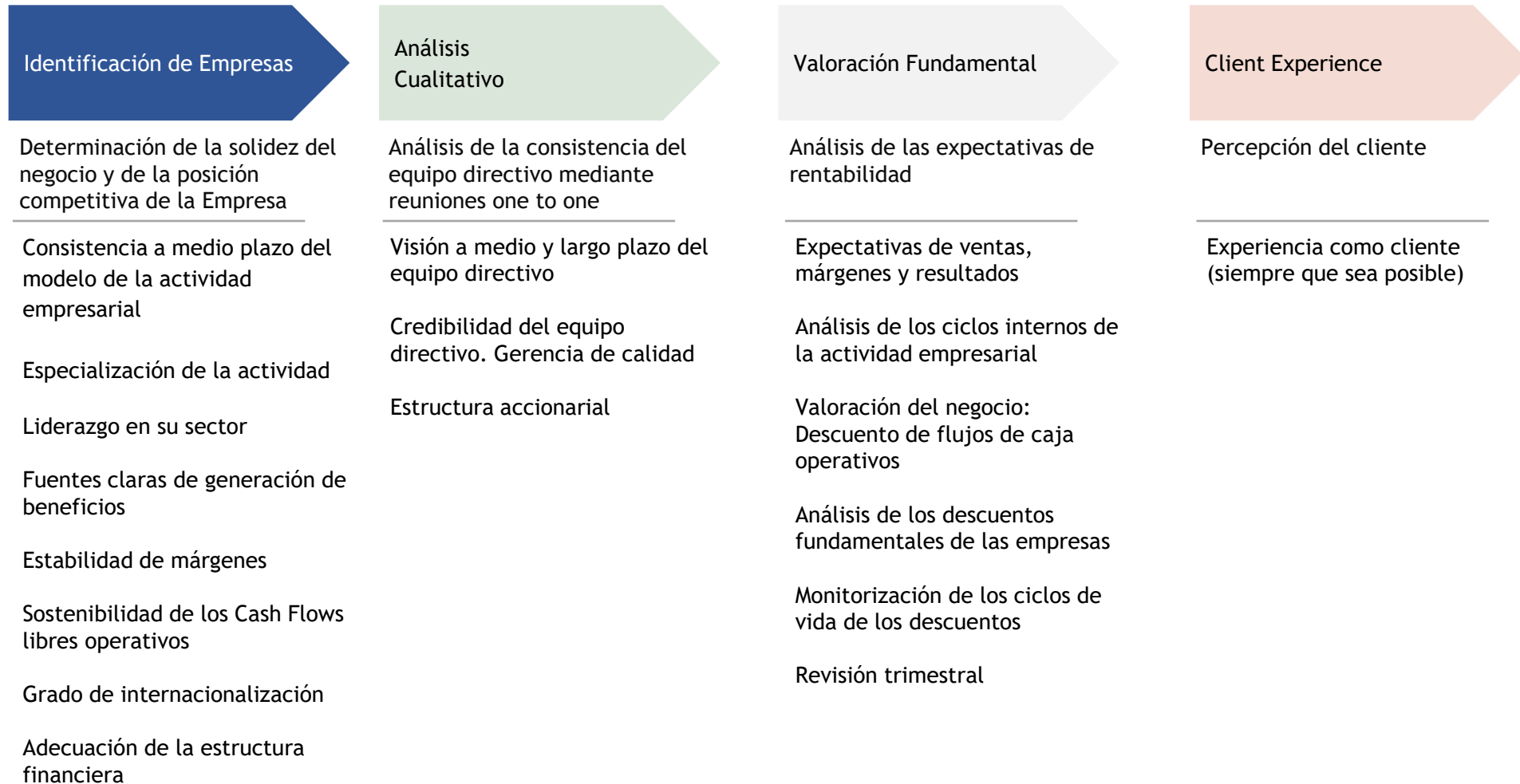
- Global Currency Hedged
- Momentum Equity + Commodity + Volatility
- Momentum RV+RF
- Geopolitical Hedging
- Top Down 3 sectores

### Mixtos ►

- 50 RVME (30%- 50% RV)
  - Fundaquant 75 RVME (50% - 75% RV)
  - Situaciones Especiales Euro 75% (30%-75%)
  - **GARP RVMI (30%-75% RV)**
  - VOA Mixto Internacional RVMI (30%-75%)
  - Momentum RFME (0%-30%)
  - Government Mixto Internacional (0%-30% RV)
  - Corporate Mixto Internacional (0%-30% RV)
  - Inflation Pill RVMI (30%-75%)
-

# Proceso de Inversión

## ► Fases del Proceso de Inversión



## ► Construcción de la Cartera

---

Identificación de Empresas

Análisis Cualitativo

Valoración Fundamental

Client Experience

Construcción de la Cartera

- Gestión “Bottom Up” con un enfoque “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: 1 día

## Política de Inversión

**Categoría:** Renta Variable Mixta Internacional

**Benchmark:** MSCI World Net Total Return (EUR) y Euribor a 12 meses

**Cartera de Renta Variable:** De 30% a 75%

**Inversión en Renta Variable:** Mayoritariamente países OCDE.

**Sesgo de tamaño:** Empresas de alta y media capitalización

**Sesgo estilo RV: GARP (Growth At Reasonable Price)**

**Sesgo estilo RF:** Fundamental

**Divisa no euro:** Mínimo el 30%

**Inversión en IICs:** Hasta un 50%

**Perfil de Riesgo (PRIIPS) de 1 a 7: 3**

**Plazo indicativo de la inversión:** 5 años

**Cartera de Renta Fija:** Entre el 25% y el 70%

**Emisores:** Públicos y Privados

**Límite de Rating:** Investment Grade y 15% HY

**Duración Media Cartera:** Inferior a 7 años

**Límite inversión en depósitos bancarios:** 20%

**Derivados:** SI

**ESG:** Artículo 6

Clase Acciones	Importe Mínimo a invertir (EUR)	Tasa de Gestión Directa	Tasa de Éxito
A	0	1,00%	7% s/ resultados
P	300.000	0,75%	7% s/ resultados
I	1.000.000	0,50%	7% s/ resultados
E	3.000.000 e Institucional	0,25%	7% s/ resultados

# Evolución del año 2023. Rentabilidades por clases de participaciones a fecha 19/12/24

## CLASE I

### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
0	0	0	-

### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en %
10,587	11,941	12,79

## CLASE E

### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
3.139.033	3.548.938	409.905	13,06

### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en %
10,614	12,000	13,06

## CLASE A

### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
42.272	56.361	14.089	33,33

### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en %
10,533	11,822	12,24

## CLASE P

### EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
581.685	654.471	72.786	12,51

### EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2024

31/12/2023	19/12/2024	VARIACIÓN en %
10,560	11,881	12,51

## Evolución a 19 de diciembre de 2024

### VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO 31/12/2023							3.762.990	
+ Suscripciones/- Reembolsos							8.933	
+ Rendimientos							556.629	
	VARIACIÓN PRECIOS					INGRESOS FINANC.	OTROS	TOTAL
	Cartera	Ventas	Precio	Divisa	Total			
RENDA VARIABLE	396.581	14.255	345.597	65.239	410.836	42.688		<b>453.524</b>
VALORES	324.806	14.255	285.042	54.019	339.061			
CÍCLICO					309.586			
DEFENSIVO					29.475			
SMALL,MID					49.167			
LARGE					289.893			
IIC	71.775		60.555	11.220	71.775			
RENDA FIJA	77.415				77.415			<b>77.415</b>
IIC	77.415				77.415			
RETORNO ABSOLUTO	-6.644				-6.644			<b>-6.644</b>
IIC	-6.644				-6.644			
MERCADO MONETARIO					8.821	8.881	-14	<b>17.689</b>
OTROS					14.645			<b>14.645</b>
<b>TOTAL RENDIMIENTOS</b>					<b>505.073</b>	<b>51.570</b>	<b>-14</b>	<b>556.629</b>
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores						-53.448		
Comisión de gestión						-46.771		
Comisión Depositario						-3.523		
Otros serv. exteriores						-3.154		
- Impuesto Sobre Sociedades							-2.282	
<b>PATRIMONIO 19/12/2024</b>							<b>4.259.770</b>	

## Evolución del año 2024 a 19 de diciembre. 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 19/12/2024	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
ACCOR	2.500	34,60		46,35	115.875	0	29.375	29.375	34,0 %
AEROPORTS DE PARIS	700	117,20		111,80	78.260	0	-3.780	-3.780	-4,6 %
ALPHABET INC-CL A	600	139,69		188,51	109.091	4.921	28.252	33.173	43,7 %
AMAZON.COM INC	600	151,94		223,29	129.219	5.352	41.291	46.643	56,5 %
APPLE COMPUTER INC	400	192,53		249,79	96.370	4.521	22.091	26.612	38,1 %
AVOLTA AG	1.300	33,08		36,24	50.573	-37	4.410	4.373	9,5 %
AXA	2.800	29,49		33,78	94.584	0	12.012	12.012	14,5 %
BNP PARIBAS	1.000	62,59		57,81	57.810	0	-4.780	-4.780	-7,6 %
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.000	57,81		88,66	85.513	3.394	29.755	33.149	63,3 %
CAIXABANK	7.700	3,73		5,16	39.717	0	11.026	11.026	38,4 %
CAPGEMINI SE	300	188,75		156,55	46.965	0	-9.660	-9.660	-17,1 %
CARRIER GLOBAL CORP	300	57,45		66,69	19.297	1.012	2.674	3.685	23,6 %
GEN DIGITAL	2.800	22,82		27,45	74.132	3.751	12.504	16.255	28,1 %
HOLCIM	1.000	66,02		86,98	93.370	-57	22.500	22.443	31,6 %
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	12.500	1,78		3,65	45.671	0	23.408	23.408	105,1 %
JC DECAUX	7.200	18,20		14,92	107.424	0	-23.616	-23.616	-18,0 %
LOCKHEED MARTIN	150	453,24		479,66	69.395	3.991	3.822	7.814	12,7 %
LYONDELLBASELL INDU CL A	300	95,08		72,97	21.114	1.675	-6.398	-4.723	-18,3 %
MEDTRONIC PLC	800	82,38		79,99	61.721	3.869	-1.844	2.025	3,4 %
MTU AERO ENGINES	150	195,25		323,30	48.495	0	19.208	19.208	65,6 %
MUENCHENER RUECKVER REG	100	375,10		502,00	50.200	0	12.690	12.690	33,8 %
PFIZER	1.200	28,79		25,77	29.826	2.028	-3.495	-1.467	-4,7 %
RTX	300	84,14		115,46	33.409	1.482	9.062	10.544	46,1 %
SAFRAN	400	159,46		211,20	84.480	0	20.696	20.696	32,4 %
SIXT SE - PREF	1.150	67,10		55,70	64.055	0	-13.110	-13.110	-17,0 %
TECNICAS REUNIDAS	2.180	8,35		10,73	23.391	0	5.188	5.188	28,5 %
TERADYNE	700	108,52		125,19	84.523	4.460	11.255	15.715	22,8 %
THALES	260	133,95		139,45	36.257	0	1.430	1.430	4,1 %

## Evolución del año 2024 a 19 de diciembre. Renta Variable

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO 31/12/2023	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO 19/12/2024	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE	50	489,99		425,52	20.521	1.438	-3.109	-1.671	-7,5 %
UNITED HEALTH GROUP	110	526,47		489,25	51.907	3.400	-3.949	-549	-1,0 %
UNITED RENTALS	200	573,42		710,94	137.141	6.733	26.528	33.261	32,0 %
VIATRIS	148	10,83		12,13	1.732	94	186	280	19,3 %
					<b>2.062.037</b>	<b>52.027</b>	<b>275.621</b>	<b>327.649</b>	

### IICs

NOMBRE	Nº TÍTULOS	PRECIO 31/12/2023	PRECIO 31/12/2023 AJUSTADO	PRECIO 19/12/2024	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
AB FCPI EMERGING MARKET GROWTH I USD	1.400	52,83		57,37	77.467	4.342	6.130	10.473	15,6 %
BNP PARIBAS AQUA EUR SICAV	275	340,40		360,01	99.003	0	5.393	5.393	5,8 %
MIRABAUD EQUITIES GLOBAL FOCUS SICAV	620	146,33		183,61	113.838	0	23.114	23.114	25,5 %
MIRABAUD EQUITIES PAN EUROPE EUR FUND	225	109,13		126,58	28.481	0	3.926	3.926	16,0 %
MIRABAUD EQUITIES SWISS SMALL MID SICAV	173	599,55		583,68	108.395	-90	-2.947	-3.037	-2,7 %
MIRAE ASSET DISCOVERY GREAT CONS EUR FUND	5.500	10,04		11,41	62.755	0	7.535	7.535	13,6 %
QUANTICA XXII SICAV	7.400	6,40		7,22	53.396	0	6.006	6.006	12,7 %
WILLIAM BLAIR US SMALL MID CAP SM R FUND	824	144,11		158,46	125.866	6.968	11.398	18.366	17,1 %
					<b>669.201</b>	<b>11.220</b>	<b>60.555</b>	<b>71.775</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 %
HOLCIM	700	66,02		66,56	49.654	-398	403	5	0,0 %
MUENCHENER RUECKVER REG	100	375,10		396,02	39.602	0	2.092	2.092	5,6 %
GRIFOLS A	1.000	15,46		10,94	10.943	0	-4.512	-4.512	-29,2 %
APPLE COMPUTER INC	175	192,53		191,87	30.936	523	-106	417	1,4 %
UNITED RENTALS	100	573,42		633,44	58.360	890	5.530	6.420	12,4 %
					<b>189.496</b>	<b>1.015</b>	<b>3.407</b>	<b>4.422</b>	

## Evolución del año 2024 a 19 de diciembre. 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 %
FIRST ADVANTAGE	98	18,30		0,00	0	23	-1.693	-1.670	-100,0 %
STERLING CHECK	3.900	13,72		16,74	60.816	547	10.956	11.502	23,3 %
					<b>60.816</b>	<b>569</b>	<b>9.263</b>	<b>9.832</b>	

### 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 19/12/2024	EFECTIVO FINAL (€)	B/P(€)			
						DIVISA	Precio	TOTAL €	TOTAL %
FANUC	4.000	4.207,68		4.048,00	99.870	-1.107	-3.939	-5.046	-4,8 %
FIRST ADVANTAGE	2.509	18,30		18,58	44.963	1.514	690	2.203	5,2 %
					<b>144.833</b>	<b>407</b>	<b>-3.250</b>	<b>-2.843</b>	

### RETORNO ABSOLUTO

6) IIC

NOMBRE	B/P(€)		
	POSICIÓN CARTERA	POSICIONES CERRADAS	TOTAL (€)
GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I	-6.644	0	-6.644
	<b>-6.644</b>	<b>0</b>	<b>-6.644</b>

## RATIOS CARTERA RENTA VARIABLE

	Precio 27-09-24	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Δ Valor 2024	Δ Valor Adq.	Δ Beneficios (BPA) 2024	Δ Beneficios (BPA) 2025	Rent. Dividendo 2024	Rent. Dividendo 2025	PER 2024	PER 2025	Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
<b>BANCOS</b>																		
1	BNP PARIBAS	63,3	71.580	2,6 %	59 %	-7,6 %	3,9 %	16,8 %	6,7 %	7,6 %	8,2 %	6,5	6,1	-	0,6	77,5	M	22,0 %
2	CATXABANK	5,4	39.509	1,8 %	41 %	38,4 %	49,0 %	18,5 %	-10,2 %	8,6 %	8,2 %	7,2	8,1	-	1,1	5,8	B	6,0 %
				4,4 %	100 %	11,1 %												
<b>CONSTRUC.</b>																		
1	CARRIER GLOBAL CORP	80,5	65.181	0,9 %	100 %	23,6 %	49,8 %	5,2 %	8,2 %	0,9 %	1,0 %	28,2	26,1	0,2	5,3	64,9	B	-19,0 %
				0,9 %	100 %	23,6 %												
<b>CONSUMO DIS.</b>																		
1	AMAZON.COM INC	188,0	1.769.100	5,9 %	38 %	56,5 %	144,5 %	50,3 %	16,7 %	0,0 %	0,0 %	32,3	27,7	0,1	8,2	220,3	B	17,0 %
2	AVOLTA AG	35,9	5.827	2,3 %	15 %	9,5 %	-6,7 %	11,5 %	17,9 %	2,2 %	2,4 %	14,2	12,1	2,2	2,4	49,9	B	39,0 %
3	ULTA SALON COSMETICS FRAGRANCE	404,0	17.069	0,9 %	6 %	-7,5 %	-12,6 %	-9,0 %	7,3 %	0,0 %	0,0 %	16,9	15,8	0,1	7,9	489,1	B	21,0 %
4	UNITED RENTALS	814,1	48.279	6,2 %	41 %	32,0 %	95,0 %	8,9 %	8,5 %	0,8 %	0,8 %	18,4	17,0	0,3	6,4	703,5	B	-14,0 %
				15,3 %	100 %	35,6 %												
<b>FARMA</b>																		
1	PFIZER	29,1	147.816	1,4 %	95 %	-4,7 %	-34,9 %	66,7 %	9,1 %	5,7 %	5,9 %	11,3	10,3	0,4	1,9	40,0	M	38,0 %
2	VIATRIS	11,6	12.361	0,1 %	5 %	19,3 %	7,3 %	-9,4 %	0,5 %	3,6 %	4,3 %	4,3	4,3	1,3	0,7	12,6	B	9,0 %
				1,4 %	100 %	-3,5 %												
<b>INDUSTRIA</b>																		
1	AEROPORTS DE PARIS	120,0	11.875	3,6 %	19 %	-4,6 %	-18,4 %	-7,8 %	30,2 %	2,8 %	3,5 %	21,7	16,7	0,9	2,6	138,4	B	15,0 %
2	FANUC	4.441,0	27.816	4,5 %	25 %	-5,8 %	-5,4 %	8,3 %	21,7 %	2,0 %	2,5 %	29,0	23,8	-	2,2	-	B	14,0 %
3	LOCKHEED MARTIN	582,4	124.471	3,1 %	17 %	12,7 %	2,9 %	-2,4 %	7,4 %	2,2 %	2,3 %	21,9	20,4	0,1	22,4	496,5	B	-15,0 %
4	MTU AERO ENGINES	281,1	15.130	2,2 %	12 %	65,6 %	45,6 %	16,8 %	11,6 %	0,8 %	1,0 %	21,9	19,6	0,1	5,0	246,2	B	-12,0 %
5	SAFRAN	213,4	91.177	3,8 %	21 %	32,4 %	51,7 %	30,6 %	20,9 %	1,3 %	1,6 %	30,0	24,8	0,1	7,9	215,8	B	1,0 %
6	TECNICAS REUNIDAS	12,0	965	1,1 %	6 %	28,5 %	25,9 %	39,9 %	23,2 %	0,0 %	0,0 %	9,0	7,3	0,9	2,7	13,7	B	14,0 %
				18,3 %	100 %	16,2 %												
<b>MATERIAL</b>																		
1	HOLCIM	83,2	51.289	4,2 %	100 %	31,6 %	51,4 %	14,2 %	9,9 %	3,5 %	3,8 %	14,3	13,0	0,3	1,8	84,2	B	1,0 %
				4,2 %	100 %	31,6 %												
<b>MEDIA</b>																		
1	JC DECAUX	20,4	4.373	4,9 %	100 %	-18,0 %	-21,0 %	62,8 %	12,8 %	1,2 %	1,6 %	17,3	15,3	1,2	2,1	25,0	M	22,0 %
				4,9 %	100 %	-18,0 %												
<b>OCIO</b>																		
1	ACCOR	40,8	9.935	5,3 %	64 %	34,0 %	35,3 %	22,6 %	12,9 %	3,1 %	3,4 %	17,6	15,6	0,4	2,1	37,0	M	-9,0 %
2	SIXT SE - PREF	52,6	2.859	2,9 %	36 %	-17,0 %	-20,7 %	-24,4 %	30,8 %	5,7 %	7,6 %	9,6	7,4	1,6	1,3	101,2	M	92,0 %
				8,1 %	100 %	15,9 %												
<b>QUÍMICA</b>																		
1	LYONDELLBASELL INDU CL.A	96,4	28.110	1,0 %	100 %	-18,3 %	-12,7 %	-10,4 %	20,0 %	5,4 %	5,5 %	12,3	10,2	0,4	2,3	107,0	B	11,0 %
				1,0 %	100 %	-18,3 %												

### Pretensión del Estilo GARP:

- 1) Invertir en empresas que crecen
- 2) Evitar sobrevaloraciones (riesgo principal de los estilo "Growth" y "momentum")
- 3) Evitar "Value Traps" (Riesgo principal del estilo "value")

## Tipo de Gestión: GARP

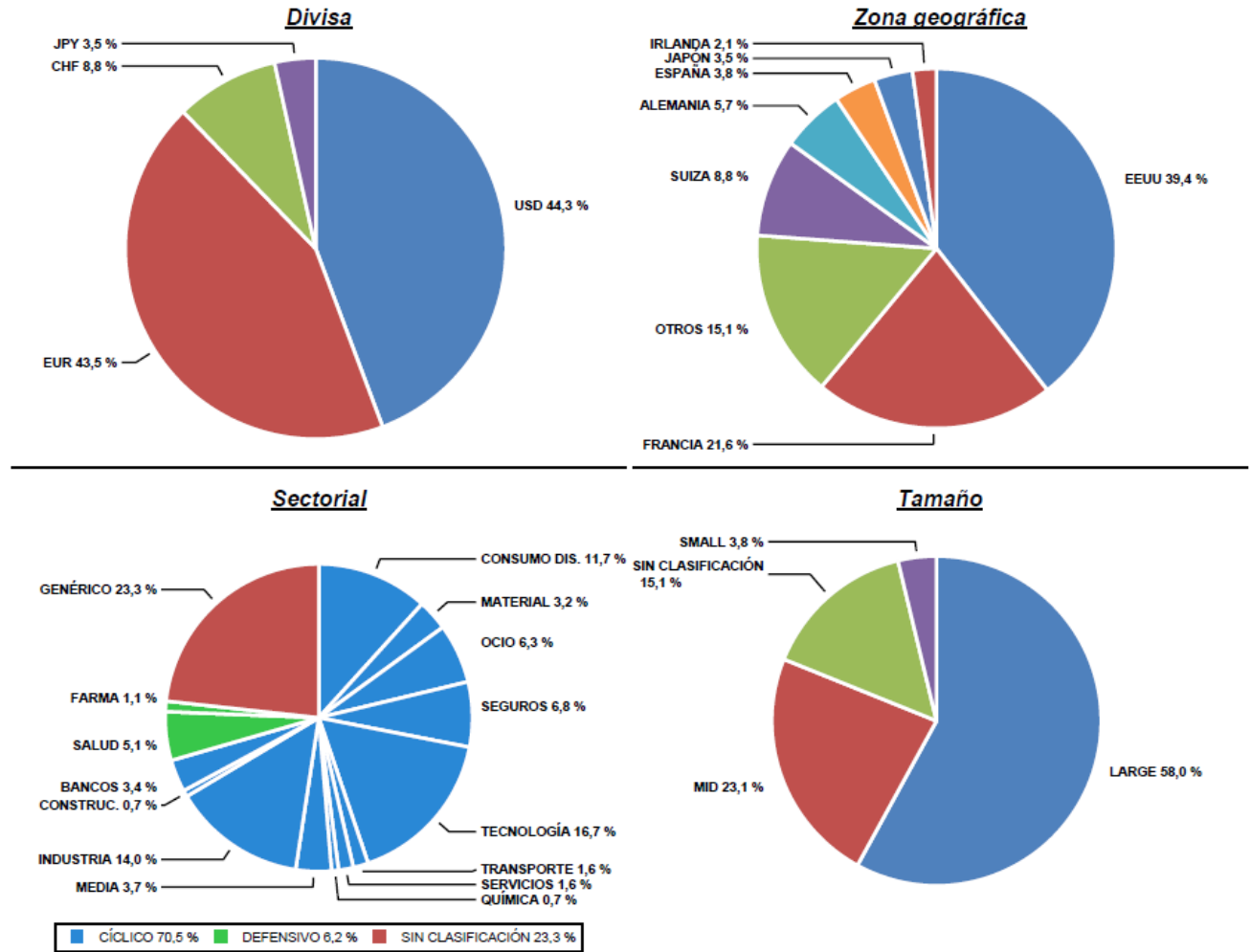
	Precio 27-09-24	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Δ Valor 2024 Adq.		Δ Beneficios (BPA) 2024 2025		Rent. Dividendo 2024 2025		PER 2024 2025		Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
<b>SALUD</b>																		
1	BOSTON SCIENTIFIC CORP	83,4	110.064	3,9 %	58 %	63,3 %	92,6 %	19,8 %	13,3 %	0,0 %	0,0 %	34,6	30,5	0,1	6,0	82,8	B	-1,0 %
2	MEDTRONIC PLC	89,3	102.719	2,8 %	42 %	3,4 %	-1,8 %	4,9 %	7,3 %	3,0 %	3,1 %	16,4	15,3	0,2	2,4	94,2	B	5,0 %
				6,7 %	100 %	38,2 %												
<b>SEGUROS</b>																		
1	AXA	35,5	78.191	4,3 %	48 %	14,5 %	22,8 %	7,4 %	10,5 %	6,2 %	6,6 %	9,7	8,8	-	2,0	40,8	M	15,0 %
2	MUENCHENER RUECKVER REG	495,0	66.211	2,3 %	26 %	33,8 %	56,6 %	37,6 %	-0,5 %	3,3 %	3,5 %	10,7	10,8	-	2,2	437,5	M	-12,0 %
3	UNITED HEALTH GROUP	581,9	481.789	2,4 %	26 %	-1,0 %	4,5 %	10,9 %	12,4 %	1,3 %	1,5 %	21,1	18,8	-	6,0	566,3	B	-3,0 %
				8,9 %	100 %	15,3 %												
<b>SERVICIOS</b>																		
1	FIRST ADVANTAGE			2,0 %	100 %	19,4 %	5,2 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
				2,0 %	100 %	19,4 %												
<b>TECNOLOGÍA</b>																		
1	ALPHABET INC-CL A	164,0	1.817.000	4,9 %	23 %	43,7 %	112,9 %	30,0 %	12,9 %	0,3 %	0,3 %	20,8	18,4	0,0	6,7	174,5	M	6,0 %
2	APPLE COMPUTER INC	227,8	3.105.600	4,4 %	20 %	38,1 %	72,7 %	10,4 %	11,1 %	0,4 %	0,4 %	34,6	31,1	0,0	52,8	205,1	B	-10,0 %
3	CAPGEMINI SE	199,9	34.504	2,1 %	10 %	-17,1 %	-12,4 %	1,1 %	6,9 %	1,8 %	1,9 %	16,6	15,5	0,2	3,1	280,0	M	40,0 %
4	GEN DIGITAL			3,4 %	15 %	28,1 %	41,2 %	13,4 %	10,4 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	RTX	120,4	143.604	1,5 %	7 %	46,1 %	19,2 %	9,9 %	10,8 %	2,0 %	2,1 %	21,9	19,8	0,3	2,7	106,9	B	-11,0 %
6	TERADYNE	134,6	19.701	3,8 %	18 %	22,8 %	28,0 %	6,3 %	53,5 %	0,3 %	0,3 %	43,7	28,4	0,0	7,9	125,6	B	-7,0 %
7	THALES	144,7	30.407	1,5 %	8 %	4,1 %	5,2 %	12,0 %	12,6 %	2,4 %	2,7 %	16,6	14,8	0,3	4,1	168,0	B	16,0 %
				21,7 %	100 %	27,8 %												
<b>TRANSPORTE</b>																		
1	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	2,5	12.485	2,1 %	100 %	104,8 %	130,3 %	5,0 %	8,3 %	2,7 %	4,3 %	5,1	4,7	-	-	3,3	M	30,0 %
				2,1 %	100 %	104,8 %												
<b>TOTAL CARTERA</b>				100 %				17,2 %	14,5 %	2,2 %	2,5 %	20,8	17,9					7,84 %

Incremento beneficio neto 24/23: +17,2%

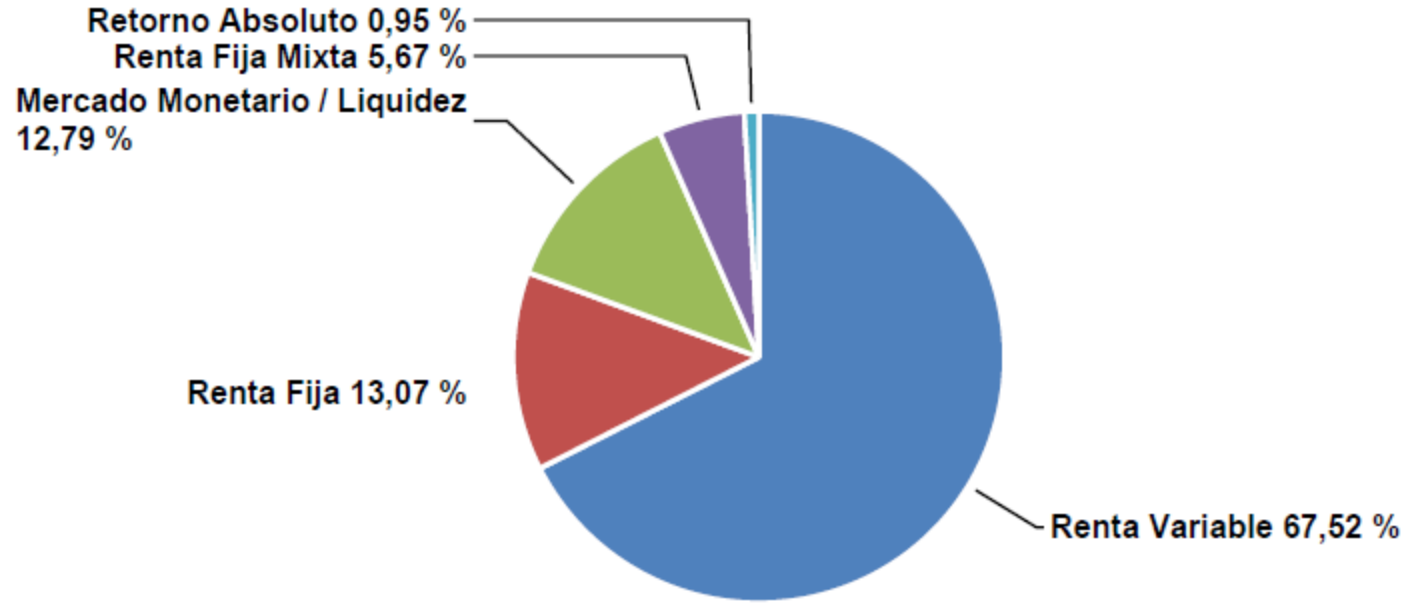
Incremento beneficio neto 25/24: +14,5%

# Composición de la Cartera de Renta Variable a 19 de diciembre 2024

## COMPOSICIÓN CARTERA RENTA VARIABLE

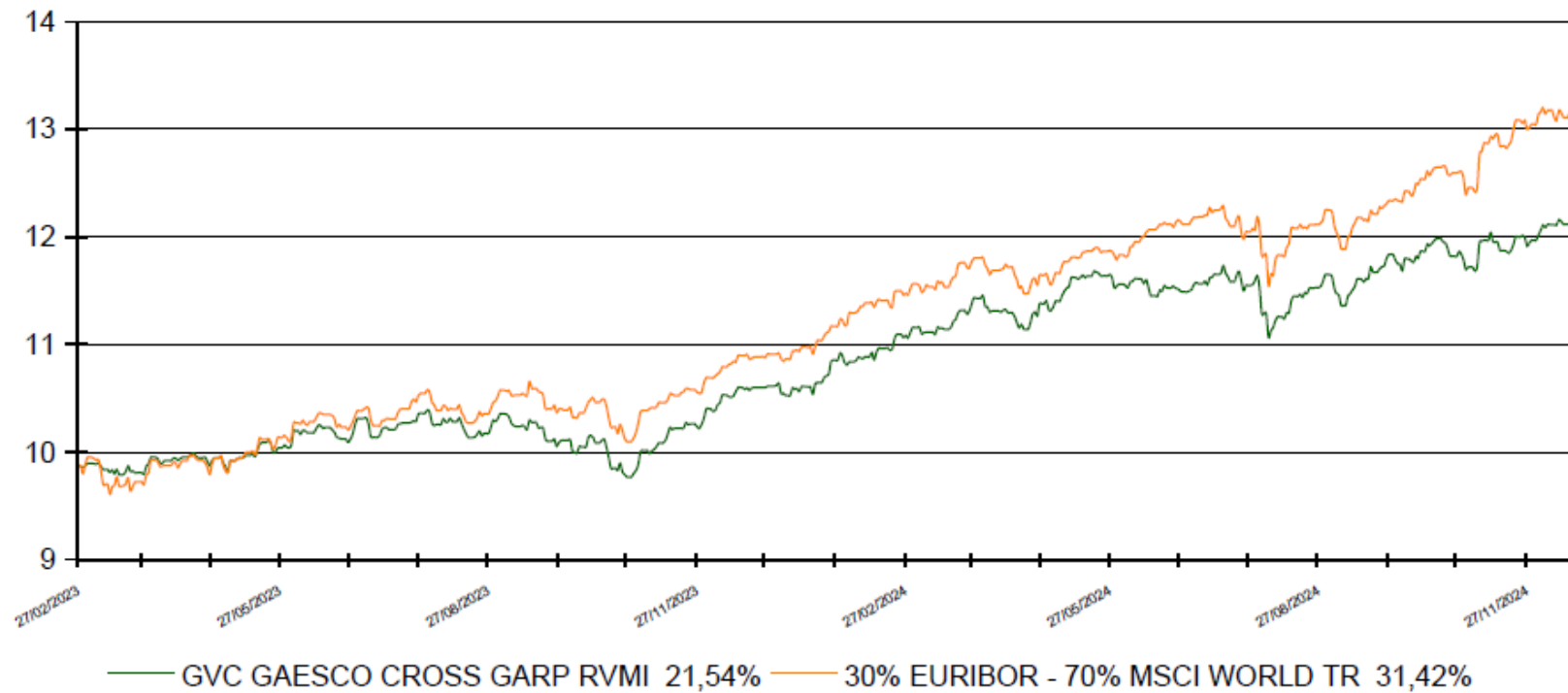


# Distribución del patrimonio a 19 de diciembre de 2024



## Rentabilidad comparada contra Benchmark. 2024 19 de diciembre de 2024

PERIODO FEBRERO DE 2023 - DICIEMBRE DE 2024



# Más de 25 premios en los últimos 10 años: un reconocimiento de la estrategia y la filosofía de inversión

## 2022

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

## 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

## 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

## 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

# Más de 25 premios en los últimos 10 años: un reconocimiento de la estrategia y la filosofía de inversión

## 2007

GVC Gaesco Gestión, SGIIIC

Premio: Eurofonds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Todos los Fondos

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Eurofonds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Renta Variable

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofonds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable - España

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofonds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable - Europa

## 2006

GVC Gaesco Gestión, SGIIIC

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

GVC Gaesco Gestión, SGIIIC

Premio: Eurofonds Fund Class (Le Monde)

Categoría: Todos los Fondos

GVC Gaesco Gestión, SGIIIC

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

STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

## Aviso Legal

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.

## 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 GARP RVMI, FI; ISIN: ES0143562264; Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIC, SA; Entidad Depositaria: BNP PARIBAS; Entidad Comercializadora: GVC Gaesco Valores S.V., S.A. Perfil de riesgo: 3/7 Este número indica el riesgo del producto, donde 1/7 representa el riesgo más bajo y 7/7 el riesgo más alto. [Acceder a DFI.](#)