

# GVC GAESCO CROSSOVER – GEOPOLITICAL HEDGING RVM, FI

**IGNACIO HOSTA**  
Gestor Fondo

22/12/2025

**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
- GVC Gaesco V.I.F, 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: **1 día**

**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**

**CROSSOVER GEOPOL A**

**EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025**

31/12/2024	17/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
1.659.047	2.163.363	504.316	30,40

**EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025**

31/12/2024	17/12/2025	VARIACIÓN en %
11,965	14,188	18,57

**CROSSOVER GEOPOL P**

**EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025**

31/12/2024	17/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
437.822	458.811	20.989	4,79

**EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025**

31/12/2024	17/12/2025	VARIACIÓN en %
12,084	14,404	19,20

**VARIACIÓN PATRIMONIAL**

**VARIACIÓN PATRIMONIAL**

<b>PATRIMONIO 31/12/2024</b>					<b>2.096.869</b>
+ Suscripciones/- Reembolsos					120.917
+ Rendimientos					456.350
	VARIACIÓN PRECIOS	INGRESOS FINANCIEROS	OTROS RENDIMIENTOS	TOTAL RENDIMIENTOS	
RENTA VARIABLE	496.646	20.258	25	516.929	
RENTA FIJA	0	4.570	0	4.570	
IICs	-22.532	5.869	0	-16.663	
DERIVADOS	19.271	0	0	19.271	
MERCADO MONETARIO	2.530	2.818	-21	5.327	
OTROS	-73.083	0	0	-73.083	
<b>TOTAL RENDIMIENTOS</b>	<b>422.832</b>	<b>33.514</b>	<b>4</b>	<b>456.350</b>	
<b>- Gastos gestión corriente y servicios exteriores</b>					<b>-47.877</b>
Comisión de gestión				-40.791	
Comisión Fija			-40.791		
Comisión Depositario				-2.049	
Otros serv. exteriores				-5.038	
Otros			-5.038		
<b>- Impuesto Sobre Sociedades</b>					<b>-4.085</b>
<b>PATRIMONIO 17/12/2025</b>					<b>2.622.174</b>

**OPERACIONES RENTA  
VARIABLE  
COMPRAS**

Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa
05/05/2025	PALANTIR TECHNOLOGIES	225	110,42	24.844	124,97
03/06/2025	CONSTELLATION ENERGY	110	295,73	32.531	336,22
10/07/2025	COINBASE GLOBAL CLASS A	80	318,05	25.444	372,02
11/07/2025	MICROSTRATEGY	70	372,17	26.052	435,00
29/08/2025	AST SPACEMOBILE	475	41,60	19.759	48,60
29/08/2025	ROCKET LAB USA	725	40,97	29.700	47,86
10/09/2025	INNODATA	450	46,47	20.912	54,40
12/09/2025	ALPHABET INC/CA-CL C	100	205,21	20.521	240,86
12/09/2025	AMAZON.COM INC	100	196,20	19.620	230,28
12/09/2025	HONEYWELL INTERNATIONAL	135	182,37	24.620	214,05
12/09/2025	INNODATA	400	52,39	20.956	61,49
12/09/2025	INTEL	950	20,97	19.919	24,61
12/09/2025	LVMH	40	487,30	19.492	487,30
12/09/2025	MERCADOLIBRE	10	1.980,90	19.809	2.325,00
12/09/2025	META PLATFORMS CLASS A	30	637,97	19.139	748,79
12/09/2025	MICROSOFT CORP	115	431,41	49.613	506,35
12/09/2025	NVIDIA	130	151,60	19.709	177,94
12/09/2025	ORACLE CORPORATION	190	260,71	49.536	306,00
12/09/2025	TESLA MOTORS	82	315,84	25.899	370,70
12/09/2025	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	80	236,33	18.906	277,38
12/09/2025	VISA INC-CLASS A SHARES	70	290,72	20.351	341,22
18/09/2025	INTEL	2.000	26,88	53.751	31,78
29/09/2025	SERVICENOW	50	804,83	40.242	942,06
07/10/2025	CHEVRONTXACO	300	129,76	38.927	151,97
07/10/2025	GRIFOLS A	4.000	12,20	48.792	12,20
07/10/2025	JOHNSON & JOHNSON	250	158,92	39.729	186,12
07/10/2025	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	750	53,03	39.773	62,11
07/10/2025	PUIG BRANDS B	3.500	14,17	49.595	14,17
07/10/2025	WALMART	450	86,82	39.070	101,69
09/10/2025	CIE FINANCIERE RICHEMON	235	171,94	40.407	160,20
09/10/2025	HERMES INTERNATIONAL	19	2.172,00	41.268	2.172,00
09/10/2025	KERING	315	321,10	101.147	321,10
27/10/2025	TESLA MOTORS	55	390,56	21.481	454,30

**OPERACIONES RENTA  
VARIABLE  
COMPRAS**

Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa
30/10/2025	META PLATFORMS CLASS A	30	576,85	17.305	669,00
30/10/2025	MICROSOFT CORP	40	457,20	18.288	530,24
02/12/2025	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	550	53,12	29.216	53,12
02/12/2025	ATALAYA MINING	3.500	8,26	28.927	7,27
02/12/2025	AVOLTA AG	625	48,17	30.105	44,96
02/12/2025	BAYER	900	34,27	30.839	34,27
02/12/2025	CURRYS	20.000	1,47	29.467	1,30
02/12/2025	DANIELI AND CO	630	48,00	30.240	48,00
02/12/2025	HEINEKEN NV	430	69,70	29.971	69,70
02/12/2025	INTEL	1.300	36,76	47.783	42,67
02/12/2025	KONINKLIJKE PHILIPS	1.200	24,20	29.040	24,20
02/12/2025	MIQUEL Y COSTAS	2.150	14,25	30.632	14,25
02/12/2025	NOBLE CORP	1.110	26,66	29.588	30,94
02/12/2025	NOV	2.250	13,07	29.402	15,17
02/12/2025	TECNICAS REUNIDAS	1.000	28,52	28.520	28,52
02/12/2025	TUBACEX	8.800	3,44	30.272	3,44
15/12/2025	AST SPACEMOBILE	380	65,53	24.900	76,92
15/12/2025	ROCKET LAB USA	500	53,59	26.795	62,91

**OPERACIONES RENTA  
VARIABLE  
VENTAS**

Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa	Coste Medio Euros	Ganancias / Pérdidas vs Coste Medio
04/06/2025	CARNIVAL CORP	480	20,83	9.999	23,77	18,12	14,94 %
04/06/2025	NUSCALE POWER	550	26,11	14.361	29,80	17,08	52,92 %
04/06/2025	OKLO	600	40,71	24.427	46,47	20,86	95,14 %
12/06/2025	CARNIVAL CORP	725	20,38	14.778	23,60	18,12	12,47 %
12/06/2025	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	900	16,18	14.560	18,73	18,37	-11,92 %
12/06/2025	NUSCALE POWER	700	34,26	23.984	39,67	17,08	100,66 %
12/06/2025	OKLO	500	54,95	27.475	63,62	20,86	163,38 %
12/06/2025	PALANTIR TECHNOLOGIES	170	117,72	20.013	136,30	110,50	6,54 %
13/06/2025	AVOLTA AG	570	45,16	25.739	42,38	43,53	3,72 %
13/06/2025	AXA	600	41,39	24.834	41,39	27,21	52,13 %
13/06/2025	BOOKING HOLDINGS	3	4.628,08	13.884	5.345,00	3.531,72	31,04 %
13/06/2025	BROADCOM INC	45	216,74	9.753	250,31	125,61	72,55 %
13/06/2025	FLATEX AG	420	23,40	9.828	23,40	13,33	75,60 %
13/06/2025	FORTUNA MINING CORP	1.655	6,04	10.003	6,98	3,40	77,92 %
13/06/2025	GENERAL ELECTRIC	48	203,48	9.767	235,00	181,14	12,33 %
13/06/2025	HOLCIM	105	99,58	10.456	93,46	30,11	230,77 %
13/06/2025	HONEYWELL INTERNATIONAL	50	194,73	9.737	224,90	204,59	-4,82 %
13/06/2025	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROU	2.600	3,71	9.646	3,71	1,88	97,81 %
13/06/2025	LUFTHANSA	2.100	6,86	14.402	6,86	9,31	-26,33 %
13/06/2025	MERCADOLIBRE	12	2.030,58	24.367	2.345,13	2.119,76	-4,21 %
13/06/2025	MICHELIN	460	32,32	14.867	32,32	27,17	18,97 %
13/06/2025	MUENCHENER RUECKVER REG	36	553,20	19.915	553,20	343,42	61,09 %
13/06/2025	NANO NUCLEAR ENERGY	340	26,84	9.126	31,00	23,95	12,07 %
13/06/2025	NEWMONT CORP	210	48,92	10.274	56,50	44,81	9,18 %

**OPERACIONES RENTA  
VARIABLE  
VENTAS**

Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa	Coste Medio Euros	Ganancias / Pérdidas vs Coste Medio
13/06/2025	NVIDIA	240	123,35	29.605	142,46	125,83	-1,97 %
13/06/2025	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	40	240,95	9.638	278,27	242,44	-0,62 %
13/06/2025	VIDRALA	100	96,20	9.620	96,20	92,86	3,60 %
13/06/2025	WERIDE INC ADR	1.340	7,07	9.479	8,17	15,65	-54,79 %
13/06/2025	XPENG INC - ADR	860	16,02	13.776	18,50	12,21	31,21 %
25/07/2025	AIR FRANCE-KLM	890	11,19	9.955	11,19	16,54	-32,38 %
25/07/2025	CARNIVAL CORP	380	25,31	9.619	29,73	18,12	39,67 %
25/07/2025	OKLO	240	62,06	14.895	72,89	20,86	197,48 %
31/07/2025	PALANTIR TECHNOLOGIES	75	134,16	10.062	157,77	16,57	709,70 %
10/09/2025	BLOOM ENERGY CORP-A	390	51,26	19.990	60,00	15,06	240,25 %
16/09/2025	AIR FRANCE-KLM	1.903	12,26	23.331	12,26	16,54	-25,88 %
16/09/2025	ALPHABET INC/CA-CL C	95	214,46	20.373	252,32	176,90	21,23 %
16/09/2025	AMADEUS IT GROUP (HOLDING)	379	67,74	25.673	67,74	69,43	-2,43 %
16/09/2025	ARCELORMITTAL	968	29,46	28.517	29,46		-
16/09/2025	AXA	523	39,96	20.899	39,96	27,21	46,88 %
16/09/2025	CIENA CORP	175	115,92	20.287	136,39	66,92	73,24 %
16/09/2025	CONSTELLATION ENERGY	35	281,33	9.847	331,00	295,94	-4,94 %
16/09/2025	FLUIDRA	1.200	24,86	29.830	24,86	24,93	-0,28 %
16/09/2025	INNODATA	360	55,76	20.075	65,61	49,29	13,13 %
16/09/2025	MERCADOLIBRE	10	1.992,73	19.927	2.344,55	2.119,76	-5,99 %
16/09/2025	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	900	22,08	19.873	25,98	18,37	20,23 %
16/09/2025	OKLO	180	80,79	14.542	95,05	20,86	287,22 %
16/09/2025	TESLA MOTORS	40	352,14	14.086	414,31	376,41	-6,45 %

**OPERACIONES RENTA  
VARIABLE  
VENTAS**

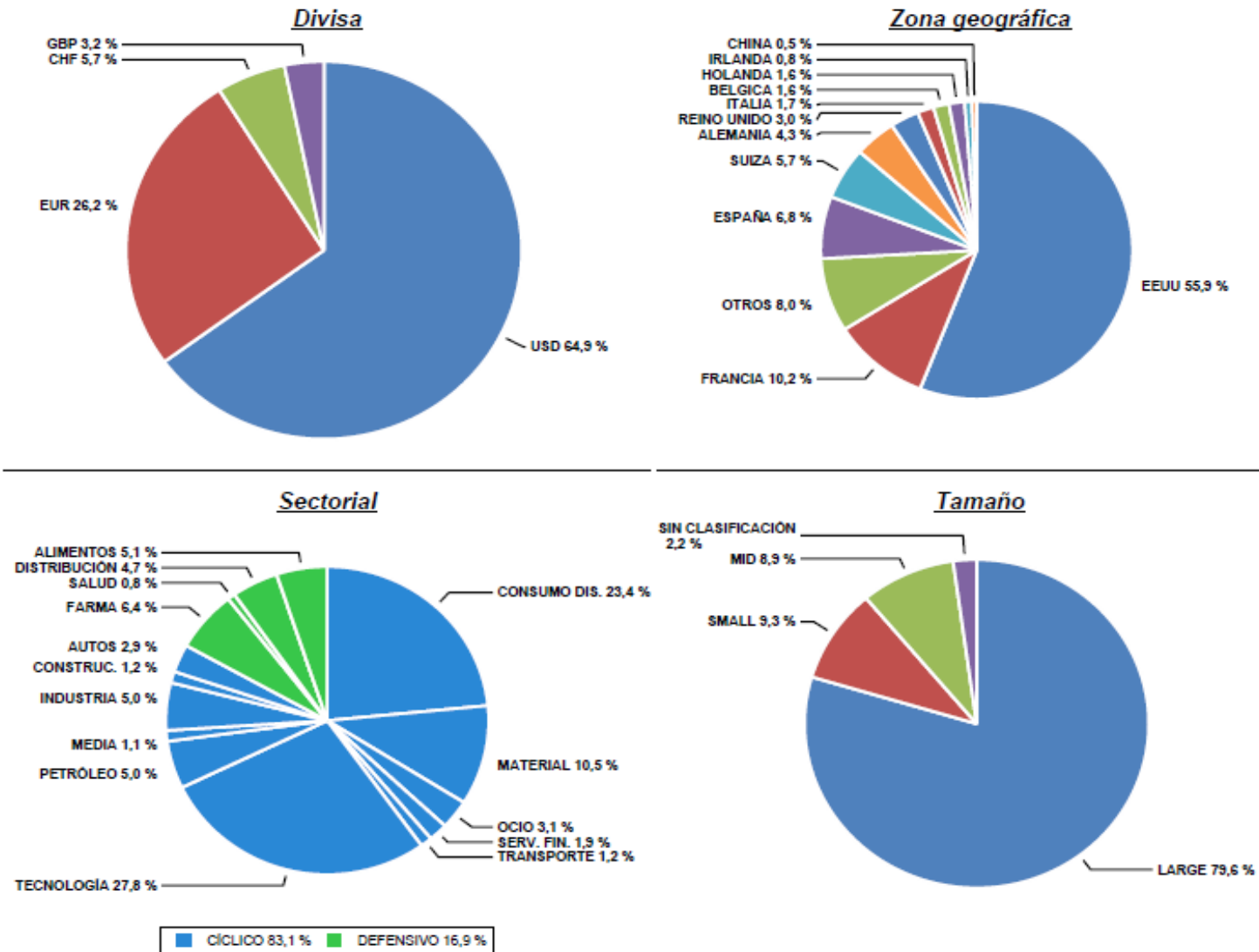
Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa	Coste Medio Euros	Ganancias / Pérdidas vs Coste Medio
16/09/2025	VIDRALA	225	91,72	20.638	91,72	92,86	-1,22 %
16/09/2025	VISA INC-CLASS A SHARES	55	285,78	15.718	336,24	290,55	-1,64 %
18/09/2025	BOEING	137	181,82	24.909	215,00	195,49	-6,99 %
18/09/2025	HYATT HOTELS CORP - CL A	133	119,93	15.951	141,82	103,69	15,66 %
18/09/2025	MICHELIN	631	31,00	19.561	31,00	27,17	14,11 %
18/09/2025	MUENCHENER RUECKVER REG	35	519,20	18.172	519,20	343,42	51,19 %
18/09/2025	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	85	233,44	19.842	276,04	242,44	-3,71 %
22/09/2025	CARNIVAL CORP	580	26,02	15.092	30,57	18,12	43,58 %
22/09/2025	CINEMARK HOLDINGS INC	850	23,48	19.962	27,59	16,84	39,42 %
22/09/2025	ETSY	180	55,33	9.959	65,00	67,17	-17,63 %
22/09/2025	INTEL	400	25,25	10.099	29,66	34,82	-27,49 %
22/09/2025	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROU	6.481	4,35	28.204	4,35	1,88	132,03 %
22/09/2025	NANO NUCLEAR ENERGY	250	36,67	9.168	43,08	23,95	53,10 %
22/09/2025	NUSCALE POWER	250	37,67	9.417	44,25	17,08	120,59 %
22/09/2025	OKLO	130	111,00	14.430	130,40	20,86	432,02 %
22/09/2025	TESLA MOTORS	40	366,87	14.675	431,00	376,41	-2,54 %
22/09/2025	TWILIO CL A	220	89,50	19.689	105,14	58,70	52,47 %
29/09/2025	INTEL	1.300	29,46	38.295	34,48	34,82	-15,39 %
03/10/2025	ARM HOLDINGS ADR	75	130,44	9.783	152,88	150,57	-13,37 %
03/10/2025	AST SPACEMOBILE	180	56,14	10.106	65,80	76,98	-27,07 %
03/10/2025	AVOLTA AG	230	46,28	10.644	43,22	43,53	6,30 %
03/10/2025	BARRICK MINING CORP	525	28,98	15.217	33,97	17,01	70,43 %
03/10/2025	BLOOM ENERGY CORP-A	330	76,07	25.102	89,15	15,06	404,95 %
03/10/2025	COINBASE GLOBAL CLASS A	30	318,75	9.563	373,58	318,28	0,15 %
03/10/2025	FIRST MAJESTIC SILVER	2.000	10,44	20.870	12,23	5,76	81,22 %
03/10/2025	FORTUNA MINING CORP	1.300	7,66	9.961	8,98	3,40	125,56 %
03/10/2025	INNODATA	200	76,36	15.273	89,50	49,29	54,92 %
03/10/2025	LUFTHANSA	2.700	7,39	19.961	7,39	9,31	-20,59 %
03/10/2025	MONGODB	35	280,50	9.818	328,75	370,84	-24,36 %
03/10/2025	NEWMONT CORP	140	73,46	10.284	86,09	44,81	63,94 %
03/10/2025	NIO ADR	3.000	6,62	19.863	7,76	8,26	-19,85 %
03/10/2025	OKLO	90	109,08	9.817	127,84	20,86	422,83 %
03/10/2025	PALANTIR TECHNOLOGIES	55	159,04	8.747	186,39	110,50	43,93 %
03/10/2025	ROCKET LAB USA	230	44,41	10.215	52,05	62,96	-29,46 %
03/10/2025	SERVICENOW	12	779,56	9.355	913,65	805,35	-3,20 %
03/10/2025	SHOPIFY INC - CL A	75	130,44	9.783	152,88	64,59	101,96 %
07/10/2025	AST SPACEMOBILE	80	60,69	4.855	71,08	76,98	-21,16 %
07/10/2025	CIENA CORP	110	130,01	14.302	152,27	66,92	94,29 %
07/10/2025	COINBASE GLOBAL CLASS A	15	320,87	4.813	375,81	318,28	0,82 %

**OPERACIONES RENTA  
VARIABLE  
VENTAS**

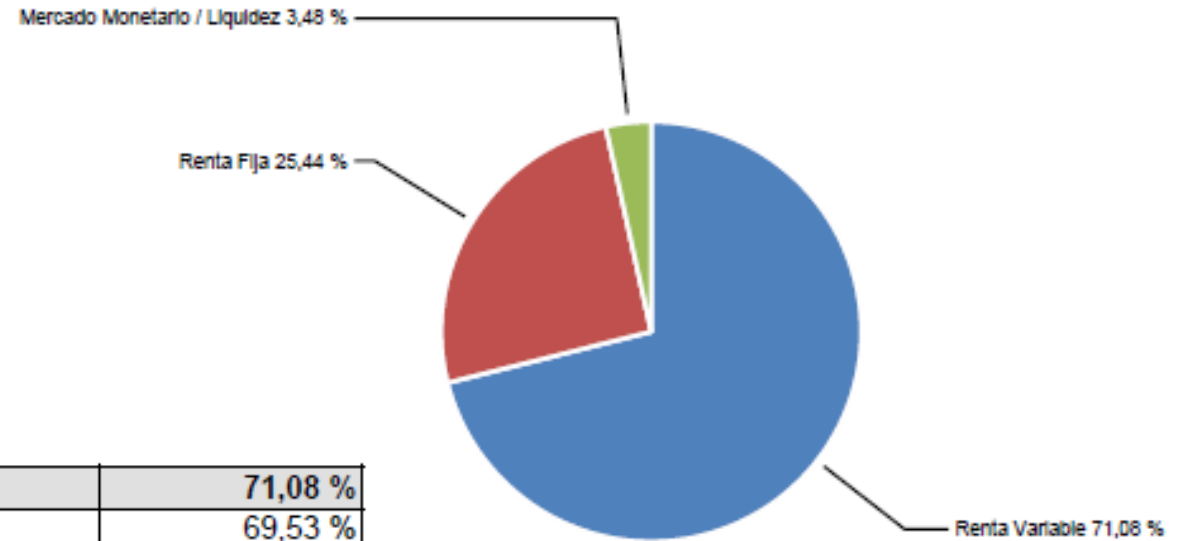
Oper.	Valor	Cantidad	Precio Euros	Efectivo Euros	Precio Divisa	Coste Medio Euros	Ganancias / Pérdidas vs Coste Medio
07/10/2025	CONSTELLATION ENERGY	30	310,61	9.318	363,78	295,94	4,96 %
07/10/2025	NIO ADR	1.500	6,31	9.465	7,39	8,26	-23,62 %
07/10/2025	NUSCALE POWER	130	36,03	4.684	42,20	17,08	111,01 %
07/10/2025	PALANTIR TECHNOLOGIES	30	157,85	4.736	184,88	16,57	852,73 %
07/10/2025	RECURSION PHARMACEUTICALS-A	2.430	4,59	11.162	5,38	9,93	-53,73 %
07/10/2025	ROCKET LAB USA	100	51,16	5.116	59,92	62,96	-18,74 %
07/10/2025	SERVICENOW	12	769,81	9.238	901,61	805,35	-4,41 %
07/10/2025	WERIDE INC ADR	1.000	9,46	9.460	11,08	15,65	-39,54 %
07/10/2025	XPENG INC - ADR	500	20,31	10.156	23,79	12,21	66,38 %
08/10/2025	AMRIZE	168	41,25	6.930	38,40	32,08	28,61 %
08/10/2025	ENPHASE ENERGY INC	83	31,03	2.575	36,15	148,94	-79,17 %
08/10/2025	LUFTHANSA	66	7,38	487	7,38	9,31	-20,71 %
04/11/2025	AST SPACEMOBILE	215	61,40	13.201	70,72	76,98	-20,24 %
04/11/2025	BLOOM ENERGY CORP-A	144	117,46	16.914	135,30	15,06	679,72 %
04/11/2025	C3 AI INC A	600	13,79	8.272	15,88	25,34	-45,59 %
04/11/2025	COINBASE GLOBAL CLASS A	35	268,42	9.395	309,19	318,28	-15,67 %
04/11/2025	CONSTELLATION ENERGY	45	314,13	14.136	361,85	295,94	6,15 %
04/11/2025	INNODATA	290	58,09	16.845	66,91	49,29	17,84 %
04/11/2025	MICROSTRATEGY	70	216,99	15.190	249,96	372,44	-41,74 %
04/11/2025	MONGODB	69	306,06	21.118	352,55	370,84	-17,47 %
04/11/2025	NANO NUCLEAR ENERGY	400	36,50	14.598	42,04	23,95	52,38 %
04/11/2025	NUSCALE POWER	415	32,18	13.356	37,07	17,08	88,47 %
04/11/2025	OKLO	70	99,12	6.939	114,18	20,86	375,11 %
04/11/2025	PALANTIR TECHNOLOGIES	127	164,95	20.949	190,01	16,57	895,58 %
04/11/2025	ROCKET LAB USA	395	49,93	19.724	57,52	62,96	-20,68 %
04/11/2025	SERVICENOW	26	763,27	19.845	879,21	805,35	-5,23 %
04/11/2025	SOUNDHOUND A	1.100	13,24	14.563	15,25	9,91	33,64 %
03/12/2025	CIENA CORP	80	166,51	13.321	193,57	66,92	148,83 %
03/12/2025	XPENG INC - ADR	602	16,25	9.782	18,89	12,21	33,10 %
04/12/2025	KONINKLIJKE PHILIPS	1.200	22,11	26.532	22,11	24,22	-8,71 %
15/12/2025	TECNICAS REUNIDAS	1.000	28,21	28.213	28,21	28,54	-1,15 %
15/12/2025	TUBACEX	8.800	3,24	28.539	3,24	3,44	-5,79 %

**COMPOSICIÓN CARTERA DE RENTA VARIABLE**

**COMPOSICIÓN CARTERA RENTA VARIABLE**



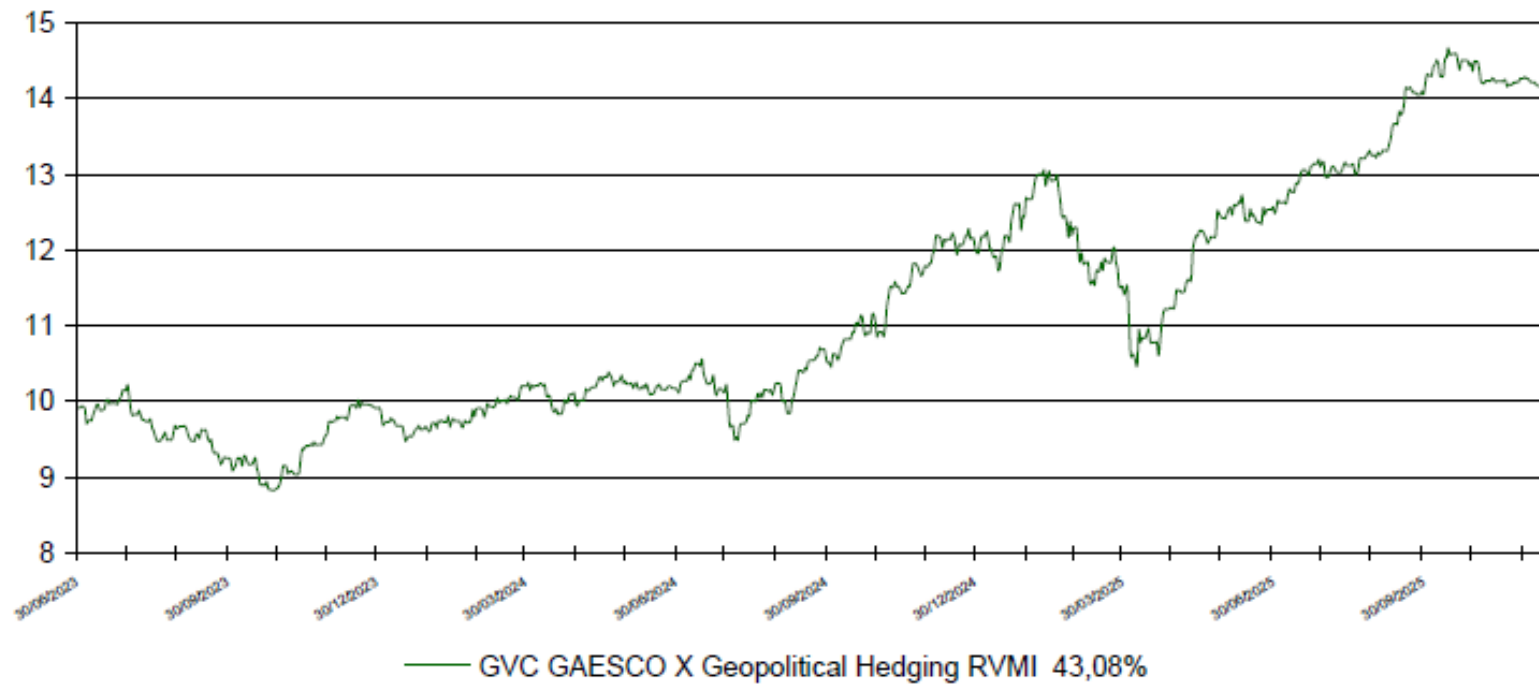
**DISTRIBUCIÓN DE PATRIMONIO**



<b>Renta Variable</b>	<b>71,08 %</b>
VALORES	69,53 %
IIC	1,56 %
<b>Renta Fija</b>	<b>25,44 %</b>
VALORES	18,12 %
IIC	7,32 %
<b>Mercado Monetario / Liquidez</b>	<b>3,48 %</b>
Tesorería / op. pendientes liquidar	3,48 %

**EVOLUCIÓN FONDO**

PERIODO JUNIO DE 2023 - DICIEMBRE DE 2025



**CARTERA A**  
**17.12.2025**

CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
DE	CW GAMESTOP CLASS A 32 30/10/26	USD	30/10/2026	0,00	68	0,01	0,00	3,48	3,48	0,851	0,00	2,00	0,00	2,01	0,00	0,00
DE	FUTURE CME - EUR/USD (18/03/2026)	USD	18/03/2026	251.317,85	2	251.317,85	0,00	1,17	1,18	0,851	0,00	1.744,83	0,00	251.297,90	9,58	9,93
DE	FUTURE CME - NASDAQ100M (20/03/2026)	USD	20/03/2026	436.510,73	-1	436.510,73	0,00	25.645,00	25.380,25	0,851	0,00	4.506,77	0,00	-432.040,89	-16,48	-17,07
DE	FUTURE CME - NASDAQ100M (20/03/2026)	USD	20/03/2026	436.506,47	-1	436.506,47	0,00	25.644,75	25.380,25	0,851	0,00	4.502,51	0,00	-432.040,89	-16,48	-17,07
DE	FUTURE EUX - DAX (20/03/2026)	EUR	20/03/2026	811.875,00	-1	811.875,00	0,00	24.467,00	24.261,00	1,000	0,00	5.150,00	0,00	-808.525,00	-23,13	-23,96
<b>Total DE</b>				<b>1.736.010,05</b>		<b>1.736.010,06</b>					<b>0,00</b>	<b>15.906,11</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.219.306,87</b>	<b>-46,50</b>	<b>-48,17</b>
CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
IC	GX VGAMESSPORTS UCIT ETF	USD		0,00	3.400	42.475,63	0,00	14,54	14,10	0,851	0,00	0,00	1.672,17	40.803,46	1,56	1,61
IC	ISHARES BG EURO CORP BOND ETF	EUR		0,00	830	100.424,26	0,00	120,99	120,89	1,000	0,00	0,00	85,56	100.338,70	3,83	3,96
IC	ISHARES USD CORP BOND ETF	USD		0,00	1.050	101.730,97	0,00	102,65	102,51	0,851	0,00	0,00	10.118,52	91.612,45	3,49	3,62
<b>Total IC</b>				<b>0,00</b>		<b>244.630,86</b>					<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>11.876,25</b>	<b>232.754,61</b>	<b>8,88</b>	<b>9,19</b>
CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
RF	12M77 DEUDA DEL ESTADO	EUR	17/12/2025	473.000,00	473	475.000,00	1,71	100,42	100,42	1,000	22,12	0,00	0,00	475.022,12	18,12	18,77
<b>Total RF</b>				<b>473.000,00</b>		<b>475.000,00</b>					<b>22,12</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>475.022,12</b>	<b>18,12</b>	<b>18,77</b>
CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
RV	ALPHABET INC/CA-CL C	USD		0,00	215	33.529,28	0,00	176,89	307,73	0,851	0,00	22.783,54	0,00	56.312,82	2,15	2,23
RV	AMAZON.COM INC	USD		0,00	266	39.352,06	0,00	167,52	222,56	0,851	0,00	11.036,01	0,00	50.388,07	1,92	1,99
RV	AMERICAN AIRLINES GROUP	USD		0,00	1.600	20.842,52	0,00	14,17	15,99	0,851	0,00	932,94	0,00	21.775,46	0,83	0,86
RV	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR		0,00	550	29.240,61	0,00	53,16	54,86	1,000	0,00	932,39	0,00	30.173,00	1,15	1,19
RV	ARM HOLDINGS ADR	USD		0,00	165	23.513,53	0,00	150,57	121,10	0,851	0,00	0,00	6.506,56	17.006,97	0,65	0,67
RV	AST SPACEMOBILE	USD		0,00	380	24.918,51	0,00	76,97	68,37	0,851	0,00	0,00	2.805,49	22.113,02	0,84	0,87
RV	ATALAYA MINING	GBP		0,00	3.500	28.952,77	0,00	7,27	7,71	1,140	0,00	1.823,22	0,00	30.775,99	1,17	1,22
RV	AVOLTA AG	CHF		0,00	979	45.136,97	0,00	43,53	46,80	1,069	0,00	3.848,08	0,00	48.985,05	1,87	1,94
RV	BARRICK MINING CORP	USD		0,00	812	12.524,05	0,00	17,00	42,93	0,851	0,00	17.145,84	0,00	29.669,89	1,13	1,17
RV	BAYER	EUR		0,00	900	30.863,92	0,00	34,29	35,06	1,000	0,00	685,58	0,00	31.549,50	1,20	1,25
RV	BOOKING HOLDINGS	USD		0,00	6	19.832,60	0,00	3.531,72	5.436,93	0,851	0,00	7.932,80	0,00	27.765,40	1,06	1,10
RV	BROADCOM INC	USD		0,00	100	11.509,48	0,00	125,61	341,30	0,851	0,00	17.539,79	0,00	29.049,27	1,11	1,15
RV	CARNIVAL CORP	USD		0,00	530	8.598,87	0,00	18,12	28,20	0,851	0,00	4.122,21	0,00	12.721,08	0,49	0,50
RV	CHEVRONTXACO	USD		0,00	300	38.951,75	0,00	152,06	146,75	0,851	0,00	0,00	1.480,49	37.471,26	1,43	1,48
RV	CIE FINANCIERE RICHEMON	CHF		0,00	235	40.437,72	0,00	160,32	169,35	1,099	0,00	2.111,15	0,00	42.548,87	1,62	1,68
RV	CIENA CORP	USD		0,00	85	5.351,70	0,00	66,91	209,84	0,851	0,00	9.829,50	0,00	15.181,20	0,58	0,60
RV	CINEMARK HOLDINGS INC	USD		0,00	23	355,04	0,00	16,84	23,81	0,851	0,00	111,07	0,00	466,11	0,02	0,02
RV	CURRYS	GBP		0,00	20.000	29.642,15	0,00	1,30	1,27	1,140	0,00	0,00	673,83	29.968,32	1,10	1,14
RV	DANIELI AND CO	EUR		0,00	630	30.295,36	0,00	48,08	50,30	1,000	0,00	1.393,64	0,00	31.689,00	1,21	1,25
RV	ETSY	USD		0,00	256	16.199,40	0,00	67,16	53,75	0,851	0,00	0,00	4.487,77	11.711,63	0,45	0,46
RV	FIRST MAJESTIC SILVER	USD		0,00	1.945	10.181,54	0,00	5,75	16,39	0,851	0,00	16.949,37	0,00	27.130,91	1,03	1,07
RV	FLATEX AG	EUR		0,00	1.030	13.725,89	0,00	13,32	34,74	1,000	0,00	22.056,31	0,00	35.782,20	1,36	1,41
RV	FORTUNA MINING CORP	USD		0,00	4.059	12.534,08	0,00	3,39	9,52	0,851	0,00	20.372,38	0,00	32.906,46	1,25	1,30
RV	GENERAL ELECTRIC	USD		0,00	102	17.109,00	0,00	181,13	298,73	0,851	0,00	8.825,51	0,00	25.934,51	0,99	1,02
RV	GRIFOLS A	EUR		0,00	4.000	48.919,82	0,00	12,22	10,81	1,000	0,00	0,00	5.699,82	43.220,00	1,65	1,71
RV	HEINEKEN NV	EUR		0,00	430	29.995,99	0,00	69,75	69,94	1,000	0,00	78,21	0,00	30.074,20	1,15	1,19
RV	HERMES INTERNATIONAL	EUR		0,00	19	41.463,70	0,00	2.182,30	2.159,00	1,000	0,00	0,00	442,70	41.021,00	1,56	1,62
RV	HOLCIM	CHF		0,00	168	4.966,00	0,00	30,10	77,20	1,099	0,00	8.900,33	0,00	13.866,33	0,53	0,55
RV	HONEYWELL INTERNATIONAL	USD		0,00	210	37.781,63	0,00	204,58	198,26	0,851	0,00	0,00	2.344,92	35.436,71	1,35	1,40
RV	INTEL	USD		0,00	3.490	104.808,79	0,00	34,81	37,31	0,851	0,00	6.019,25	0,00	110.828,04	4,23	4,38
RV	JOHNSON & JOHNSON	USD		0,00	250	39.754,74	0,00	186,24	209,30	0,851	0,00	4.780,85	0,00	44.535,69	1,70	1,76
RV	KERING	EUR		0,00	315	101.611,66	0,00	322,57	309,90	1,000	0,00	0,00	3.993,16	97.618,50	3,72	3,86

**CARTERA A**  
**17.12.2025**

CI	Valor	Div	Vencim.	Nominal	Cantidad	Efect. Compra	TIR/C.Fif	Coste med.	Valor Actual	Cambio	Intereses	Plus.	Minus.	E. Act.	%P	%
RV	LVMH	EUR		0,00	80	44.924,06	0,00	561,55	636,50	1,000	0,00	5.995,95	0,00	50.920,00	1,94	2,01
RV	MEDTRONIC PLC	USD		0,00	170	13.691,66	0,00	87,88	97,72	0,851	0,00	447,75	0,00	14.139,41	0,54	0,56
RV	MERCADOLIBRE	USD		0,00	10	18.863,84	0,00	2.119,75	1.933,72	0,851	0,00	0,00	2.405,25	16.458,59	0,63	0,65
RV	META PLATFORMS CLASS A	USD		0,00	110	51.305,34	0,00	534,85	657,15	0,851	0,00	10.220,30	0,00	61.525,64	2,35	2,43
RV	MICROSOFT CORP	USD		0,00	155	67.946,58	0,00	512,86	476,39	0,851	0,00	0,00	5.098,31	62.848,27	2,40	2,48
RV	MIQUEL Y COSTAS	EUR		0,00	2.150	30.654,92	0,00	14,25	14,00	1,000	0,00	0,00	554,92	30.100,00	1,15	1,19
RV	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD		0,00	750	39.798,74	0,00	62,14	53,97	0,851	0,00	0,00	5.346,88	34.451,86	1,31	1,36
RV	NEWMONT CORP	USD		0,00	370	14.886,02	0,00	44,80	98,03	0,851	0,00	15.985,62	0,00	30.871,64	1,18	1,22
RV	NIO ADR	USD		0,00	430	3.213,98	0,00	8,26	5,03	0,851	0,00	0,00	1.373,06	1.840,92	0,07	0,07
RV	NOBLE CORP	USD		0,00	1.110	29.608,95	0,00	30,96	28,00	0,851	0,00	0,00	3.155,64	26.453,31	1,01	1,05
RV	NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	USD		0,00	903	14.835,28	0,00	18,36	21,54	0,851	0,00	1.719,84	0,00	16.555,12	0,63	0,65
RV	NOV	USD		0,00	2.250	29.422,97	0,00	15,18	15,32	0,851	0,00	0,00	84,31	29.338,66	1,12	1,16
RV	NVIDIA	USD		0,00	310	33.816,71	0,00	125,82	177,72	0,851	0,00	13.075,10	0,00	48.891,81	1,79	1,85
RV	ORACLE CORPORATION	USD		0,00	190	49.565,94	0,00	306,18	188,65	0,851	0,00	0,00	19.058,25	30.507,69	1,16	1,21
RV	PUIG BRANDS B	EUR		0,00	3.500	49.725,26	0,00	14,20	15,01	1,000	0,00	2.809,74	0,00	52.535,00	2,00	2,08
RV	ROCKET LAB USA	USD		0,00	500	26.815,19	0,00	62,95	55,49	0,851	0,00	0,00	3.200,42	23.614,77	0,90	0,93
RV	SHOPIFY INC - CL A	USD		0,00	152	8.997,13	0,00	64,58	163,14	0,851	0,00	12.108,73	0,00	21.105,86	0,80	0,83
RV	TESLA MOTORS	USD		0,00	127	41.453,25	0,00	376,41	489,88	0,851	0,00	11.499,97	0,00	52.953,22	2,02	2,09
RV	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	USD		0,00	79	16.894,66	0,00	242,44	219,30	0,851	0,00	0,00	2.148,98	14.745,68	0,56	0,58
RV	VISA INC-CLASS A SHARES	USD		0,00	81	20.650,13	0,00	290,54	345,11	0,851	0,00	3.142,45	0,00	23.792,58	0,91	0,94
RV	WALMART	USD		0,00	450	39.094,62	0,00	101,75	115,42	0,851	0,00	5.112,53	0,00	44.207,15	1,69	1,75
RV	WERIDE INC ADR	USD		0,00	1.210	17.322,94	0,00	15,64	8,64	0,851	0,00	0,00	8.424,82	8.898,12	0,34	0,35
RV	ZALANDO	EUR		0,00	555	14.473,98	0,00	26,07	24,69	1,000	0,00	0,00	771,03	13.702,95	0,52	0,54
<b>Total RV</b>				<b>0,00</b>		<b>1.630.863,27</b>					<b>0,00</b>	<b>272.328,05</b>	<b>80.056,61</b>	<b>1.823.134,71</b>	<b>69,53</b>	<b>72,02</b>
<b>TOTAL</b>				<b>2.209.010,05</b>		<b>4.086.504,19</b>					<b>22,12</b>	<b>288.234,16</b>	<b>91.932,86</b>	<b>1.311.604,57</b>		

CROSSOVER GEOPOL A	
Rentabilidad	18,58
Total patrimonio	2.163.362,99
Total participaciones	152.482,3427
Valor liquidativo	14,1876295340

CROSSOVER GEOPOL P	
Rentabilidad	19,20
Total patrimonio	458.811,03
Total participaciones	31.852,8721
Valor liquidativo	14,4040709430

## 2023

Mejor Fondo de Pensiones Categoría:  
Multiactivos Moderado **GVC Gaesco Senior, FP**

## 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: Eurofonds Fundclass (Le Monde)  
Categoría: Mixto Renta Variable

## 2008

Fondo: **Gaesco Fondo de Fondos, FI**  
Premio: Eurofonds Fundclass (Le Monde)  
Categoría: Renta Variable



CincoDías

Interactive Data

Expansión



STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

## 2007

GVC 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

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

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Eurofunds Fund Class (Le Monde)  
Categoría: Todos los Fondos

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



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