

GVC Gaesco Sostenible ISR, FI

GVC Gaesco Sostenible ISR A FI | ★★★★★



Clasificación en % respecto a la categoría: Alto

3/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo

GVC Sostenible, FI

- Universo de Inversión: Renta Variable Mixta Internacional
- La exposición a RV será como máximo del 50%
- No hay límite exposición a la RF pública o privada, con una duración media inferior a 5 años.
- Los emisores serán países OCDE, con sesgo hacia la zona Euro
- Fecha de constitución 01/09/2014
- Índice de Referencia: 50% Renta Variable: MSCI Europe High Dividend Yield Index, 50% Renta Fija: Barclays Euro Aggregate Bond Index



A Empresas que sean socialmente responsables, es decir que sean respetuosas con el medio ambiente, que promuevan la sostenibilidad medioambiental.

S que respeten los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, como son los derechos humanos universales, el derecho al trabajo o la lucha contra la corrupción.

G Empresas que tengan un buen gobierno empresarial, que se ajusten a las mejores prácticas de gobernanza, que estén focalizadas en la creación de valor a largo plazo, y que desarrollen relaciones positivas con sus accionistas.

Otros criterios

- Empresas que no tengan actividad en áreas como el armamento, el juego, la pornografía o similares.
- Empresas en cuyos fines y funcionamiento se haya detectado que no actúan en contra de los principios y valores recogidos por la doctrina social de la Iglesia Católica.



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

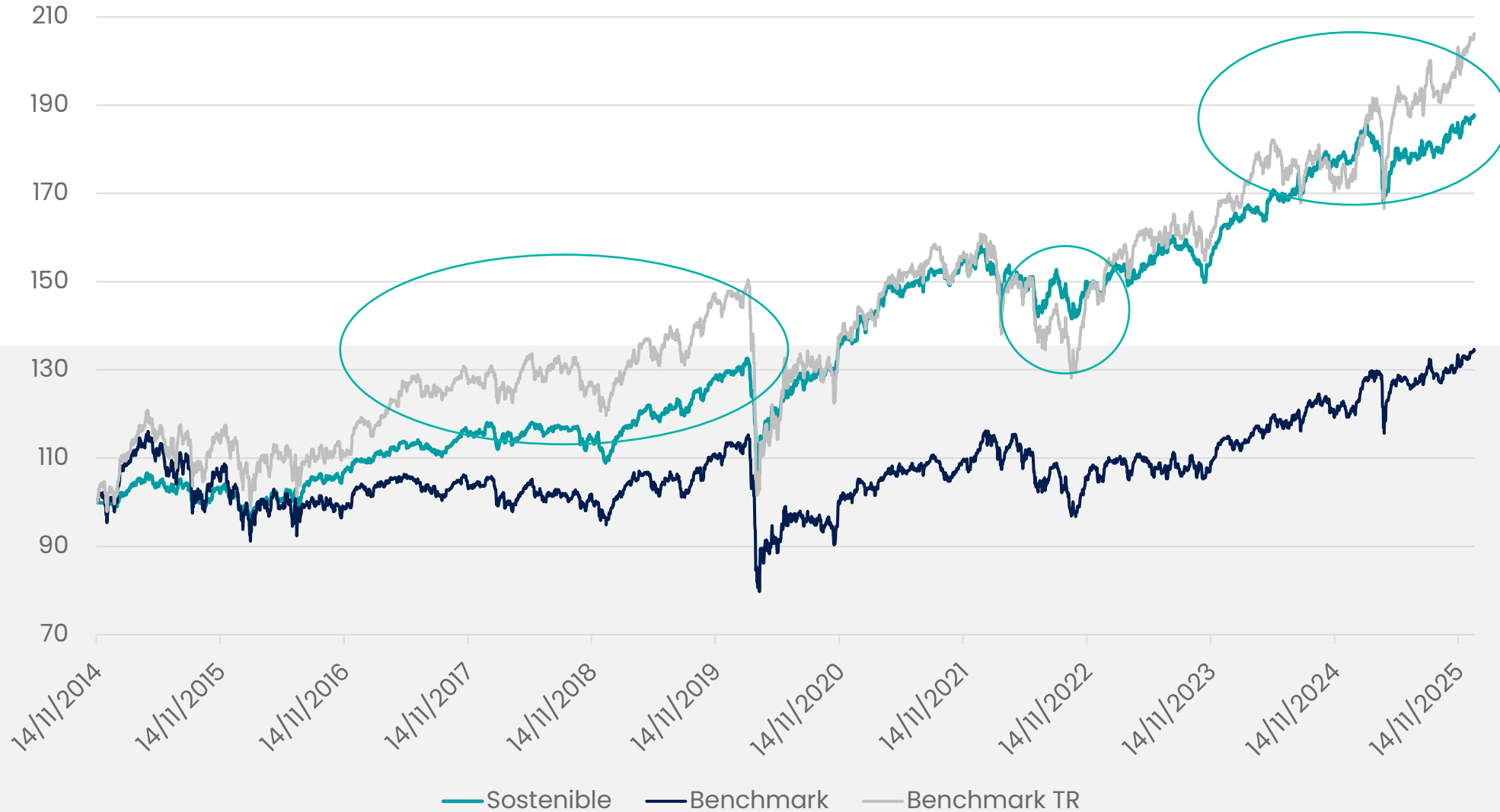
Valoración
Fundamental

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: 16 días

Evolución V.L



Sostenible:

Rent anual: 5,8%
Vol anual: 6,3%
Sharpe: 0,92

Benchmark TR:

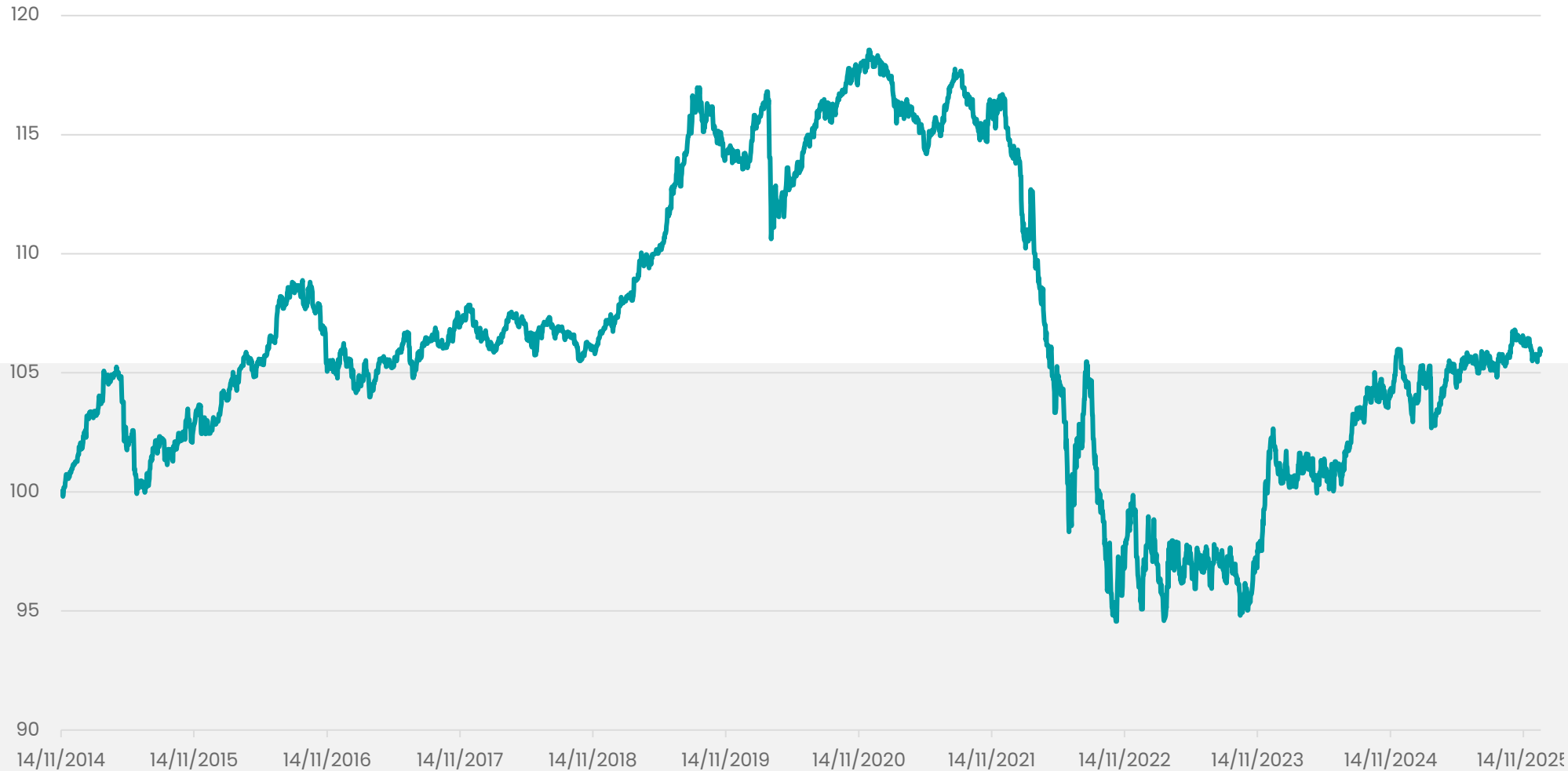
Rent anual: 6,7%
Vol anual: 11,5%
Sharpe: 0,58

Benchmark Price:

Rent anual: 2,7%
Vol anual: 10,3%
Sharpe: 0,26

— Sostenible — Benchmark — Benchmark TR

benchmark Renta Fija



8000 bonos
 Duración: 7,6
 Rating: AA3
 Cupón: 2,3%

Rent anual: 0,5%
 Volatilidad: 3,5%

Rent anual antes
 subida tipos: 2.0%

Rent anual desde
 creación 1993: 3,3%

31/12/2015	1,00%
31/12/2016	3,32%
31/12/2017	0,68%
31/12/2018	0,41%
31/12/2019	5,98%
31/12/2020	4,05%
31/12/2021	-2,85%
31/12/2022	-17,20%
31/12/2023	7,19%
31/12/2024	2,63%
31/12/2025	1,25%

Lo que era

TIR	DURACIÓN	RATING	EXP DIV
2,70%	1,3	A+	30% USD



Lo que es

TIR	DURACIÓN	RATING	EXP DIV
3,33%	3,4	BBB+	6% USD



Lo que pretendemos ser

TIR	DURACIÓN	RATING	EXP DIV
4%	4	BBB	0%

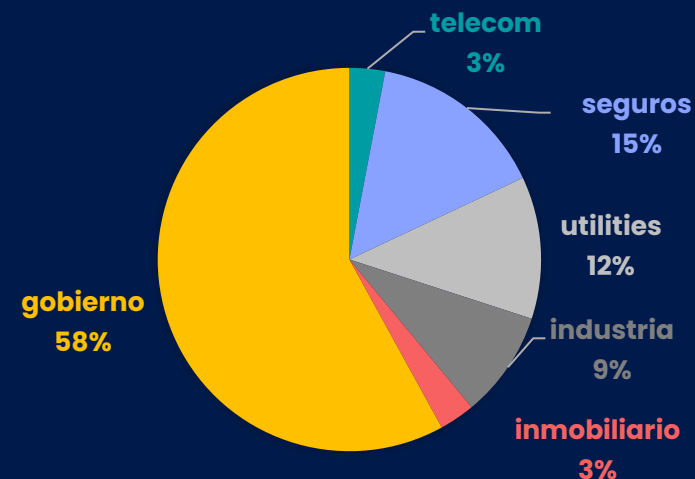
Implicaciones del cambio

- 1- pasar de una cartera concentrada en gobiernos a una cartera de 25-30 títulos en corporativos
- 2- estrategia buy and hold como hasta el momento sin especulaciones ni trades oportunisticos

Motivos para el cambio de gestión

- 1- históricamente el Investment Grade ha dado un 3,3%
- 2- la volatilidad anual de la divisa eur/usd desde la creación del fondo ha sido del 6,6%, el doble prácticamente que el investment grade europeo.
- 3- el dólar valor refugio, ¿también en un futuro? Lo que esta claro es que se ha convertido en un arma política discrecional.
- 4- IA como riesgo deflacionista a largo plazo
- 5- government bonds risk free rate hasta cuando

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



Histórico MSCI EMU High dividend eur TR



Rent total: 128,6%
Rent anual: 7,7%

Volatilidad: 13,3%

benchmark composition			fund composition		
financials	32%	axa allianz caixabank generalli santander	Financial Services	10.6%	deutsche borse munich re visa
industrials	16,64%	kone deutsche post vinci	Industrial	39.5%	fanuc DHL kone bureau veritas prysmian
consumer discretionary	12,46%	autos	Chemical	1.0%	air liquide
utilities	10,23%	iberdrola enel			
energy	9,47%	Total eni			
consumer staples	7,65%	ahold danone	Real estate	7.0%	CBRE
communication services	5,46%	deutsche telekom	Technology	14.0%	ASML accenture capgemini lam research
health care	4,22%	sanofi	Health	18.0%	philips medtronic
materials	1,85%	CRH	Materials	5.9%	saint gobain

Compañías core	sector
ACCENTURE	tecnología
BUREAU VERITAS	industrial
CAPGEMINI SE	tecnología
CBRE GROUP INC A	real estate
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	materiales
DEUTSCHE BOERSE	financiero
DEUTSCHE POST -REG	industrial
FANUC	industrial
PHILIPS	medical
LAM RESEARCH CORP	tecnología
MEDTRONIC PLC	medical
MUENCHENER RUECKVER REG	financiero

Compañías que han pasado	sector
varian medical systems	medical
wabtec crop	industrial ferroviario
komatsu	construcción
abbot laboratories	medical
caterpillar	construcción
gas natural	energía
UNIBAIL-RODAMCO	real estate
ST JUDE MEDICAL	Medical
ARM HOLDINGS	Tecnología

Compañías después 22	sector
PRYSMIAN SPA	industrial
VISA INC-CLASS A SHARES	financiero
KONE OYJ	industrial
AIR LIQUIDE	Químico
ASML HOLDING NV	tecnología

Compañías nueva gestión	sector
Redeia	utility

GVC GAESCO SOSTENIBLE														
	P/E ratio			ev/ebitda			dividend yield				deuda/mkt cap	beta		descuento
industriales	2026	2027	2028	2026	2027	2028	2026	2027	2028	G%	current	1Y	valor obj	fundamental
FANUC CORPORATION	34,3	29,7	27,2	23,3	20,2	18,8	1,7	2,0	2,2	13,6%	-	1,2	6765,9	14,0%
BUREAU VERITAS SA	18,3	16,8	15,7	10,7	10,0	9,5	3,6	3,9	4,1	7,7%	24,0%	0,9	32,5	14,6%
SAINT-GOBAIN	11,0	10,0	9,2	6,4	6,0	5,8	3,4	3,6	3,8	6,4%	50,4%	1,5	101,8	40,6%
DHL GROUP	14,0	12,6	11,7	6,7	6,3	6,1	4,3	4,4	4,7	4,5%	52,2%	1,1	48,8	6,8%
KONE OYJ	25,8	23,2	21,4	16,1	14,8	13,8	3,4	3,8	4,0	7,8%	2,9%	0,9	62,0	9,0%
PRYSMIAN S,P,A,	20,3	17,8	16,1	11,3	10,3	9,4	1,1	1,2	1,2	8,4%	18,6%	1,1	100,7	6,6%
tecnología														
ASML HOLDING N,V,	37,4	29,1	24,7	29,4	23,4	20,2	0,8	0,9	1,1	20,0%	1,0%	2,2	1386	25,7%
CAPGEMINI SE	8,6	7,9	7,3	6,6	6,2	5,9	3,2	3,8	3,8	9,4%	50,9%	1,1	154,2	41,1%
LAM RESEARCH	37,4	28,5	25,2	30,3	23,5	21,0	0,5	0,6	0,7	12,9%	1,8%	2,1	276,4	38,7%
ACCENTURE PLC	15,5	14,4	13,2	9,3	8,7	8,1	3,0	3,3	3,5	9,5%	6,2%	0,6	290,5	35,1%
servicios Financieros														
VISA, INC,	24,7	21,8	19,3	19,8	17,8	16,2	0,9	0,9	1,1	12,1%	3,4%	0,8	402,6	26,9%
MUNICH RE	10,4	9,9	9,6	8,0	7,7	7,4	4,7	5,0	5,5	8,0%	10,8%	0,8	591,6	12,1%
DEUTSCHE BÖRSE	19,6	18,7	16,7	13,5	12,7	11,7	1,9	2,0	2,2	8,6%	-	0,4	271,5	11,7%
medical														
PHILIPS NV	16,0	14,2	12,7	9,1	8,4	7,7	3,5	3,7	4,1	7,6%	33,6%	0,9	32,5	31,9%
MEDTRONIC PLC	16,1	14,9	13,9	13,1	12,1	11,3	3,1	3,2	3,2	2,7%	24,1%	0,5	113,0	24,4%
utilities														
REDEIA	15,7	15,2	14,7	11,0	10,5	9,8	5,5	5,6	5,7	1,9%	85,2%	0,2	16,8	14,5%
Químico														
Air Liquide	23,2	20,9	19,1	12,0	11,1	10,3	2,3	2,5	2,7	7,9%	14,3%	0,8	195,0	18,7%
Real Estate														
CBRE GROUP	18,4	15,7	13,8	12,5	11,2	10,3	0,0	0,0	0,2	-	25,3%	1,0	179,5	31,2%
promedio ponderado	19,8	17,5	15,9	13,1	11,7	10,8	2,76%	2,95%	3,16%	7,6%	25,1%	0,98		19,4%



Rentabilidad objetivo renta fija 4%



Rentabilidad objetivo Renta Variable 9%



$$50\% * 4\% + 50\% * 9\% = 6,5\% - 0,70\% = 5,8\%$$

El Fondo tiene dos clases: Reparto y acumulación

- **Clase Reparto**
- El Fondo tiene previsto abonar semestralmente un importe variable en concepto de dividendo
- El derecho al cobro del dividendo lo devengarán los partícipes que lo sean los días 30 de junio y 31 de diciembre de cada año.
- Se abonará por cada participación, la diferencia neta de retención entre el valor liquidativo (VL) del último día natural de cada semestre respecto al importe de actualizar el VL inicial del fondo (100) por la inflación subyacente de la zona euro calculada por el Eurostat. Se utilizará el último dato mensual de inflación publicado a la fecha del reparto.
- La cantidad a repartir estará limitada en el pago del primer semestre de cada año, como máximo, al 1,5% sobre el VL del día 31 de diciembre del año anterior y, en el segundo semestre de cada año, como máximo al 3% de dicho VL, teniendo en cuenta que la suma de los dos pagos no superará el 3% del mismo.
- El importe abonado podrá ser diferente en cada semestre. Si el VL del último día natural del semestre es igual o inferior al VL inicial actualizado por la inflación del subyacente en los términos establecidos, no se repartirá dividendo, debiéndose esperar al siguiente final de semestre en que el VL sea superior a dicha cifra.



Histórico Dividendos pagados desde su creación

Un 3% todos los años, menos el año 2018

Fecha	Importe Bruto	% Porcentaje
30/06/2015	1,494	1,5%
31/12/2015	0,203	1,5%
30/06/2016	-----	0,0%
31/12/2016	2,999	3,0%
30/06/2017	1,569	1,5%
31/12/2017	1,569	1,5%
30/06/2018	1,612	1,5%
31/12/2018	-----	0,0%
30/06/2019	1,515	1,5%
31/12/2019	1,515	1,5%
30/06/2020	1,740	1,5%
31/12/2020	1,749	1,5%

Fecha	Importe Bruto	% Porcentaje
30/06/2021	1,812	1,5%
31/12/2021	1,812	1,5%
30/06/2022	2,029	1,5%
31/12/2022	2,029	1,5%
30/06/2023	1,830	1,5%
31/12/2023	1,836	1,5%
30/06/2024	1,9803	1,5%
31/12/2024	1,9803	1,5%
30/06/2025	2,0944	1,5%
31/12/2025	2,0944	1,5%

- Líder en diagnóstico por imagen, terapia guiada por imagen, monitorización de pacientes e informática sanitaria.
- Nuevo management encargado de restaurar la confianza en el grupo con buen track record. Foco en la mejora de márgenes.
- Pacto acordado en abril 2024 por 1.100 millones de dólares en EE.UU poniendo fin prácticamente a la incertidumbre vivida con los respiradores durante el covid.
- Ciclo favorable después de sufrir mercado adverso con inflación de costes, pico bajo de capex hospitalario, divisa en contra y aranceles en Estados Unidos
- Impacto de la IA favorable al menos a medio plazo
- Entorno geopolítico favorable con exposición a China marginal. 45% ventas EE.UU 30% Europa

Sector	Country	Market Cap	Employees
Medical	Holand	23,700	67,000

Millions €	Sales	EBITDA	Net income	Div yield	PE
2024	18.000	2.982	-	3.4%	-
2025	17.834	3.046	900	3.2%	25.1
2026 E	17.942	3.079	1,047	3.4%	16.1
2027 E	18.734	3.352	1.306	3.8%	14.2
2028 E	19.594	3.621	1.506	4.1%	12.7

PHILIPS

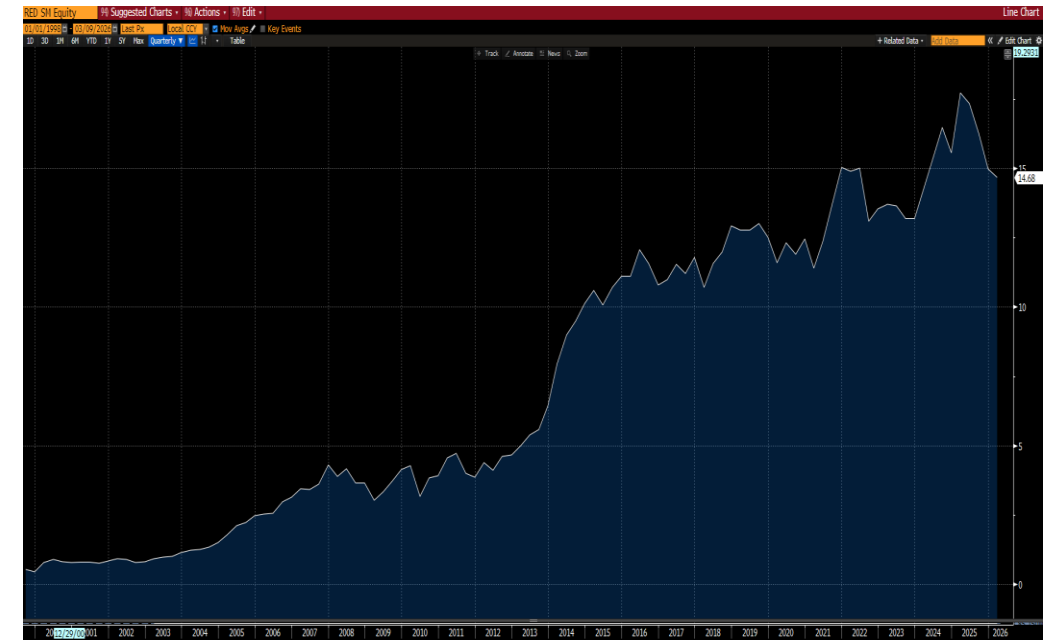


- 90% del ebitda de Negocios regulados principalmente de la red española
- Venta de Eutelsat a Indra
- Plan estratégico claro hasta 2029 ya solo con las consecuencias del apagón por saberse
- Nuevo ciclo de capex nunca visto de cara la próxima década con una remuneración del 6,58%
- 70% del plan ya con los suministros garantizados
- Dividendo medio del 5,5% en el plan actual
- Posibilidad de incrementar ROE por encima del 9% hasta llegar a doble dígito con mejores costes de financiación y eficiencias en la ejecución.



Sector	Country	Market Cap	Employees
utility	Spain	8.050	2.300

Millions €	Sales	EBITDA	Net income	Div yield	PE
2024	1.594	1.210	370	4.8%	24.3
2025	1.660	1.230	505	5.0%	17.1
2026 E	1.734	1.291	505	5.4%	15,8
2027 E	1.814	1.355	524	5.5%	15,2
2028 E	1.907	1.436	542	5.6%	14,9



GVC Gaesco Sostenible ISR, FI

		Clase A	Clase R
Categoría	Renta Variable Mixta Internacional		
Fecha de lanzamiento	01/09/2014		
Índice de Referencia	Renta Variable: MSCI Europe High Dividend Yield Index Renta Fija: Barclays Euro Aggregate Bond Index	ISIN	ES0164837009 ES0164837017
Liquidez	Diaria	Comisión de Gestión	0,60% 0,60%
Divisa	Eur	Mínimo de Inversión (EUR)	1 Participación 50.000€
Riesgo	5 (Escala 1 al 7)	Ticker Bloomberg	GVGSIAR SM
Sociedad Gestora	GVC Gaesco Gestión, SGIC		
Sociedad Depositaria*	BNP Paribas España		

2022

Fondo: [GVC Gaesco 300 places Worldwide FI](#)
Rating Fundspeople 2022

Fondo: [GVC Gesco Value Minus Growth Market Neutral](#)

Morningstar. Fondo alternativo de gestoras españolas más rentable de 2022.

Fondo: [GVC Gesco Value Minus Growth Market Neutral](#)

Morningstar. 10º fondo más rentable en 2022 de gestoras españolas

2019

Fondo: [GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias, FI](#)

Categoría: Top 20 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2019

Fondo: [GVC Gaesco Constantfons FI](#)

Premio: Morningstar – Expansión
Categoría: Monetario

2018

[GVC Gaesco Gestión, SGIIIC](#)

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

2007

[GVC Gaesco Gestión, SGIIIC](#)

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

[GVC Gaesco Gestión, SGIIIC](#)

Premio: Standard&Poor's – Expansión
Categoría: Mejor Gestora de Renta Variable Fondos:

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



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.

GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, 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.

Fund details: GVC GAESCO SOSTENIBLE ISR, FI; ISIN: ES0164837009; **Fund manager:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.; **Deposit-holder entity:** BNP PARIBAS; **Fund's promoter:** GVC Gaesco Valores S.V., S.A.; [Key Investor Information \(KII\) document](#).

3/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menor riesgo y 7/7 de mayor riesgo



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 932 712 000 - 911 988 500 - 900 90 90 65