



GVC Gaesco Retorno Absoluto, FI

Enero 2026

4/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo

“Efficient Market Hypothesis o EMH”

- Las cotizaciones reflejan toda la información disponible en cada momento
- Las cotizaciones reflejan el valor adecuado de los activos financieros
- El mundo del “Homo economicus”, los agentes económicos son siempre racionales
- ✓ Respaldata por la teoría económica clásica ortodoxa
- ✓ Múltiples Premios Nobel de Economía
- ✓ Base de la Gestión Pasiva de inversiones

“Behavioural Finance o Finanzas del Comportamiento”

- Existencia de ineficiencias en los mercados provocadas por los agentes que intervienen en el mercado
- Existencia de sobrevaloraciones e infravaloraciones
- Posibilidad de aprovechamiento inversor
- ✓ Se introduce en el debate académico especialmente a partir de 1985
- ✓ Respaldata por los premios Nobel de Economía directos y recientes:
 - 2002: Daniel Kahneman y Vernon Smith
 - 2013: Robert J. Schiller
 - 2017: Richard Thaler
- ✓ Algunos otros premios Nobel de Economía relacionados
 - 1978: Herbert Simon – Racionalidad limitada
 - 2001: George Akerlof – Información asimétrica
 - 2005: Thomas Schelling – Conflicto y cooperación
- ✓ Programas académicos de la “Ivy League”
- ✓ Base de la Gestión Activa de inversiones

The Prize in Economic Sciences 2013

The Royal Swedish Academy of Sciences has decided to award the Sveriges Riksbank Prize in Economic Sciences in Memory of Alfred Nobel for 2013 to

Eugene F. Fama

University of Chicago, IL, USA

Lars Peter Hansen

University of Chicago, IL, USA

Robert J. Shiller

Yale University, New Haven, CT, USA

“for their empirical analysis of asset prices”



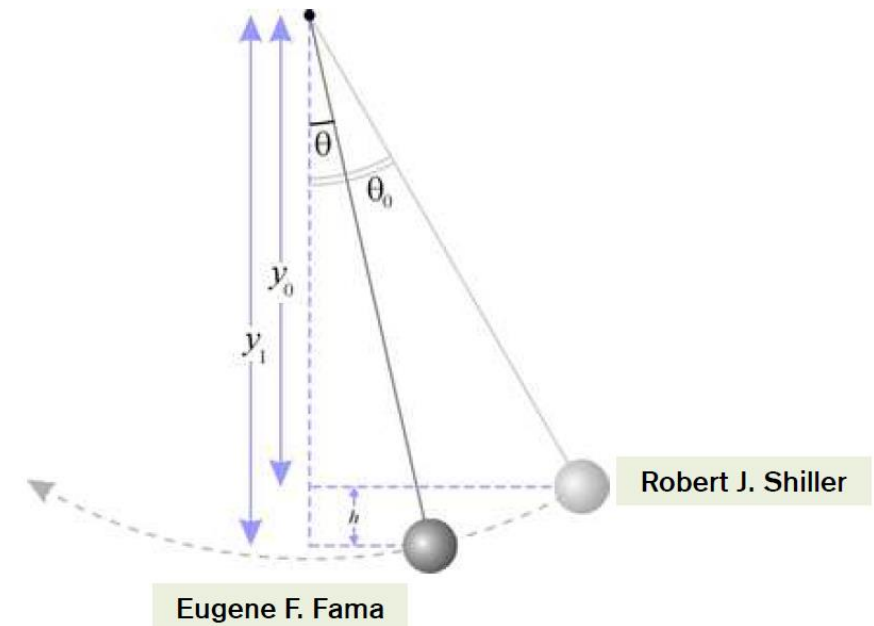
**Hipótesis Mercado
Eficiente**

-
EMH



**Burbujas &
Descuentos**

-
**Behavioral
Finance**



La variable temporal

Detectar y aprovechar las ineficiencias de los Mercados, con carácter universal, buscando una tipología de ineficiencias que tengan perdurabilidad en el tiempo

Búsqueda de ineficiencias recurrentes de comportamiento humano

¿Ineficiencias de quién?

- Inversores
- Consumidores
- Empresarios
- Medios de comunicación
- Gestores de fondos
- Selectores de fondos
- ...

Estrategias cuantitativas propias ideadas íntegramente por GVC Gaesco Gestión

Equipo de I+D formado por un equipo interno de la Gestora y por un equipo externo de la Facultad de Física de la Universidad de Barcelona



Nuestros Objetivos



Protección y optimización del patrimonio:



1. Limitar la variabilidad del valor liquidativo en entornos muy negativos de mercado.



2. Maximizar la rentabilidad.

Equipo Interno



JAUME PUIG.

CEO Grupo GVC Gaesco

Licenciado en Ciencias Económicas y en Ciencias Actuariales (UB). CEFA.

30 años de experiencia en el sector. Actualmente es el Director General del Grupo GVC GAESCO y lidera el equipo de I+D Cuantitativo.



XAVIER CEBRIÁN.

Gestor de GVC Gaesco Gestión, SGIC

Licenciado en Ciencias Económicas (URV) y ADE (BA BUSINESS). Master "Mercados Financieros y Gestión de Activos" (IEB).

20 años de experiencia en el sector. En 2005 se incorporó en el Servicio de Estudios de Gaesco y desde 2008 hasta la actualidad, es gestor de Fondos de Inversión en el equipo de GVC Gaesco gestión.



ANNA BATLLE.

Gestor de GVC Gaesco Gestión, SGIC

Licenciada en Ciencias Físicas (UB). Master de Mercados Financieros (UPF). €FA y ICFA.

20 años de experiencia en el sector. En 2005 se incorporó en el Servicio de Estudios de Gaesco y en 2008 pasó a formar parte del equipo de GVC Gaesco Gestión.



ENRIC AMADO.

Gestor de GVC Gaesco Gestión, SGIC

Graduado en Matemáticas (UPC).

8 años de experiencia en el sector.

Equipo Externo

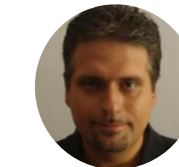
Contamos con un equipo externo de I+D de la Facultad de Física de la Universidad de Barcelona. Departamento de Física Fundamental.



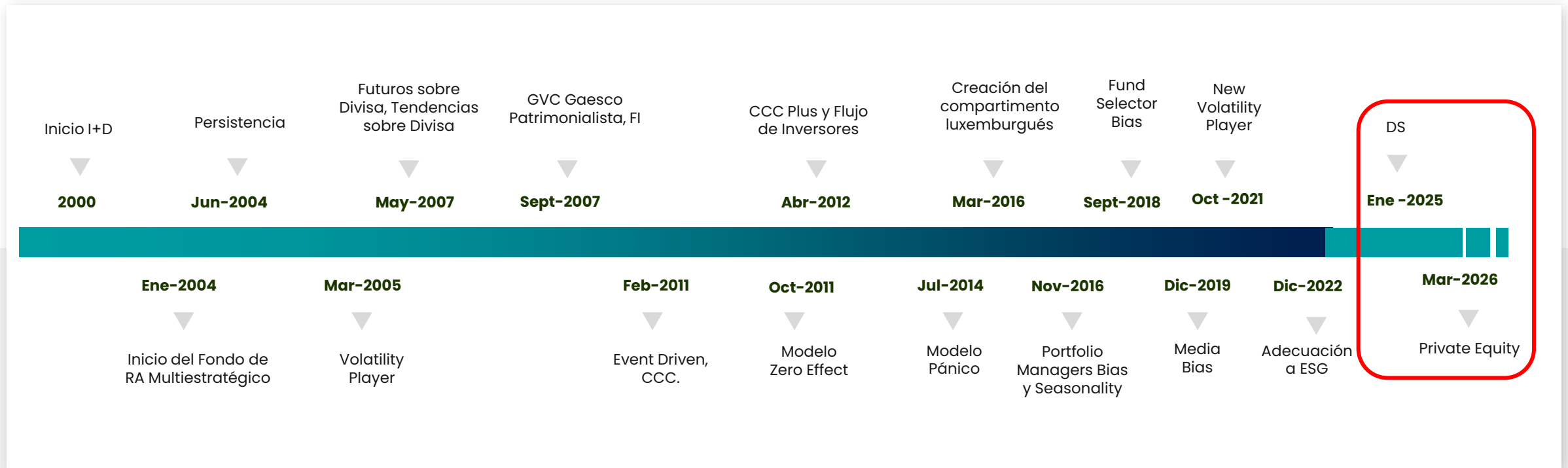
JAUME MASOLIVER PhD,
CATEDRÁTICO EMÉRITO



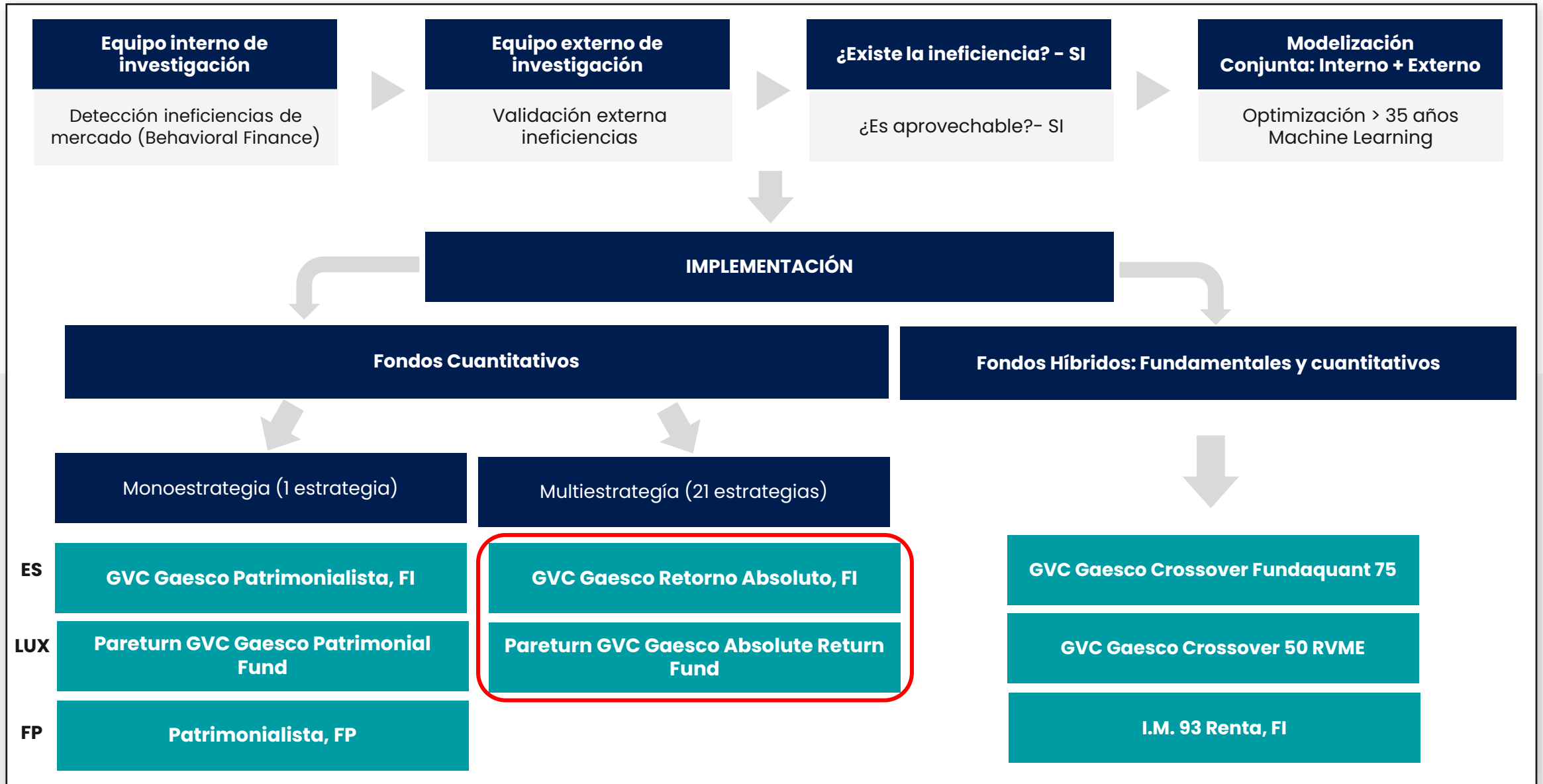
JOAN MANEL HERNÁNDEZ PhD,
PROFESOR



MIQUEL MONTERO PhD,
PROFESOR



- ✓ Nueva estrategia DS, en funcionamiento desde Enero 2025, aplicada sobre el MSCI World. Dos subestrategias
- ✓ Nueva estrategia PE, entrada en funcionamiento previsiblemente en Marzo 2026



Modelos alimentados por cotizaciones

Estrategias de valor relativo que determinan sobrevaloración o infravaloración de activos

- New Volatility Player
- Divisas

Estrategias trend follower para identificar tendencias en activos

- Tendencias acciones
- Tendencias divisas
- Persistencia
- Media móvil
- RSI
- MACD
- RSI-MACD
- Soportes
- Pánico
- Fibonacci
- Patrimonialista
- DS

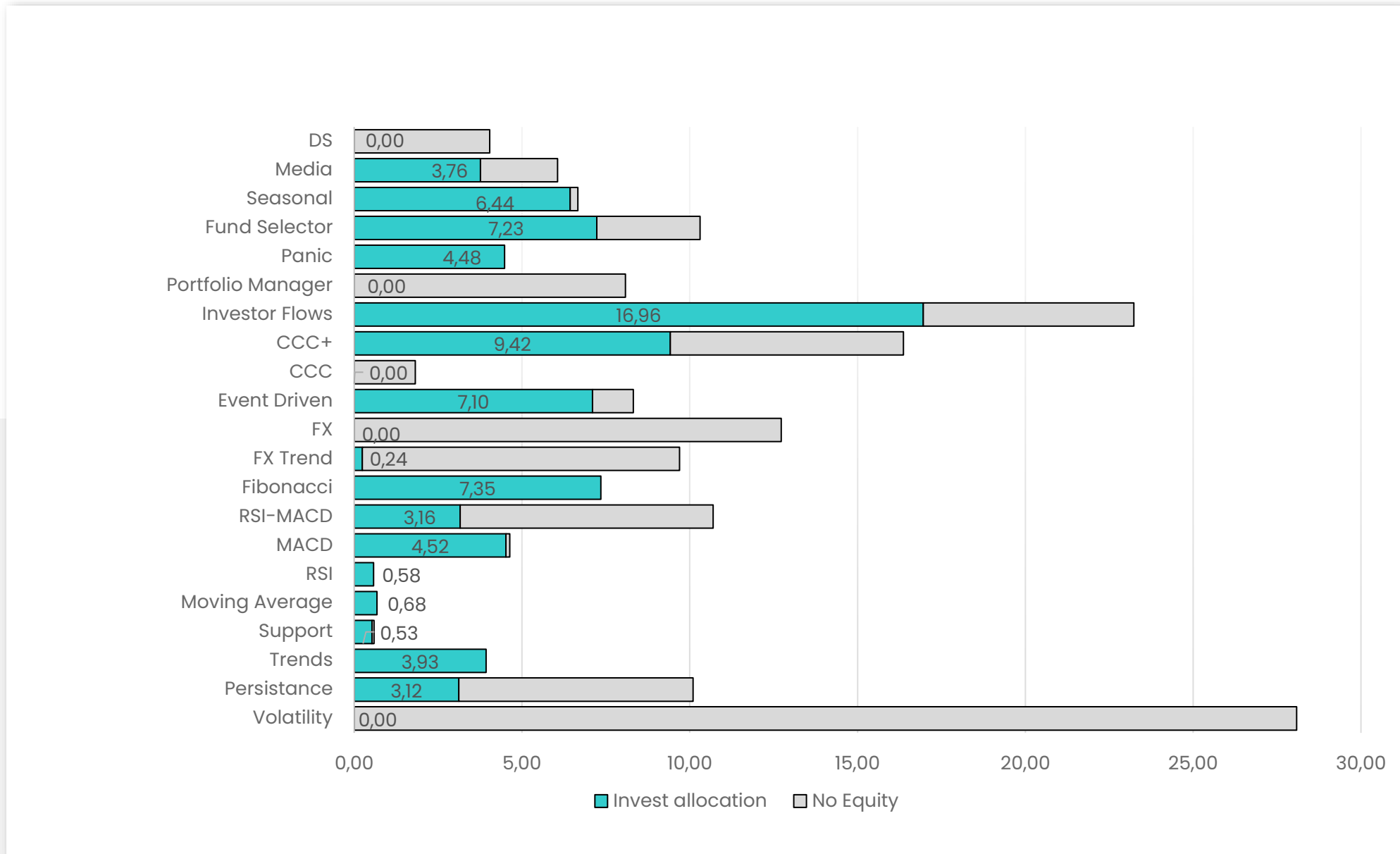
Modelos no alimentados por cotizaciones

Estrategias Behaviour Finance Core

- CCC
- CCC+
- Flujos Inversores
- Media Bias
- Portolio Manager Bias
- Fund Selector Bias
- Seasonality
- Private Equity

Event Driven

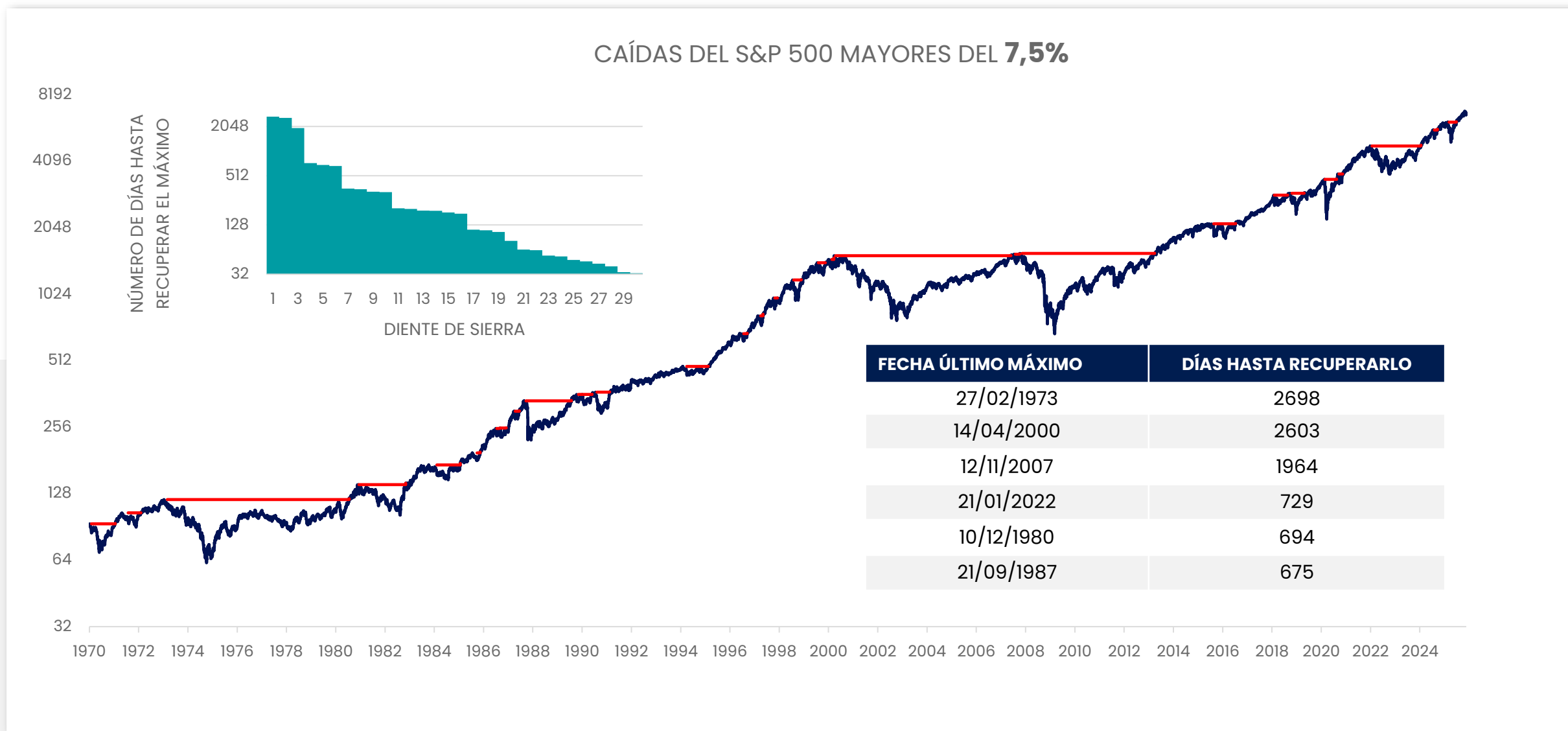
- Event Driven



Evolución Utilización Estrategias a 18.02.2026

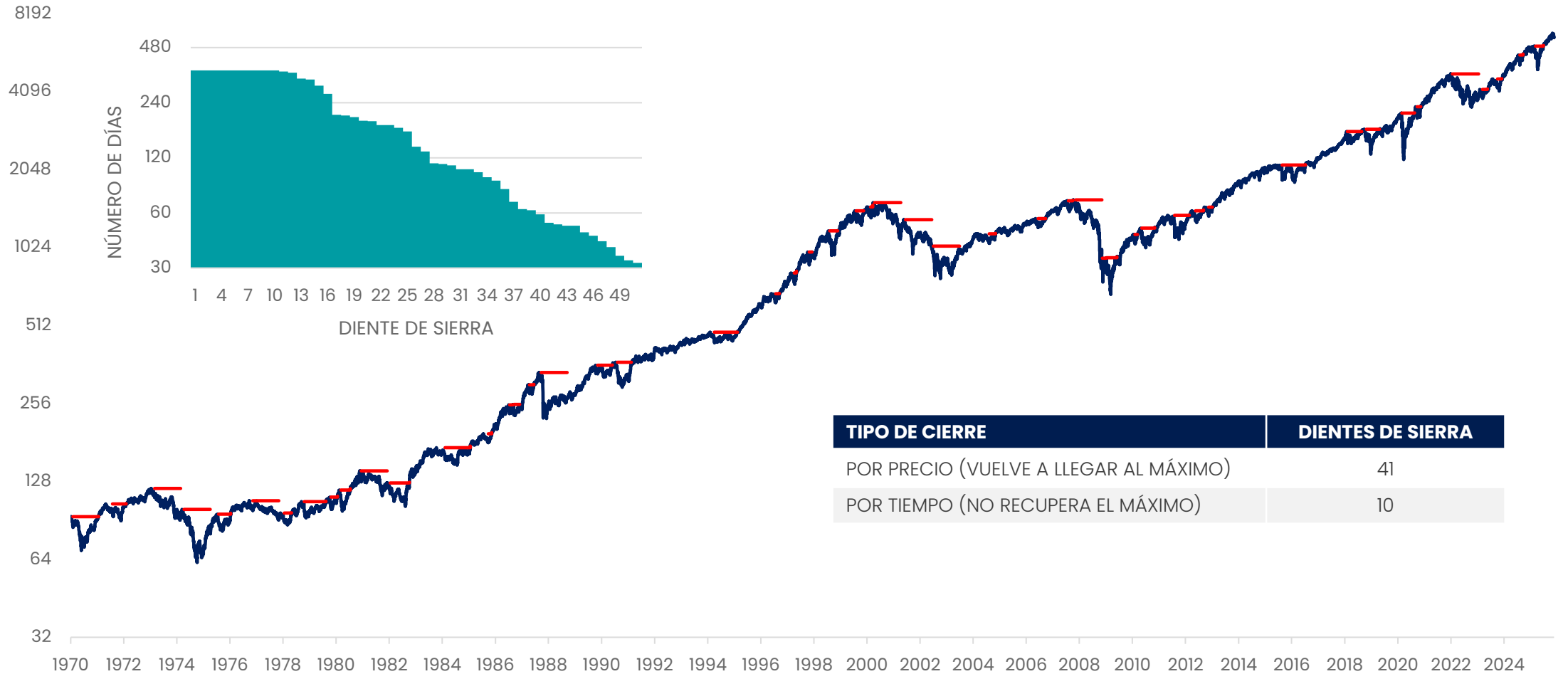


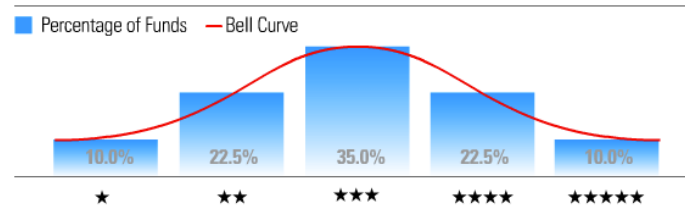
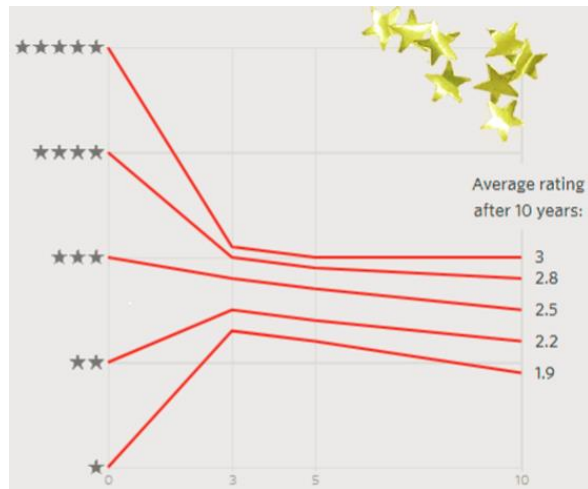
7. Ejemplo de ineficiencia (i): Dientes de sierra: ¿Hay sobrerreacción en el mercado? (i)



7. Ejemplo de ineficiencia (i): Dientes de sierra: ¿Hay sobrerreacción en el mercado? (ii)

CAÍDAS DEL S&P 500 MAYORES DEL **7,5%** (RESETEANDO EL MÁXIMO DESPUÉS DE **360** DÍAS)



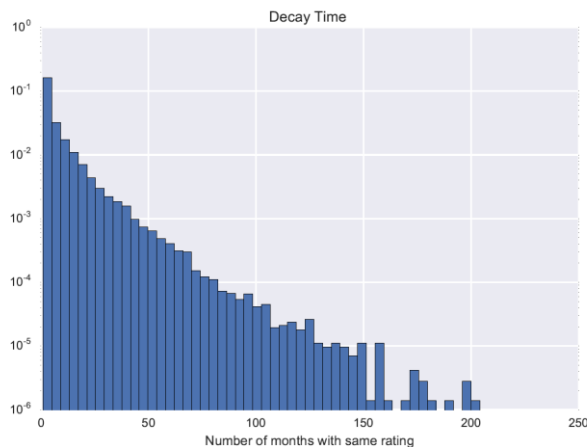
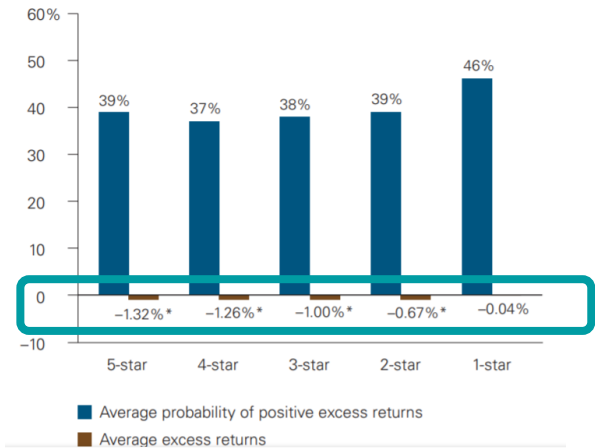


Fuente: Morningstar

No existe una correlación positiva entre los fondos con más estrellas MorningStar y su rentabilidad futura.

De hecho, existe una correlación negativa.

Figure 3. Average fund statistics for 36 months following Morningstar Rating: June 30, 1992, through August 31, 2009



Analizando un potente predictor de rentabilidad futura: las comisiones

Fuente: Vanguard

Análisis realizados por Morningstar demuestran que la rentabilidad pasada de un fondo respecto a sus competidores no tiene un fuerte carácter predictivo sobre su rentabilidad relativa futura. Analizamos uno que sí lo es: las comisiones.

Gonzalo De Cueto Moreno | 26/06/2015



<https://www.morningstar.es/es/news/139344/analizando-un-potente-predictor-de-rentabilidad-futura-las-comisiones.aspx>

9. Ejemplo de ineficiencia: Los selectores de fondos(iii): Pese a ello, los selectores de fondos invierten mayoritariamente en 4 y 5 estrellas Morningstar

Tú

Do you have an statistic of how many morningstar stars have the funds that institutional investors buy?



ChatGPT

Se ha buscado 2 sitios

~~Institutional investors tend to favor higher rated funds according to Morningstar's star rating system.~~

On average, institutional portfolios are significantly weighted towards funds with 4 and 5-star ratings.

These high ratings are indicative of strong risk-adjusted performance and a solid track record.

Specifically, institutional investors often choose funds that have been recognized for their long-term performance and risk management, aligning with the rigorous selection criteria used in Morningstar's awards and ratings ([Morningstar Newsroom](#)).

Los selectores de fondos institucionales concentran sus inversiones en fondos de 4 y 5 estrellas Morningstar.

¿Por qué lo hacen?

Puro "Behavioral Finance"

Tú

can you name 5 european equity funds with 5 Morningstar Stars?

ChatGPT

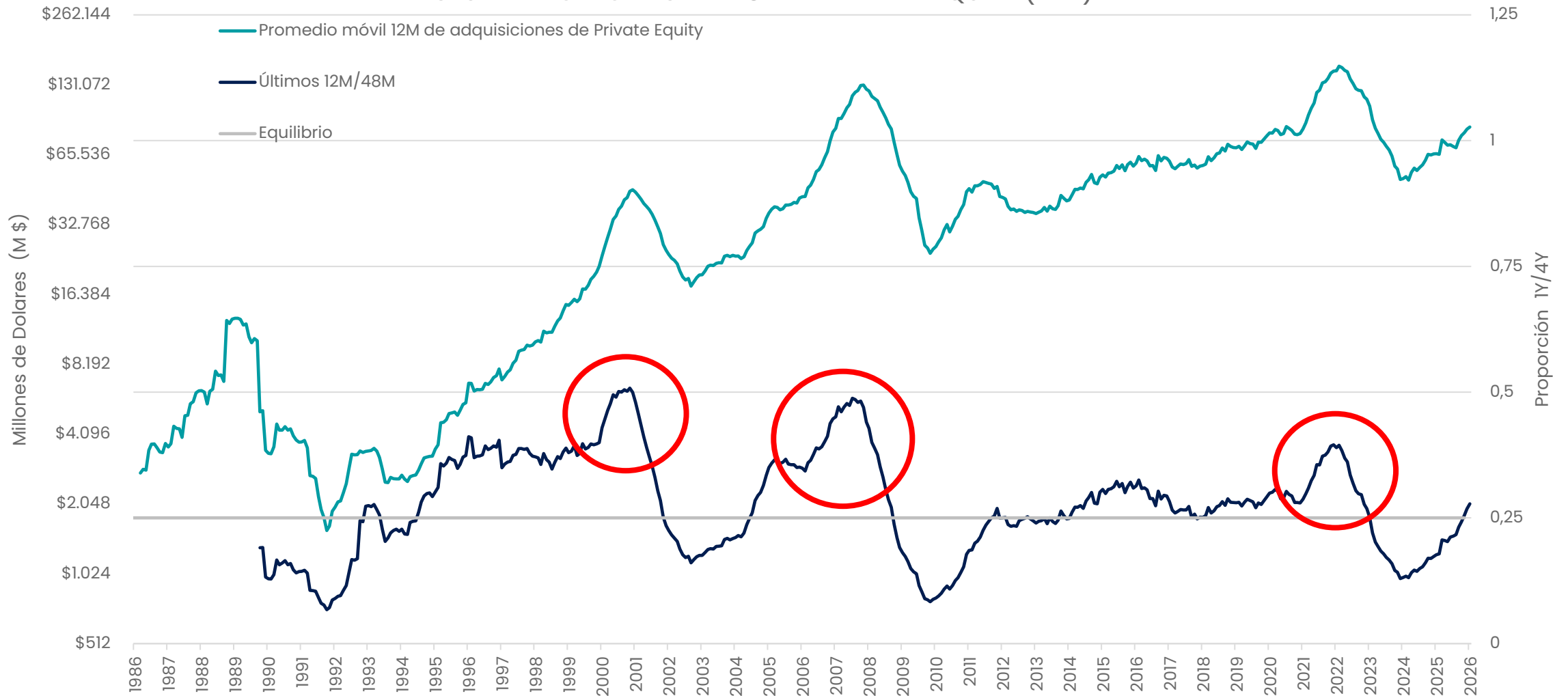
Se ha buscado 6 sitios

Here are five European equity funds that currently hold a 5-star rating from Morningstar:

1. **abrdn European Equity Tracker Fund X Acc** - This fund focuses on growth by investing predominantly in stocks across Europe, with a significant allocation in the Eurozone and a diversified sector approach including industrials, financial services, and healthcare ([Morningstar UK](#)).
2. **GAM Star European Equity** - With a robust portfolio, this fund invests heavily in the Eurozone, focusing on sectors such as financial services, industrials, and healthcare. Its top holdings include Novo Nordisk and UniCredit ([Morningstar Funds](#)).
3. **Amundi Funds European Equity ESG Improvers** - This fund targets companies in Europe that are improving their environmental, social, and governance (ESG) practices. Key holdings include LVMH and Deutsche Boerse AG ([Morningstar](#)).
4. **BlackRock Global Funds - European Equity Income** - This income-focused fund invests in a broad range of European stocks, with significant holdings in Novo Nordisk, ASML Holding, and Vinci SA. It has a diversified sector allocation, with industrials and financial services being prominent ([Morningstar Funds](#)).
5. **JPMorgan Funds - Europe Dynamic Fund** - Known for its dynamic management approach, this fund seeks growth opportunities across Europe. It focuses on sectors like financial services, industrials, and consumer cyclical, with key investments in companies such as LVMH and Siemens ([Morningstar UK](#)).
↓

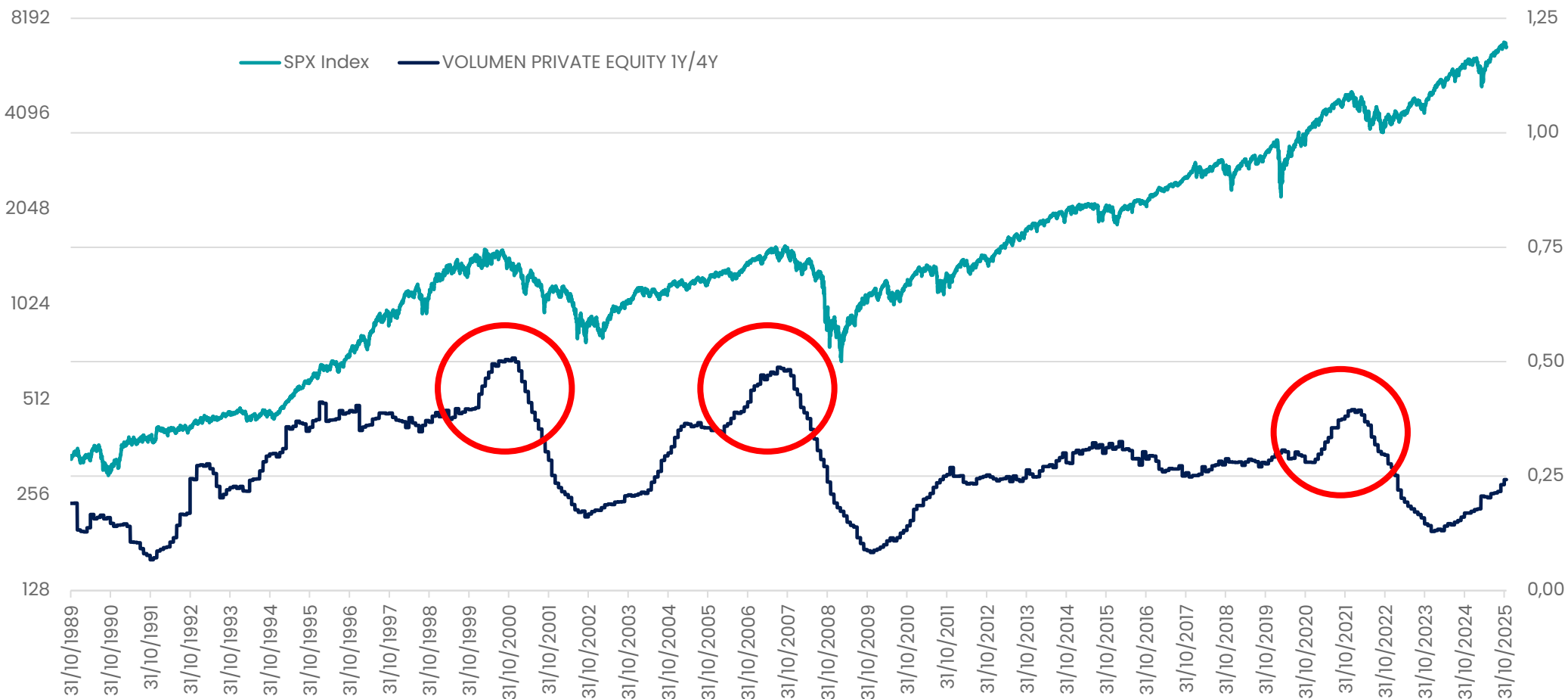
10. Ejemplo de ineficiencia (iv): Flujos de capital de Private Equity: ¿El crecimiento de los flujos en Private Equity puede ser un indicador anticipado?

VOLUMEN AGREGADO DE M&A EN PRIVATE EQUITY (LTM)



Fuente: Elaboración propia. 1/1/1986 a 31/10/2025

10. Ejemplo de ineficiencia (iv): Flujos de capital de Private Equity: ¿El crecimiento de los flujos en Private Equity puede ser un indicador anticipado?



Fuente: Elaboración propia. 1/1/1986 a 31/10/2025

Incorporación de un nuevo modelo en el Fondo GVC Gaesco Retorno Absoluto, FI

Valor Añadido

La existencia del Modelo asegura que aporta valor

Rentabilidad /Riesgo

Es capaz de mejorar el perfil rentabilidad / riesgo del fondo

Recálculo

Recálculo de cada una de las operaciones de cada uno de los modelos, posición a posición.

Rebalanceo

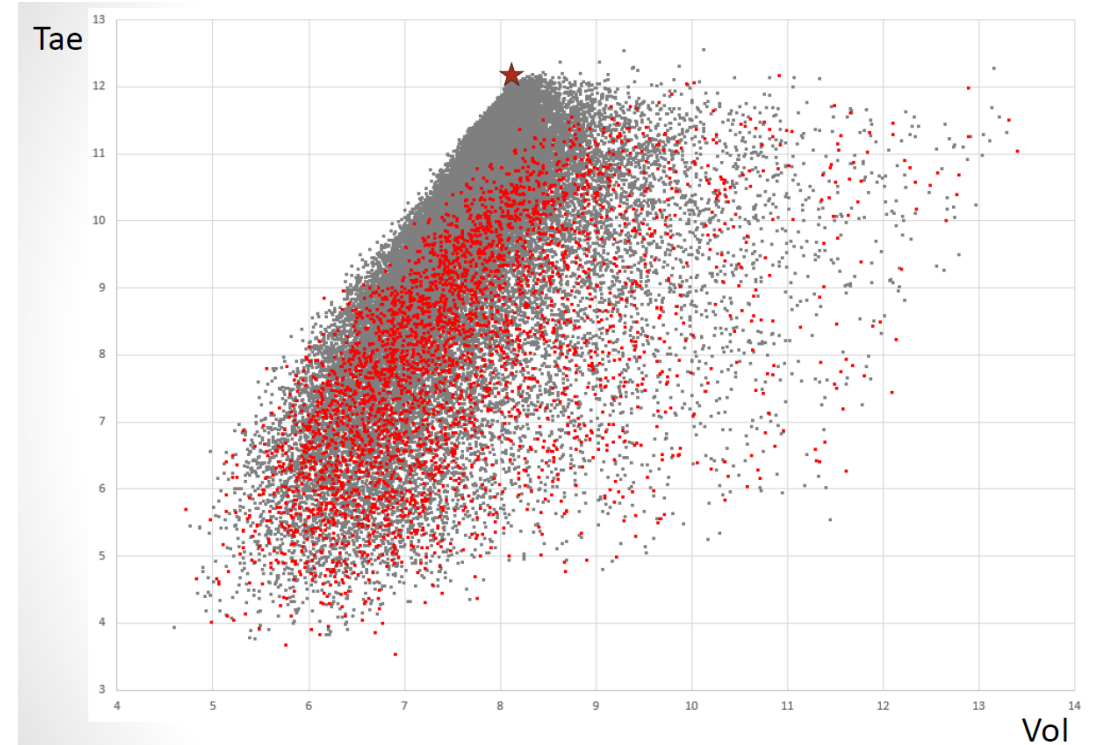
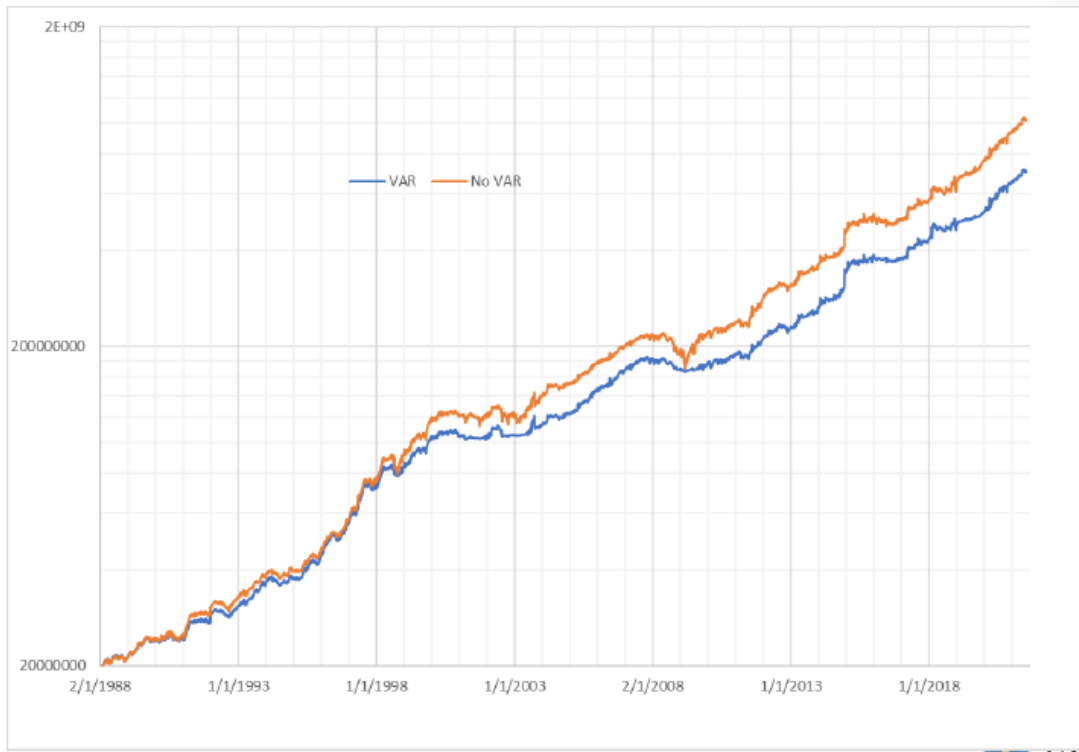
Reasignación de los pesos de todos los modelos

Proforma de Rentabilidades

Elaboración de una nueva Proforma de Rentabilidades

Este proceso implica semanas de computación

Nueva optimización, con pandemia incluida. Resultados Muy Satisfactorios



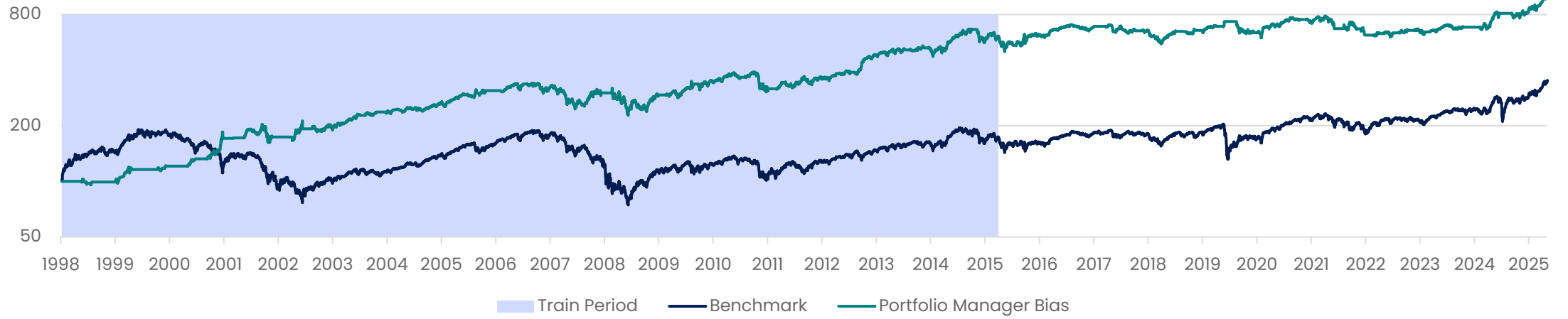
Después de aplicar el VAR:

Periodo calculado del 01/01/1986 hasta 30/06/2022

Rentabilidad TAE	Volatilidad	GR	MDD
8,32%	7,16%	1,16	-9,99%

Estrategia	Modelo	Subyacente	Instrumento	Nº Técnicas	Pesos Actuales	Peso Apalancado	Duración Media (días)	Generación de órdenes	Ejecución
Volatility Player					13,9	23,6			
	Volatilidad	VIX/Vstoxx/ VDAX	Futuros	5	13,9	23,6	12	A	M
Currency Mean Reversion					6,3	10,7			
	Divisas	6 divisas	Futuros	8	6,3	10,7	600	A	M
Trend Follower					30,9	37,8			
Long / Short					10,6	17,5			
	Tend-acciones	124 acciones	Contado	4	0,8	0,8	113	A	M
	Tend-divisas	6 divisas	Futuros	6	4,8	8,2	121	A	M
	Persistencia	Indices Bursátiles	Futuros	14	5,0	8,5	15	A	M
Long Only - Trends					13,7	13,7			
	Enfoque Mov. Average	1000 acciones	Contado	3	0,4	0,4	191	A	M
	Enfoque RSI	1000 acciones	Contado	6	0,4	0,4	126	A	M
	Enfoque MACD	1000 acciones	Contado	4	3,9	3,9	145	A	M
	Enfoque RSI-MACD	1000 acciones	Contado	4	9,0	9,0	54	A	M
Long Only - Corrections					6,6	6,6			
	Enfoque Soporte	1000 acciones	Contado	1	0,5	0,5	24	A	M
	Enfoque Fibonacci	1000 acciones	Contado	2	6,1	6,1	93	A	M
Behavioral Finance Core					41,9	79,2		A	M
Long / Short					32,5	53,6			
	CCC	S&P 500	Futuros	1	0,9	1,5	30	A	M
	Flujo Inversores	S&P 500	Futuros	1	8,1	13,8	30	A	M
	CCC+	S&P 500	Futuros	1	11,5	19,6	30	A	M
	Media Bias	Vix	Futuros	1	3,0	3,4	7	A	M
	Portfolio Manager Bias	Eurostoxx 50	Futuros	1	4,0	6,8	54	A	M
Long Only - Trends					9,4	25,7			
	Panic	Eurostoxx 50	Futuros	1	1,0	1,7	34	A	M
	Fund Selectors Bias	Sectorial S&P	Futuros	4	5,1	8,7	30	A	M
	DS	MSCI World	Futuros	2	2	3,4	30	A	M
	Seasonally	S&P 500	Futuros	1	3,3	15,3	180	A	M
Event Driven					7,0	7,0			
	Special Situations	Acciones	Contado	1	7,0	7,0	0	M	M
				71	100,0	158,3			

Portfolio Manager Bias



Portfolio Manager Bias TEST



TEST: 2023-2026	SXXP Index	Modelo
ACUMULADO	43,80%	29,66%
TAE	12,47%	8,77%
VOLATILIDAD	9,90%	7,30%
MÁX. DRAWDOWN	-16,56%	-7,00%
GR	1,26	1,20

Retorno Absoluto: mañana

4Informe Candidats d'obertura.pdf 57 KB

4Informe Candidats de tancament.pdf 48 KB

1Informe_posicions.pdf 162 KB

Retorno Absoluto: tarde

23Informe Candidats d'obertura.pdf 45 KB

23Informe Candidats de tancament.pdf 43 KB

Informe candidatos de apertura

Model: H01		CC/oper.:	23.506,58	MaxOps.: 3	Ops.ober:	14	Ops.real:	-11					
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor	signe	cot.	quantitat	p1	p2	p3	p4	p5		
_	20240226	BDEV_LN1	BARRATT DEV	C	4,774	4205	**				0		
_	20240226	BNP_FP1	BNP PARIBAS	C	55,8	421	**				0		
_	20240226	CPI_LN1	CAPITA PLC	C	0,1828	109808	***				0		
_	20240226	GLE_FP1	SOCIETE GENERALE	C	22,275	1055	***				0		
_	20240226	HTZ_US1	HERTZ GLOBAL HOLDINGS	C	7,43	3424	***				0		
_	20240226	ITV_LN1	ITV PLC	C	0,574	34970	***				0		
_	20240226	MKS_LN1	MARKS & SPENCER	C	2,401	8360	***				0		
_	20240226	MNDI_LN1	MONDI PLC	C	14,225	1411	***				0		
<hr/>													
Model: H02		CC/oper.:	23.506,58	MaxOps.: 3	Ops.ober:	2	Ops.real:	1					
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor	signe	cot.	quantitat	p1	p2	p3	p4	p5		
_	20240226	6753_JP1	SHARP CORP	C	831,5	4608	***				0		
_	20240226	CIE1	CIE AUTOMOTIVE SA	C	24,4	963	***				0		
_	20240226	RAND_NA1	RANDSTAD HOLDING NV	C	50,94	461	***				0		
<hr/>													
Model: I04		CC/oper.:	35.286,32	MaxOps.: 1	Ops.ober:	4	Ops.real:	-3					
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor	signe	cot.	quantitat	p1	p2	p3	p4	p5		
_	20240226	3249_JP1	INDUSTRIAL AND INFRASTRUCT	C	125000	46	**				0		
<hr/>													
Model: J01		CC/oper.:	20.632,18	MaxOps.: 25	Ops.ober:	28	Ops.real:	-3					
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor	signe	cot.	quantitat	p1	p2	p3	p4	p5		
_	20240226	778_HK1	FORTUNE REIT	C	4,51	38748	*				0		
_	20240226	hnl_GR1	DR HOENLE	C	17,95	1149	**				0		
_	20240226	SPM_IM1	SAIPEM	C	1,4055	14680	**				0		
_	20240226	VOD_US1	VODAFONE GRP-ADR	C	8,47	2636	*				0		

Informe de posiciones actuales:

26652	20240208	_	KYOCERA CORP	0,08%	2600	3,4%	1,0%	4,5%	-37
MACD				3,90% (4,53%)	3,88%				-405
J01	MACD24_MACDnos24_3			0,98% (1,13%)	1,03%				-7
26563	20240104	_	KAJIMA CORP	0,05%	1300	14,6%	9,4%	14,7%	-24
26571	20240108	_	EISAI CO LTD	0,04%	500	-15,5%	-17,8%	-15,2%	-20
26554	20231221	_	TOSHIBA TEC CORP	0,05%	1100	7,3%	3,6%	8,3%	-22
24796	20211213	_	NIPPON EXPRESS CO LTD	0,11%	1100	9,3%	-12,3%	10,4%	-53

Name	ISIN	Country	Sector	Industry	Controversial Activities	Controversial Behaviour - Red Flag	Controversial Behaviour - Yellow Flag	ESG Rat	Environr	Social	Governance
Salpem S.p.A.	IT0005495657	Italy	Mining and	Mining su	Fossil Fuels;Arctic Drilling	None	Corruption & Bribery	3,47	3,40	3,80	3,18
Sakata Seed Corporation	JP3315000004	Japan	Agricultur	Forestry a	None	None	None	3,19	3,33	3,29	2,70
Salafin SA	MA0000011744	Morocco	Financial	Financial	None	None	None	1,94	2,22	1,70	2,02
Salcef Group S.p.A	IT0005388266	Italy	Financial	Financial	None	None	None	3,54	3,66	3,61	3,23
Salem Media Group Inco	US7940931048	United Sta	Informati	Program	None	None	None	2,13	1,63	1,94	2,50
Salesforce, Inc.	US7946613024	United Sta	Informati	Publishing	None	None	None	3,96	3,64	4,16	3,79
Sally Beauty Holdings, Inc.	US79546E1047	United Sta	Wholesale	Retail tra	None	None	None	2,50	2,36	1,90	3,87
SalMar ASA	NO0010310956	Norway	Agricultur	Fishing an	None	None	None	3,88	3,93	4,22	3,23
Salvatore Ferragamo S.p.A	IT0004712375	Italy	Manufactu	Manufactu	None	None	None	4,28	4,52	4,35	3,60
Salzgitter AG	DE0006202005	Germany	Manufactu	Manufactu	None	None	None	3,82	4,03	3,62	3,72
Samhallsbyggnadsbolaget	SE0009554454	Sweden	Informati	Publishing	None	None	None	3,97	3,66	3,59	4,48
Sampo Oyj	FI4000552500	Finland	Financial	Insurance	None	None	None	3,84	3,43	4,17	3,82
Samsonite International S.	LU0633102719	Luxembou	Manufactu	Manufactu	None	None	None	2,88	2,95	2,76	2,85
SAMSUNG BIOLOGICS Co.,	KR7207940008	South Kor	Manufactu	Manufactu	None	None	None	3,54	3,43	3,67	3,50
Samsung Card Co., Ltd	KR7029780004	South Kor	Financial	Financial	None	None	None	3,60	3,69	3,21	3,79
SAMSUNG C&T CORP	KR7028260008	South Kor	Manufactu	Manufactu	None	None	None	3,89	4,34	3,67	3,21
Samsung Electro-Mechani	KR7009150004	South Kor	Manufactu	Manufactu	None	None	None	4,24	4,10	4,36	4,31
Samsung Electronics Co., L	KR7005930003	South Kor	Manufactu	Manufactu	None	Accounting Standards	None	3,20	3,54	3,81	2,13
Samsung Engineering & Cc	KR7028050003	South Kor	Professio	Architectu	None	None	None	4,07	4,09	3,87	4,22
Samsung Fire & Marine Ins	KR7000810002	South Kor	Financial	Insurance	None	None	None	3,65	3,25	4,40	3,36

Informe candidatos de apertura

Model: J02		CC/oper.:		20.632,18	MaxOps.: 25	Ops.ober:	47	Ops.real:	-20
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor	signe	cot.	quantitat	p1	p2	
_	20240226	16_HK1	SHK PPT	C	76,6	2281	*		
_	20240226	KGF_LN1	KINGFISHER PLC	C	2,288	7700	***		
_	20240226	SBUX_US1	STARBUCKS CORP ✗	C	95,62	234	**		
_	20240226	STAN_LN1	STANDARD CHARTERED PLC ✗	C	6,524	2701	***		

Company	ISIN	Country	Industry	Sub-Industry	ESG	Business Ethics	Score	Target	
Standard Chartered PLC	GB0004082847	United Kingdom	Financial	Financial	None	Business Ethics	3,76	4,10	
Standard Foods Corporation	TW0001227007	Taiwan	Manufacturing	Manufacturing	None	None	3,43	3,62	
Standard Industries	MSP000217	United States	Wholesale	Wholesale	None	None	2,58	2,67	
Standard Motor Products, Inc.	US8536661056	United States	Manufacturing	Manufacturing	None	None	2,68	2,53	
Stanley Black & Decker Inc.	US8545021011	United States	Manufacturing	Manufacturing	None	None	4,04	3,87	
Stanley Electric Co., Ltd.	JP3399400005	Japan	Manufacturing	Manufacturing	None	None	3,70	4,45	
Stanley Gibbons Group plc	GB0009628438	United Kingdom	Wholesale	Retail trade	None	None	2,82	2,74	
Stantec Inc	CA85472N1096	Canada	Professional	Architecture	None	None	4,54	3,56	
Staples	MSP000218	United States	Manufacturing	Manufacturing	None	None	2,24	2,08	
Starbreeze AB	SE0005992831	Sweden	Information	Publishing	None	None	2,06	2,36	
Starbucks Corporation	US8552441094	United States	Accommodation	Food and Beverage	None	Labour Rights	3,60	3,59	
Star Bulk Carriers Corp.	MHY8162K2046	Greece	Transportation	Water transport	None	None	3,30	3,69	
Star Entertainment Group	AU000000SGR6	Australia	Arts, Entertainment	Gambling	Gambling	None	Money Laundering	3,20	3,42
StarHub Ltd	SG1V12936232	Singapore	Information	Telecommunications	None	None	3,07	3,49	
Starpharma Holdings Limited	AU000000SPL0	Australia	Manufacturing	Manufacturing	None	None	2,72	2,79	
Star Phoenix Group Ltd	US75281A1097	United States	Mining and Metals	Extraction	Fossil Fuels	None	None	3,86	3,78

Model: J04		CC/oper.:		22.426,28	MaxOps.: 23	Ops.ober:	20	Ops.real:	3
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor	signe	cot.	quantitat	p1	p2	
_	20240226	8309_JP1	MITSUI TRUST HOLDINGS INC	C	3011	1214	*		
_	20240226	KGF_LN1	KINGFISHER PLC	C	2,288	8370	***		
_	20240226	KIN_BB1	KINEPOLIS	C	43,8	512	***		

Modelos tarde

Informe de candidatos d'obertura. (23/10/2024)

GVCGaesco RA

Model: D01		CC/oper.:	159.311,40	MaxOps.: 2	Ops.ober:	1	Ops.real:	1					
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor		signe	cot.	quantitat	p1	p2	p3	p4	p5	
-	20241023	ibex	ibex		C	11853,7	1					0	

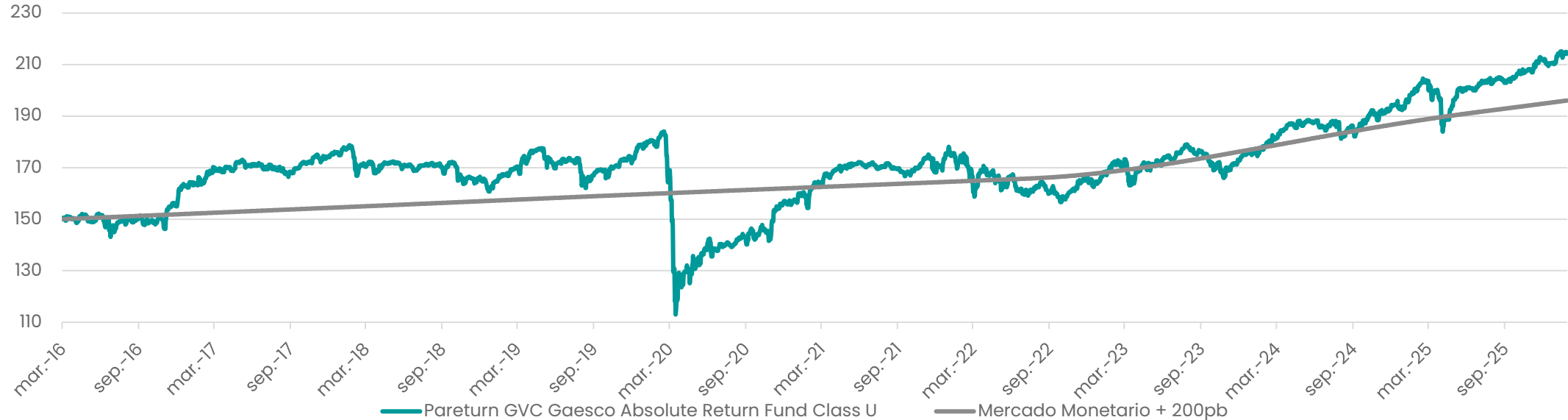
Model: D06		CC/oper.:	318.622,81	MaxOps.: 1	Ops.ober:	1	Ops.real:	0					
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor		signe	cot.	quantitat	p1	p2	p3	p4	p5	
-	20241023	spx	spx		C	5830,22	1					0	

Model: D07		CC/oper.:	159.311,40	MaxOps.: 2	Ops.ober:	1	Ops.real:	1					
submod	dia senyal	valor generalitzat	valor		signe	cot.	quantitat	p1	p2	p3	p4	p5	
-	20241023	ibex	ibex		C	11853,7	1					0	

Informe de candidatos de tancament. (23/10/2024)

GVCGaesco RA

Model: D03		senyal ob	senyal tanc	valor generalitzat	valor	valor operat	signe	cot.	quantitat
-	20241007	20241023	cac	cac	CFX24 : cac 40 nov 24	V V	7496,05	3	



Year	YTD	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Set	Oct	Nov	Dec
2016	8,17%			0,02%	0,61%	0,59%	-3,18%	1,60%	0,54%	-0,52%	0,13%	4,26%	4,05%
2017	7,71%	0,69%	2,86%	1,38%	0,98%	-0,92%	-0,63%	-0,13%	-0,83%	2,25%	1,53%	0,08%	0,28%
2018	-6,87%	1,03%	-2,99%	-1,25%	1,48%	-1,15%	-0,32%	1,12%	-0,48%	0,86%	-3,52%	0,07%	-1,81%
2019	9,09%	2,71%	1,54%	2,38%	2,15%	-4,33%	1,54%	-0,47%	-2,73%	1,36%	0,66%	2,27%	1,92%
2020	-11,51%	0,29%	-7,74%	-22,72%	5,30%	3,20%	0,67%	0,38%	2,77%	0,65%	-1,48%	9,34%	1,15%
2021	11,46%	-1,79%	5,27%	3,49%	1,33%	0,75%	-0,14%	-0,66%	-0,37%	-1,13%	2,35%	-1,90%	4,00%
2022	-6,06%	-1,16%	-2,46%	-0,28%	-2,08%	0,84%	-3,84%	1,57%	-1,05%	-2,53%	3,36%	2,83%	-1,15%
2023	6,81%	3,75%	0,47%	-1,50%	1,71%	-0,61%	1,67%	2,96%	-1,40%	-2,60%	-2,85%	3,20%	2,08%
2024	9,66%	0,66%	2,49%	2,87%	0,13%	0,47%	-1,72%	1,76%	-0,73%	1,14%	-0,01%	2,11%	0,17%
2025	9,11%	3,93%	1,67%	-3,72%	-1,09%	3,17%	0,72%	1,34%	-0,16%	0,67%	1,42%	2,12%	-1,09%
2026	2,12%	2,12%											
Annualized Return		3,68%											

HFRX Absolute Return vs GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO "A"



2024

Best Fund over 3 Years.

Premio: Lipper Fund Awards 2025 Japan

Fondo: [World Tourism Equity Fund](#).

Advised by [GVC Gaesco Gestión SGIC](#)

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: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable

2008

Fondo: [Gaesco Fondo de Fondos, FI](#)

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Renta Variable



CincoDías

Interactive Data

Expansión

Funds People

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,

Bosalider, FI,

Fondguissona, FI,

Gaesco TFT, FI,

Gaesco Multinacional, FI,

Cahispa Small Caps, FI,

Cahispa Eurovariable, FI,

Cahispa Emergentes, FI,

Cahispa Multifondo, FI

Fondo: Fonsglobal Renta, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Variable

Fondo: FonsManlleu Borsa, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Fija

2002

Fondo: Cahispa Renta, FI

Premio: Lipper - Cinco Días

Categoría: Mixto Renta Fija

2001

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Renta Variable

Fondo: Cahispa Renta, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Fija



CincoDías

Interactive Data

Expansión

Funds people

STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

¿POR QUÉ INVERTIR
CON **GVC GAESCO**?

+50
AÑOS DE HISTORIA

+300
PROFESIONALES

+30.000
CLIENTES

+4.500
MILLONES DE EUROS
ADMINISTRADOS Y GESTIONADOS



¿YA ERES PARTE DE
GVC GAESCO?

Ponte en contacto con tu asesor
patrimonial o escríbenos a

atencioncliente@gvcgaesco.es

También puedes llamarnos al

932712000 | 911988500 | 900909065.

Estaremos encantados
de atenderte

ACCESO CLIENTE



¿AÚN NO ERES
CLIENTE?

Hazte **Cliente de GVC Gaesco** en
pocos minutos, de forma segura
y completamente online.

**Abrir una cuenta no tiene
asociado ningún coste.**

HAZTE CLIENTE

GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO, 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 RETORNO ABSOLUTO, FI; ISIN: ES0138233038; 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](#).

4/7 Este número indica el riesgo del producto, donde 1/7 representa el riesgo más bajo y 7/7 el riesgo más alto.



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 366 27 27 – 91 431 56 06 – 900 909 065