Comunicación comercial




GVC Gaesco

# GVC GAESCO RENTA VALOR, FI

**XAVIER CEBRIÁN MENCHÓN**
Gestor del Fondo

29 de septiembre de 2026

**2/7** Este número es indicativo del riesgo del producto, siento 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
- Small Caps, FI
- Pareturn GVC Gaesco Euro Small Caps Equity Fund
- Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund
- Pareturn GVC Gaesco Columbus European Equity Fund
- T.F.T., FI
- Oportunidad Empresas 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 Zebra US Small Caps Low Popularity, 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
- GVC Gaesco Renta Fija Horizonte 2031, FI

### RETORNO ABSOLUTO

- Retorno Absoluto, FI
- Value Minus Growth Market Neutral, FI
- Pareturn GVC Gaesco Patrimonial Fund *
- Pareturn 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 (<75%)
- Renta Valor, FI (<15%)
- Sostenible ISR, FI (<50%)
- Blue Chips RVMI, FI
- Blue Chips RFMI, FI
- Multigestión Crecimiento, FI
- Robust Renta Variable Mixta Internacional, FI
- Fonsglobal Renta, FI (<50%)

### 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, SGIIC gestiona Fondos para varias Entidades Financieras.**



## XAVIER CEBRIÁN MENCHÓN

Gestor de GVC Gaesco Gestión, SGIIC

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

21 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.

# Política de Inversión

**Categoría:** Renta Fija Mixta Euro

**Exposición máxima a Renta Variable:** 15%

**Divisas:** Inferior al 30% en no € (en la práctica 0%)

**Benchmark:** 15% MSCI Europe High Dividend Yield Index + 85% Euribor 12M +100pb

**Perfil de Riesgo de 1 a 7:** 2

**Liquidez:** diaria

**Plazo indicativo de la inversión:** 3 años

**Sociedad Gestora:** GVC Gaesco Gestión SGIIC

**Sociedad Depositaria:** Ceca Bank

**Tipo de Emisor de Renta Fija:** Público o Privado

**Límite de Rating:** Sin límite

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

**Inversión en IICs:** Inferior al 10%

**Derivados:** No

**Artículo 8:** Sí

| | Clase A | Clase B |
|---|---|---|
| ISIN | ES0143629006 | ES0143629014 |
| Comisión de gestión | 1,25% | 1,25% |
| Mínimo de Inversión | 1€ | 1€ |
| Distribuye Dividendos | No | Si |

# Construcción de la cartera



**Identificación de Empresas**

**Análisis Cualitativo**

**Valoración Fundamental**

**Client Experience**

**Construcción de la Cartera**

- Gestión “Bottom Up”.
- Maximización del descuento fundamental.
- Carteras concentradas de 30 a 60 activos.
- 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: **3 días**

## EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO, PARTÍCIPES Y VALOR LIQUIDATIVO

| CLASE A | 31/12/2025 | 15/09/2026 | % Var |
|---|---|---|---|
| Patrimonio (mll €) | 28.145.107 | 35.469.029 | 26,0% |
| Número Partícipes | 732 | 811 | 10,8% |
| Valor Liquidativo (€) | 121,044 | 123,310 | 1,9% |

| CLASE B | 31/12/2025 | 15/09/2026 | % Var |
|---|---|---|---|
| Patrimonio (mll €) | 295.024 | 314.924 | 6,7% |
| Número Partícipes | 6 | 7 | 16,7% |
| Valor Liquidativo (€) | 101,000 | 100,915 | -0,1% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| TOTAL PATRIMONIO: | 28.440.131 | 35.783.953 | 26% |
| TOTAL PARTÍCIPES: | 738 | 818 | 11% |

**CLASE DE ACUMULACIÓN (A): 99,1% DEL PATRIMONIO**

**CLASE DE REPARTO (B): 0,9% DEL PATRIMONIO**

**RENTABILIDADES ANUALES (CLASE A)**

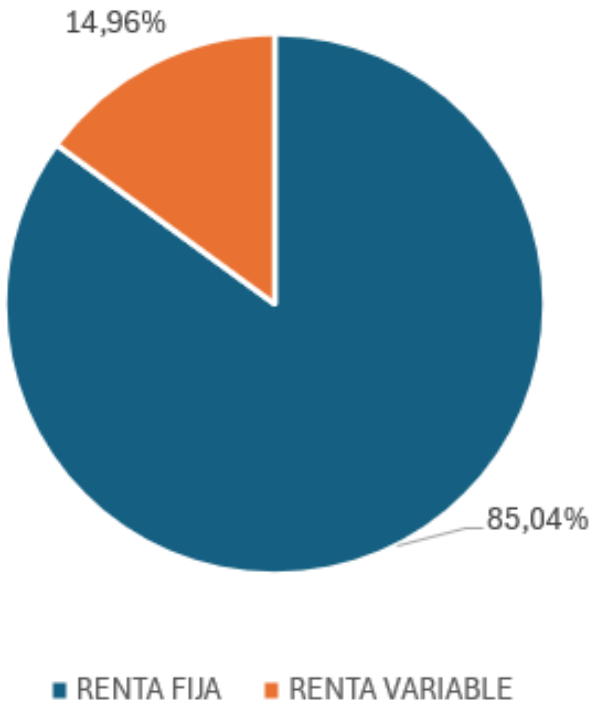
| YTD | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1,87% | 3,92% | 4,45% | 4,97% | -4,82% | 3,60% | -0,95% | 3,72% | -4,36% | 1,49% | 0,33% | 1,08% | 3,03% | 3,39% |

Rentabilidad anual clase A. El rendimiento pasado no garantiza los resultados futuros

Fuente: propia

# Posicionamiento por tipo de activos a 15 de septiembre

| | | |
|---|---|---|
| **RENTA FIJA** | | **85,04%** |
| **IIC's** | | **3,18%** |
| **Mercado monetario/Repo** | | **16,38%** |
| **Deuda Soberana** | | **27,48%** |
| **Deuda Corporativa** | | **38,00%** |
| - Pagarés | 18,96% | |
| - Bonos | 19,04% | |
| **RENTA VARIABLE** | | **14,96%** |
| **IIC's** | | **3,82%** |
| **Empresas** | | **11,14%** |
| **TOTAL** | | **100,00%** |




Fuente: propia

# **IIC's**: hasta un 10% del patrimonio

| FONDO: | Categoría | Divisa | % Pat |
|---|---|---|---|
| AXIOM OBLIGATAIRE LUX D SICAV | Renta Fija | EUR | 1,33 |
| LA FRANCAISE RENDEMENT GLOBAL 2025 D FUN | Renta Fija | EUR | 0,43 |
| NOMURA IRELAND HYBRID BOND I EUR FUND | Renta Fija | EUR | 1,42 |
| | | | **3,18** |
| INTERVALOR BOLSA MIXTO FI | Renta Mixta | EUR | 3,00 |
| A GLOBAL FLEXIBLE P SICAV | Global | EUR | 0,82 |
| | | | 3,82 |
| | | **TOTAL:** | **7,00** |

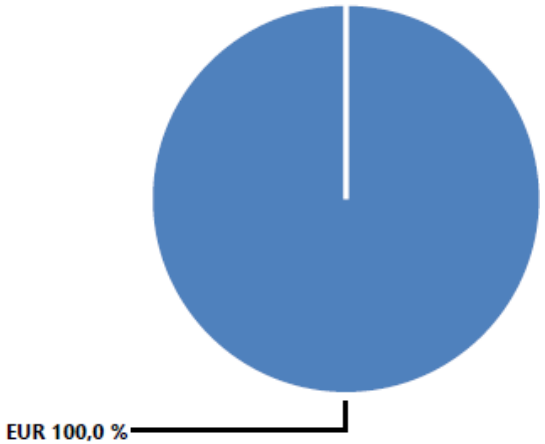
} Computa como RV (criterio conservador)

Fuente: propia, 15 septiembre de 2026

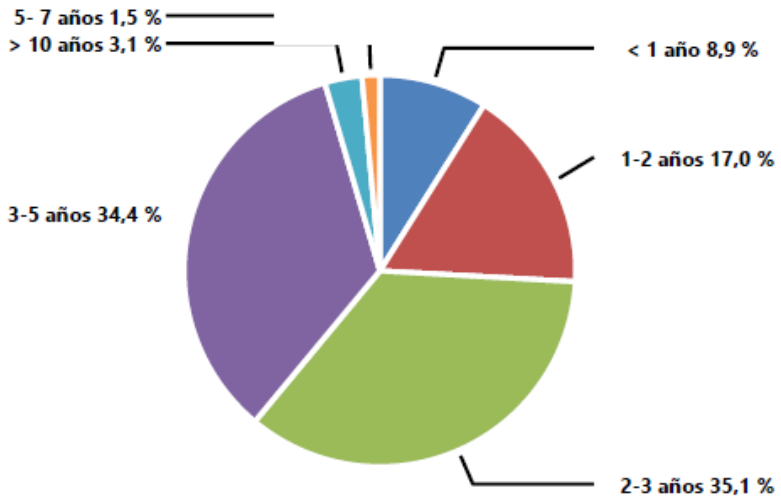
# **Renta Fija**: composición de la Cartera a 15 de septiembre de 2026

GVC Gaesco

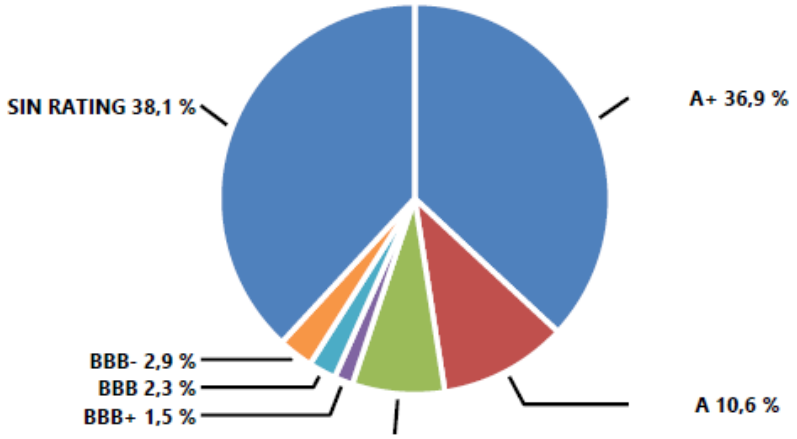
***Divisa***




***Vencimiento***




***Rating crediticio***




Fuente: propia

**Objetivo**: cobrar los cupones y el principal

Foco:

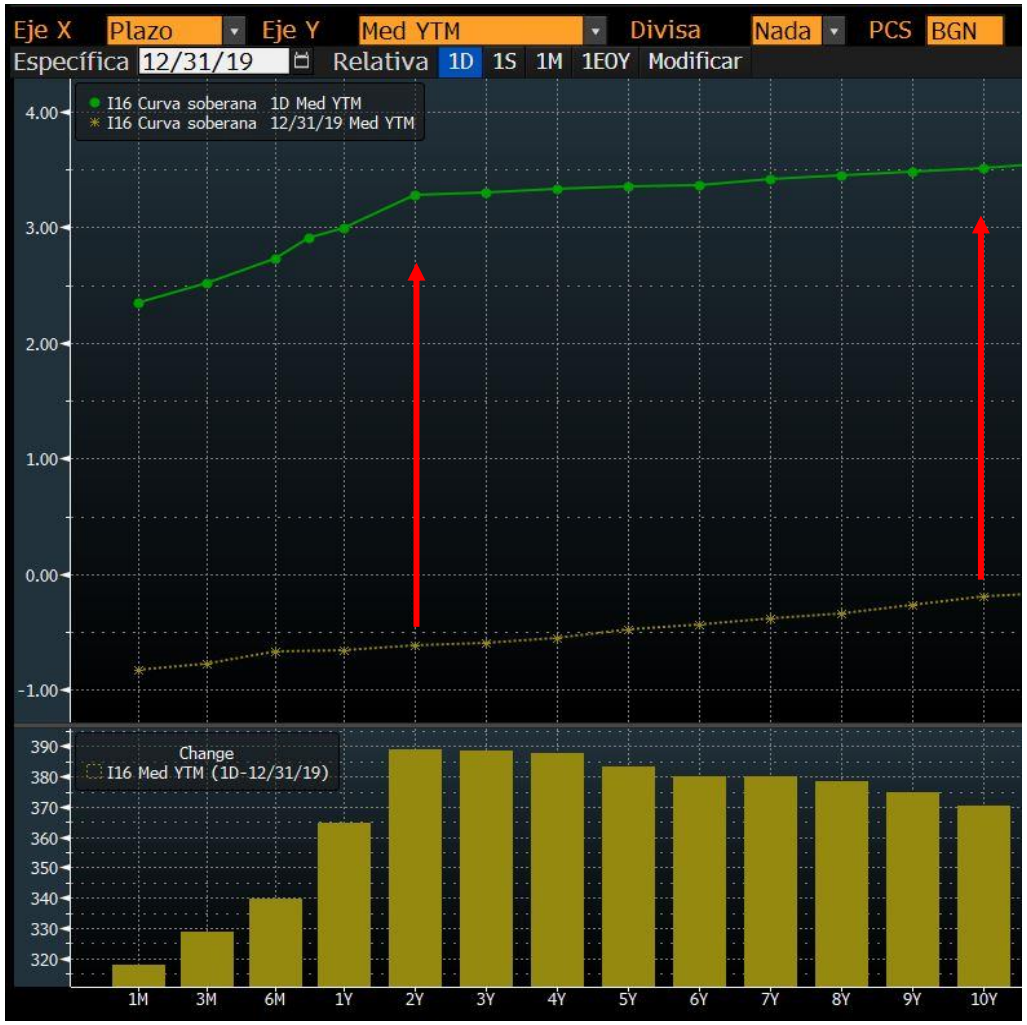
- **Gestión activa**: conscientes del riesgo/rentabilidad. (análisis macro, curva de tipos, soberana vs corporativa, tramos, bonos, pagarés, etc.).
- **Análisis Fundamental**. Aprovechar el análisis de renta variable: balances fuertes y generación de caja.
- Estilo de **gestión**: comprar, cobrar y recibir el principal.

Rentabilidades del bono a 10 años (2019-2026)

| Bono 10Y | Alemania | España | Francia | USA |
|---|---|---|---|---|
| 2019 | -0,19% | 0,46% | 0,12% | 1,92% |
| 2020 | -0,57% | 0,04% | -0,34% | 0,92% |
| 2021 | -0,19% | 0,56% | 0,19% | 1,51% |
| 2022 | 2,56% | 3,65% | 3,11% | 3,88% |
| 2023 | 2,02% | 2,98% | 2,56% | 3,88% |
| 2024 | 2,36% | 3,06% | 3,19% | 4,57% |
| 2025 | 2,85% | 3,29% | 3,56% | 4,17% |
| 2026 | 3,52% | 4,00% | 4,56% | 5,00% |

Fuente: propia a 21 de septiembre de 2026

Curva soberana Alemania, rentabilidades %, 2019-2026




Fuente: Bloomberg

Fuente: Bloomberg

# **Renta Fija**: estrategia e impacto de la normalización de tipos de interés

**Estrategia**: Posicionamiento prudente con sesgo hacia duraciones cortas

- Deuda soberana
- Pagarés y deuda corporativa de corto plazo

Visión de largo plazo: Priorizamos la preservación de capital y la gestión del riesgo a corto plazo para aprovechar oportunidades de rentabilidad más atractivas en el futuro.

Impacto de la subida de tipos de interés: muy reducido

**Renta fija**: la valoración de la cartera tiene un impacto negativo transitorio. Pero:

- duraciones cortas
- reinversión con mayor rentabilidad

**Renta variable**:

- Valoración de empresas (DCF): enfoque conservador utilizando tasas de descuento normalizadas
- Empresas con poca deuda o caja positiva
- Gastos financieros: efecto neutral

# **Renta Fija**: Posicionamiento de la cartera a 15 de septiembre

GVC Gaesco

## 1 Deuda Corporativa: 38%

### Pagarés: 18,96%

| Valor | Div | Vencim. | Nominal | TIR | % Pat |
|---|---|---|---|---|---|
| PAGARE CIE AUTOMOTIVE | EUR | 28/09/2026 | 300.000 | 2,82 | 0,83 |
| PAGARE COPASA | EUR | 09/10/2026 | 100.000 | 4,13 | 0,27 |
| PAGARE AVATEL TELECOM | EUR | 23/10/2026 | 300.000 | 4,06 | 0,83 |
| PAGARE URBASER | EUR | 30/10/2026 | 500.000 | 3,59 | 1,39 |
| PAGARE MOTA ENGIL SGP | EUR | 16/11/2026 | 300.000 | 5,19 | 0,83 |
| PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS | EUR | 12/02/2027 | 300.000 | 3,65 | 0,82 |
| PAGARE OK MOBILITY | EUR | 09/03/2027 | 200.000 | 6,39 | 0,54 |
| PAGARE MELIA HOTELS | EUR | 10/03/2027 | 500.000 | 3,49 | 1,37 |
| PAGARE LA SIRENA | EUR | 15/03/2027 | 200.000 | 5,44 | 0,54 |
| PAGARE MOTA ENGIL | EUR | 09/04/2027 | 500.000 | 5,81 | 1,35 |
| PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE | EUR | 14/04/2027 | 100.000 | 4,35 | 0,27 |
| PAGARE GLOBAL DOMINION | EUR | 16/04/2027 | 100.000 | 4,13 | 0,27 |
| PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE | EUR | 05/05/2027 | 300.000 | 4,15 | 0,81 |
| PAGARE TUBACEX | EUR | 14/05/2027 | 300.000 | 3,72 | 0,81 |
| PAGARE NIMO'S HOLDING | EUR | 18/05/2027 | 500.000 | 4,98 | 1,35 |
| PAGARE PATENTES TALGO | EUR | 24/05/2027 | 300.000 | 4,06 | 0,81 |
| PAGARE CIE AUTOMOTIVE | EUR | 29/06/2027 | 200.000 | 3,69 | 0,54 |
| PAGARE MAIRE TECNIMONT | EUR | 29/06/2027 | 500.000 | 4,18 | 1,35 |
| PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI | EUR | 22/07/2027 | 300.000 | 4,35 | 0,80 |
| PAGARE SACYR | EUR | 15/10/2027 | 400.000 | 3,41 | 1,07 |
| PAGARE GESTAMP | EUR | 15/12/2027 | 300.000 | 3,58 | 0,80 |
| PAGARE ENCE ENERGIA | EUR | 24/02/2028 | 500.000 | 4,19 | 1,31 |
| | | | | | **18,96** |

TIR[1] media ponderada de la cartera: **4,22%**

### Bonos: 19,04%

| Valor | Div | Vencim. | Nominal | TIR | % Pat |
|---|---|---|---|---|---|
| UNION FENOSA PREF FRN | EUR | 30/09/2026 | 350.000 | 5,33 | 0,77 |
| UNICAJA BANCO VARIABLE PERPETUAL | EUR | 28/11/2026 | 200.000 | 2,94 | 0,56 |
| ACCIONA FINANCIACION FIL 2,501% | EUR | 24/01/2028 | 300.000 | 4,27 | 0,83 |
| ACCIONA FINANCIACION 1,862% | EUR | 15/02/2028 | 200.000 | 4,46 | 0,54 |
| VALFORTEC 6% | EUR | 23/03/2028 | 300.000 | 7,04 | 0,85 |
| AUDASA 3,15% | EUR | 27/03/2028 | 308.500 | 3,09 | 0,88 |
| TECNICAS REUNIDAS 5,4% | EUR | 24/04/2028 | 100.000 | 5,40 | 0,28 |
| BANCA MARCH 3,373% | EUR | 28/11/2028 | 200.000 | 4,66 | 0,55 |
| GREENVOLT ENERGIAS 4.65% | EUR | 14/02/2029 | 600.000 | 5,33 | 1,66 |
| TIKEHAU CAPITAL 1,625% | EUR | 31/03/2029 | 400.000 | 4,37 | 1,05 |
| ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,1% | EUR | 29/01/2030 | 200.000 | 4,61 | 0,56 |
| GRENERGY RENOVABLES 5% | EUR | 31/03/2030 | 300.000 | 5,82 | 0,83 |
| GRUPO PIKOLIN 5,65% | EUR | 20/05/2030 | 100.000 | 5,91 | 0,28 |
| SACYR 4,75% | EUR | 29/05/2030 | 200.000 | 4,37 | 0,57 |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y S 3,75% | EUR | 11/06/2030 | 100.000 | 4,30 | 0,27 |
| AGOTZAINA 6,15% | EUR | 04/07/2030 | 100.000 | 6,68 | 0,27 |
| GREENALIA SA 7.% NUEVA EMISIO | EUR | 20/11/2030 | 700.000 | 7,97 | 1,94 |
| GREENALIA 7% | EUR | 20/11/2030 | 200.000 | 7,97 | 0,55 |
| INSUR PROMOCION INTEGRAL FRN | EUR | 10/12/2030 | 100.000 | 5,85 | 0,28 |
| TECNICAS REUNIDAS SA 5.42% | EUR | 02/06/2031 | 500.000 | 5,73 | 1,40 |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL VARIABLE | EUR | 13/06/2031 | 100.000 | 4,20 | 0,27 |
| AUDASA 2,10% | EUR | 10/12/2031 | 100.000 | 3,87 | 0,26 |
| OESIA NETWORKS SL 6.% | EUR | 22/12/2031 | 800.000 | 6,41 | 2,22 |
| PENSIUM ESG 4,75% | EUR | 25/12/2031 | 100.000 | 5,10 | 0,27 |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL VARIABLE | EUR | 13/10/2037 | 100.000 | 4,75 | 0,27 |
| BBVA FRN PERPETUA | EUR | 01/03/2049 | 100.000 | 3,73 | 0,27 |
| CAISSE NAT REASSURANCE VARIABLE PERPET | EUR | 16/07/2070 | 200.000 | 6,62 | 0,56 |
| | | | | | **19,04** |

TIR[1] media ponderada de la cartera: **5,55%**

[1] TIR media de los instrumentos de renta fija y/o mercado monetario de la cartera a 15/09/2026. Esta TIR no constituye una rentabilidad garantizada ni una estimación de la rentabilidad futura del Fondo. La rentabilidad efectiva podrá diferir por la evolución del mercado , los tipos de interés, el riesgo de crédito, la gestión de la cartera y los gastos y comisiones. La inversión puede generar pérdidas.

Fuente: propia

2 Mercado monetario/Repo: 16,38% → TIR[1] : **2,05%**

3 Deuda Soberana: 27,48%

| Valor | Div | Vencim. | Nominal | TIR | % Pat |
|---|---|---|---|---|---|
| FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 2/12/26 | EUR | 02/12/2026 | 1.000.000 | 2,55 | 2,77 |
| BONOS ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/27 | EUR | 30/07/2027 | 2.000.000 | 3,05 | 5,48 |
| BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27 | EUR | 31/10/2027 | 1.000.000 | 3,12 | 2,77 |
| BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28 | EUR | 31/10/2028 | 1.000.000 | 3,31 | 3,02 |
| ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29 | EUR | 30/07/2029 | 2.500.000 | 3,40 | 6,50 |
| OBLIGACIONES ESTADO ESPAÑOL 2,7% 31/1/30 | EUR | 31/01/2030 | 2.500.000 | 3,44 | 6,94 |
| | | | | | 27,48 |

TIR[1] media ponderada de la cartera: **3,21%**

| Activo | Div | % TIR | % Pat |
|---|---|---|---|
| Monetario/Repo | EUR | 2,05 | 16,38 |
| Deuda Soberana | EUR | 3,21 | 27,48 |
| Pagarés | EUR | 4,22 | 18,96 |
| Bonos Corporativos | EUR | 5,55 | 19,04 |
| | | TOTAL: | 81,86 |

TIR[1] media ponderada de la cartera: **3,76%**

[1] TIR media de los instrumentos de renta fija y/o mercado monetario de la cartera a 15/09/2026. Esta TIR no constituye una rentabilidad garantizada ni una estimación de la rentabilidad futura del Fondo. La rentabilidad efectiva podrá diferir por la evolución del mercado , los tipos de interés, el riesgo de crédito, la gestión de la cartera y los gastos y comisiones. La inversión puede generar pérdidas.

Fuente: propia

## Últimos movimientos realizados (septiembre 2026)

| EMISIÓN | TIR | Rating |
|---|---|---|
| ALM 3 3/4 06/15/2031 | 4,18% | BB+ |
| NTGYSM 3 3/8 05/21/2031 | 4,17% | BBB+ |
| VERISR 5 1/2 05/15/2030 | 4,27% | BBB- |
| GESTSM 4 3/8 10/15/2030 | 4,55% | BB |
| ELISGP 3 3/8 09/02/31 | 4,43% | BBB |
| SCHPFP 4 1/2 03/25/2030 | 4,77% | BBB |
| TIR MEDIA DE COMPRA:[1] | 4,40% | |

[1] TIR media de los instrumentos de renta fija y/o mercado monetario de la cartera a la fecha de compra. Esta TIR no constituye una rentabilidad garantizada ni una estimación de la rentabilidad futura del Fondo. La rentabilidad efectiva podrá diferir por la evolución del mercado, los tipos de interés, el riesgo de crédito, la gestión de la cartera y los gastos y comisiones. La inversión puede generar pérdidas.

Fuente: propia

- **Filosofía de inversión**: comprar buenas empresas sin sobrepagar (*value investing*)
- Pensamiento independiente: no seguidores de tendencias
- Análisis Fundamental
- Cartera concentrada: alrededor de 25 compañías
- Rotación de la cartera en función del potencial estimado
- No miramos el índice de referencia
- Gestión Activa: *tracking errors* elevados
- Gestión del riesgo. Test de liquidez de la cartera:
  - Días en liquidar el 90% de la cartera: 1,05



Fuente: RTVE Play

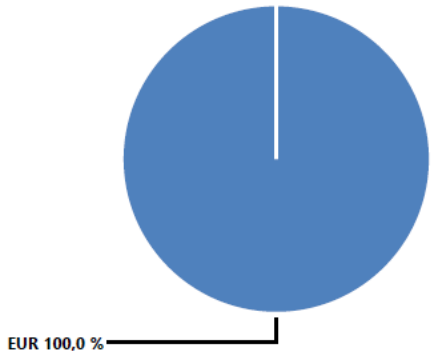
Foco en el largo plazo: **invertimos, no especulamos**

# Composición de la Cartera de **Renta Variable** a 15 de septiembre de 2026

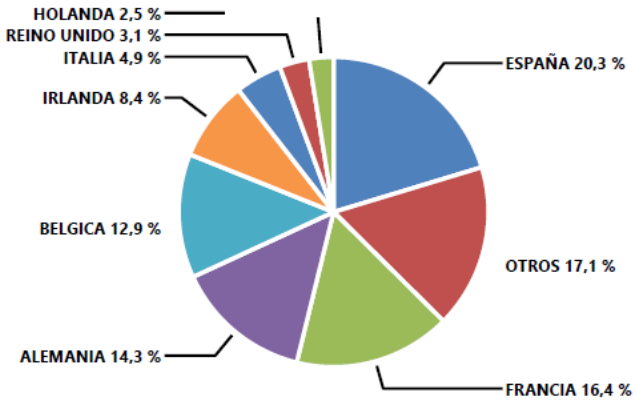
| % Renta Variable Directa | 11,1% |
|---|---|
| Número de Holdings | 25 |
| UTA ( 0 al 10) | 8,95 |
| ESG (0 al 5) | 3,74 |

| Puntuación ( de 0 a 10) | |
|---|---|
| Value/Growth | 4,01 |
| Small/Large | 6,48 |

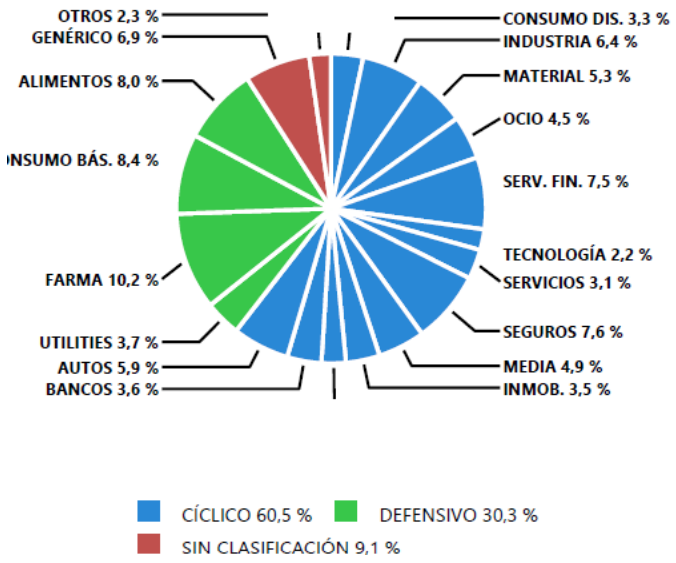
***Divisa***



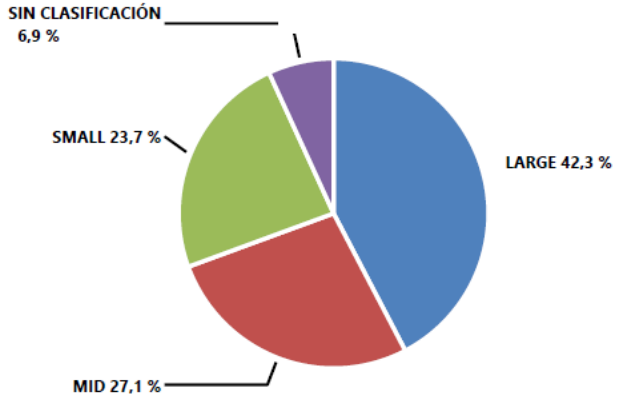

***Zona geográfica***




***Sectorial***




***Tamaño***




Fuente: propia

**VENTAS**

| Oper. | Valor | Cantidad | Precio Euros | Efectivo Euros | Precio Divisa | Coste Medio Euros | Ganancias / Pérdidas vs Coste Medio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 21/01/2026 | ARYZTA | 2.923 | 53,78 | 157.211 | 49,96 | 245,42 | -78,09 % |
| 21/01/2026 | BPOST | 9.000 | 2,05 | 18.418 | 2,05 | 17,19 | -88,09 % |
| 21/01/2026 | NN GROUP | 90 | 64,52 | 5.807 | 64,52 | 0,00 | 58.067.900,00 % |
| 25/08/2026 | SAP AG | 3 | 186,96 | 561 | 186,96 | 149,24 | 25,27 % |
| 27/08/2026 | SAP AG | 497 | 186,96 | 92.919 | 186,96 | 149,24 | 25,27 % |

**COMPRAS**

| Oper. | Valor | Cantidad | Precio Euros | Efectivo Euros | Precio Divisa | Cotización Cierre € | Variación desde compra € |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 21/01/2026 | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 30.000 | 5,05 | 151.500 | 5,05 | 5,09 | 0,79 % |
| 21/01/2026 | NAVIGATOR CO | 45.000 | 3,14 | 141.480 | 3,14 | 3,24 | 3,05 % |
| 17/02/2026 | KERRY GROUP | 2.000 | 73,45 | 146.900 | 73,45 | 84,75 | 15,38 % |
| 17/02/2026 | SANOFI | 2.000 | 77,92 | 155.840 | 77,92 | 74,21 | -4,76 % |
| 24/03/2026 | ADIDAS | 1.000 | 133,35 | 133.350 | 133,35 | 141,90 | 6,41 % |
| 24/03/2026 | KERRY GROUP | 1.000 | 64,95 | 64.950 | 64,95 | 84,75 | 30,48 % |
| 24/03/2026 | SAP AG | 1.000 | 149,16 | 149.160 | 149,16 | 187,08 | 25,42 % |
| 24/03/2026 | VERISURE | 15.000 | 8,69 | 130.350 | 8,69 | 8,86 | 1,91 % |
| 13/05/2026 | SANOFI | 1.000 | 73,04 | 73.039 | 73,04 | 74,21 | 1,60 % |
| 20/05/2026 | CIE AUTOMOTIVE | 5.300 | 28,31 | 150.025 | 28,31 | 25,25 | -10,80 % |
| 20/05/2026 | CIRSA ENTERPRISES | 10.000 | 12,96 | 129.625 | 12,96 | 19,40 | 49,66 % |
| 29/05/2026 | LINEA DIRECTA ASEGURADORA | 25.566 | 1,15 | 29.401 | 1,15 | 1,32 | 14,43 % |
| 03/06/2026 | LINEA DIRECTA ASEGURADORA | 59.434 | 1,15 | 68.349 | 1,15 | 1,32 | 14,43 % |
| 27/08/2026 | CIE AUTOMOTIVE | 4.700 | 25,35 | 119.145 | 25,35 | 25,25 | -0,39 % |

Fuente: propia

# Composición de la Cartera de **Renta Variable** a 15 de septiembre de 2026

GVC Gaesco

| | | Precio 24-08-26 | Capitalización Bursátil (€) | % Cartera | % Sector | Rent. Des. Adq. | Δ Beneficios (BPA) 2026 | Δ Beneficios (BPA) 2027 | Rent. Dividendo 2026 | Rent. Dividendo 2027 | Rent. Div. Adq. | PER 2026 | PER 2027 | Deuda Neta / Capitalización | Precio/ VC | Valor Fundamental | GVC/Bloom /Gest | Descuento Fundamental € |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ALIMENTOS** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | ANHEUSER BUSCH INBEV NV | 68,6 | 138.480 | 8,6 % | 100 % | 31,8 % | 21,7 % | 10,0 % | 1,8 % | 2,0 % | 2,4 % | 17,6 | 16,1 | 0,5 | 1,5 | 93,2 | M | 35,9 % |
| | | | | **8,6 %** | **100 %** | | | | | | **2,4 %** | | | | | | | |
| **AUTOS** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | CIE AUTOMOTIVE | 25,9 | 3.097 | 6,4 % | 100 % | -4,2 % | 6,4 % | 7,2 % | 4,4 % | 5,6 % | 4,2 % | 8,4 | 7,9 | 0,6 | 1,8 | 47,5 | M | 83,7 % |
| | | | | **6,4 %** | **100 %** | | | | | | **4,2 %** | | | | | | | |
| **BANCOS** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | BNP PARIBAS | 106,8 | 117.651 | 3,8 % | 100 % | 131,3 % | 14,3 % | 12,4 % | 5,6 % | 6,3 % | 13,0 % | 9,0 | 8,0 | - | 1,0 | 105,0 | M | -1,6 % |
| | | | | **3,8 %** | **100 %** | | | | | | **13,0 %** | | | | | | | |
| **CONSUMO BÁS.** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | KERRY GROUP | 85,1 | 13.470 | 6,4 % | 71 % | 19,2 % | 6,3 % | 9,9 % | 1,8 % | 1,9 % | 2,1 % | 16,7 | 15,2 | 0,2 | 2,2 | 107,5 | M | 26,3 % |
| 2 | ORIGIN ENTERPRISES | 4,5 | 487 | 2,6 % | 29 % | -45,5 % | -1,1 % | 3,6 % | 4,2 % | 4,4 % | 2,3 % | 8,4 | 8,1 | - | - | 6,4 | M | 41,5 % |
| | | | | **9,0 %** | **100 %** | | | | | | **2,2 %** | | | | | | | |
| **CONSUMO DIS.** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | ADIDAS | 155,3 | 27.945 | 3,6 % | 100 % | 16,4 % | 24,4 % | 24,4 % | 2,3 % | 2,8 % | 2,7 % | 16,4 | 13,2 | 0,2 | 4,5 | 203,8 | B | 31,2 % |
| | | | | **3,6 %** | **100 %** | | | | | | **2,7 %** | | | | | | | |
| **ENERGÍA** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | KONONKLIJKE VOPAK NV | 47,2 | 5.436 | 2,7 % | 100 % | 77,8 % | 1,8 % | 13,2 % | 3,8 % | 4,0 % | 6,8 % | 14,0 | 12,4 | 0,5 | 1,6 | 48,3 | M | 2,4 % |
| | | | | **2,7 %** | **100 %** | | | | | | **6,8 %** | | | | | | | |
| **FARMA** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | FAGRON | 22,3 | 1.645 | 5,3 % | 48 % | 15,9 % | 16,4 % | 10,9 % | 1,7 % | 1,9 % | 2,0 % | 15,1 | 13,6 | 0,4 | 2,8 | 28,6 | M | 28,2 % |
| 2 | SANOFI | 78,3 | 94.545 | 5,6 % | 52 % | 2,1 % | 9,4 % | 6,0 % | 5,3 % | 5,6 % | 5,4 % | 9,3 | 8,7 | 0,2 | 1,4 | 140,0 | M | 78,8 % |
| | | | | **10,9 %** | **100 %** | | | | | | **3,7 %** | | | | | | | |
| **INDUSTRIA** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | AEROPORTS DE PARIS | 109,3 | 10.816 | 2,7 % | 39 % | -2,5 % | 25,2 % | 10,9 % | 3,5 % | 3,7 % | 3,4 % | 17,6 | 15,9 | 1,0 | 2,6 | 123,5 | B | 12,9 % |
| 2 | DEUTSCHE POST -REG | 56,5 | 64.975 | 4,2 % | 61 % | 60,6 % | 13,5 % | 7,9 % | 3,4 % | 3,6 % | 5,5 % | 16,3 | 15,1 | 0,4 | 2,9 | 48,5 | M | -14,1 % |
| | | | | **6,9 %** | **100 %** | | | | | | **4,7 %** | | | | | | | |
| **INMOB.** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 5,5 | 3.355 | 3,8 % | 100 % | 8,1 % | 3,0 % | 4,9 % | 5,9 % | 6,1 % | 6,4 % | 15,8 | 15,0 | 1,5 | 0,6 | 7,3 | M | 33,3 % |
| | | | | **3,8 %** | **100 %** | | | | | | **6,4 %** | | | | | | | |
| **MATERIAL** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | CORTICEIRA AMORIM | 7,0 | 930 | 2,1 % | 37 % | -17,2 % | 1,2 % | 17,9 % | 4,7 % | 4,5 % | 3,9 % | 16,1 | 13,7 | 0,1 | 1,2 | 14,5 | M | 107,0 % |
| 2 | NAVIGATOR CO | 3,3 | 2.344 | 3,6 % | 63 % | 4,8 % | -1,5 % | 41,4 % | 4,8 % | 7,7 % | 5,0 % | 16,2 | 11,4 | 0,4 | 1,7 | 5,0 | M | 51,6 % |
| | | | | **5,7 %** | **100 %** | | | | | | **4,6 %** | | | | | | | |
| **MEDIA** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | NOS SGPS SA | 4,9 | 2.519 | 5,3 % | 100 % | 23,4 % | -4,2 % | 7,8 % | 7,0 % | 7,0 % | 8,6 % | 11,4 | 10,6 | 0,7 | 2,5 | 5,9 | M | 20,6 % |
| | | | | **5,3 %** | **100 %** | | | | | | **8,6 %** | | | | | | | |

Fuente: propia

# Composición de la Cartera de **Renta Variable** a 15 de septiembre de 2026

GVC Gaesco

| | | Precio 24-08-26 | Capitalización Bursátil (€) | % Cartera | % Sector | Rent. Des. Adq. | Δ Beneficios (BPA) 2026 | Δ Beneficios (BPA) 2027 | Rent. Dividendo 2026 | Rent. Dividendo 2027 | Rent. Div. Adq. | PER 2026 | PER 2027 | Deuda Neta / Capitalización | Precio/ VC | Valor Fundamental | GVC/Bloom /Gest | Descuento Fundamental € |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **OCIO** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | CIRSA ENTERPRISES | 14,1 | 2.369 | 4,9 % | 100 % | 8,5 % | 32,0 % | 21,7 % | 3,8 % | 4,7 % | 4,1 % | 9,9 | 8,1 | 1,0 | 3,1 | 26,0 | G | 84,3 % |
| | | | | **4,9 %** | **100 %** | | | | | | **4,1 %** | | | | | | | |
| **OTROS** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | BUREAU VERITAS | 27,8 | 12.636 | 2,5 % | 100 % | -7,9 % | 6,9 % | 6,8 % | 3,5 % | 3,8 % | 3,2 % | 18,2 | 17,0 | 0,2 | 7,4 | 36,0 | M | 29,3 % |
| | | | | **2,5 %** | **100 %** | | | | | | **3,2 %** | | | | | | | |
| **SEGUROS** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | AXA | 44,1 | 92.230 | 2,9 % | 36 % | 110,1 % | 5,2 % | 7,3 % | 5,6 % | 6,0 % | 11,8 % | 10,6 | 9,9 | - | 2,2 | 45,2 | M | 2,3 % |
| 2 | LINEA DIRECTA ASEGURADORA | 1,3 | 1.456 | 2,7 % | 34 % | 16,0 % | 22,4 % | 12,9 % | 3,9 % | 4,7 % | 4,5 % | 14,4 | 12,7 | - | - | 1,4 | M | 7,6 % |
| 3 | MUENCHENER RUECKVER REG | 518,6 | 65.847 | 2,4 % | 30 % | 226,8 % | 7,9 % | 0,2 % | 4,9 % | 5,3 % | 16,0 % | 10,1 | 10,1 | - | 2,0 | 625,0 | M | 20,5 % |
| | | | | **8,0 %** | **100 %** | | | | | | **10,6 %** | | | | | | | |
| **SERV. FIN.** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | DEUTSCHE BOERSE | 286,2 | 53.319 | 2,8 % | 35 % | 31,3 % | 12,0 % | 6,3 % | 1,6 % | 1,7 % | 2,1 % | 22,1 | 20,7 | 0,0 | 5,0 | 294,9 | B | 3,0 % |
| 2 | UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO | 28,1 | 20.175 | 5,3 % | 65 % | 133,4 % | 4,4 % | 6,6 % | 4,1 % | 4,4 % | 9,6 % | 13,7 | 12,8 | 0,1 | 1,8 | 19,8 | M | -29,7 % |
| | | | | **8,1 %** | **100 %** | | | | | | **7,0 %** | | | | | | | |
| **SERVICIOS** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | VERISURE | 9,2 | 9.492 | 3,4 % | 100 % | 5,6 % | 62,1 % | 12,5 % | 1,5 % | 2,6 % | 1,6 % | 15,9 | 14,1 | 0,6 | 1,1 | - | | - |
| | | | | **3,4 %** | **100 %** | | | | | | **1,6 %** | | | | | | | |
| **TECNOLOGÍA** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | SAP AG | 187,2 | 229.976 | 2,3 % | 100 % | 25,4 % | 18,5 % | 17,2 % | 1,5 % | 1,6 % | 1,9 % | 24,9 | 21,3 | 0,0 | 4,6 | 258,0 | M | 37,8 % |
| | | | | **2,3 %** | **100 %** | | | | | | **1,9 %** | | | | | | | |
| **UTILITIES** | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | ENAGAS | 16,8 | 4.396 | 4,0 % | 100 % | -10,3 % | -16,2 % | 18,9 % | 5,9 % | 5,9 % | 5,3 % | 18,4 | 15,4 | 0,8 | 1,9 | 17,4 | B | 3,7 % |
| | | | | **4,0 %** | **100 %** | | | | | | **5,3 %** | | | | | | | |
| **TOTAL CARTERA** | | | | **100 %** | | | **11,8 %** | **11,7 %** | **3,8 %** | **4,3 %** | | **14,3** | **12,8** | | | | | **30,70 %** |

Fuente: propia

# Dividendos cobrados en 2026 hasta el 15 de septiembre

GVC Gaesco

| Oper. | Nombre Valor | Importe Bruto |
|---|---|---|
| 15/01/2026 | ORIGIN ENTERPRISES | 3.538 |
| 09/04/2026 | KERRY GROUP | 2.940 |
| 24/04/2026 | KONONKLIJKE VOPAK NV | 4.140 |
| 30/04/2026 | MUENCHENER RUECKVER REG | 4.560 |
| 05/05/2026 | SANOFI | 8.240 |
| 06/05/2026 | DEUTSCHE POST -REG | 5.700 |
| 06/05/2026 | NOS SGPS SA | 18.000 |
| 06/05/2026 | SAP AG | 2.500 |
| 07/05/2026 | ANHEUSER BUSCH INBEV NV | 5.000 |
| 08/05/2026 | ADIDAS | 2.800 |
| 11/05/2026 | AXA | 6.264 |
| 12/05/2026 | AXIOM OBLIGATAIRE LUX D SICAV | 18.507 |
| 14/05/2026 | DEUTSCHE BOERSE | 1.680 |
| 18/05/2026 | BNP PARIBAS | 3.855 |
| 18/05/2026 | FAGRON | 4.000 |
| 18/05/2026 | UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO | 8.400 |
| 22/05/2026 | CORTICEIRA AMORIM | 4.200 |
| 26/05/2026 | BUREAU VERITAS | 3.220 |
| 28/05/2026 | ORIGIN ENTERPRISES | 788 |
| 02/06/2026 | AEROPORTS DE PARIS | 3.800 |
| 29/06/2026 | NAVIGATOR CO | 5.062 |
| 30/06/2026 | ENAGAS | 6.000 |
| 03/07/2026 | CIE AUTOMOTIVE | 2.491 |
| 03/07/2026 | LINEA DIRECTA ASEGURADORA | 1.407 |
| 09/07/2026 | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 1.927 |
| 09/07/2026 | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 7.673 |
| 09/09/2026 | VERISURE | 1.500 |
| | | **138.190** |

Fuente: propia

**HISTÓRICO DE DIVIDENDOS PAGADOS DESDE SU CREACIÓN (2013)**

**CLASE DE REPARTO:**

SE REPARTE TRIMESTRALMENTE CUALQUIER VALOR LIQUIDATIVO SUPERIOR A **101**

| Fecha | Importe Bruto | % Porcentaje |
|---|---|---|
| 30/09/2013 | 0,14195 | 0,14% |
| 31/12/2013 | 2,3844381716 | 2,38% |
| 31/03/2014 | 1,3218260874 | 1,32% |
| 30/06/2014 | 1,0495191988 | 1,05% |
| 31/12/2014 | 0,7173712054 | 0,72% |
| 31/03/2015 | 2,554169245 | 2,55% |
| 30/09/2017 | 0,3763072636 | 0,38% |
| 31/12/2017 | 0,3254974541 | 0,33% |
| ..... | ..... | ..... |
| 31/03/2021 | 0,95430612 | 0,95% |
| 30/06/2021 | 1,58860 | 1,58% |
| ..... | ..... | ..... |

| Fecha | Importe Bruto | % Porcentaje | |
|---|---|---|---|
| 31/03/2024 | 0,952629 | 0,95% | |
| 30/06/2024 | 0,73190 | 0,70% | **3,94%** |
| 30/09/2024 | 1,8705 | 1,87% | |
| 31/12/2024 | 0,42139 | 0,42% | |
| 31/03/2025 | 1,78451 | 1,77% | |
| 30/06/2025 | 1,6266 | 1,61% | **3,87%** |
| 30/09/2025 | 0,1458 | 0,14% | |
| 31/12/2025 | 0,3581 | 0,35% | |
| 31/03/2026 | 0,0915 | 0,09% | **1,82%** |
| 31/06/2026 | 1,7496 | 1,73% | |

Fuente: propia

# El paso natural de ahorrador a inversor

Una solución para buscar más rentabilidad potencial que otros productos de ahorro tradicionales, manteniendo un perfil de riesgo muy controlado.

**1 AHORRAR**

Priorizar estabilidad, liquidez y preservación del capital.

**2 DAR EL PASO**

Acceder a una cartera diversificada y gestionada activamente.

**3 INVERTIR CON CONTROL**

Asumir un riesgo acotado para aspirar a una rentabilidad potencial superior.

## FLEXIBILIDAD PARA CADA INVERSOR

**LIQUIDEZ DIARIA**

Posibilidad de suscripción y reembolso con frecuencia diaria.

**UN MISMO FONDO**

Dos clases disponibles

**ACUMULACIÓN** **REPARTO**

Una única estrategia de inversión, adaptada a distintas preferencias.

**2/7** Indicador de riesgo

**Más potencial que el ahorro tradicional, sin renunciar a una gestión prudente del riesgo.**

*Datos de cartera a 15/09/2026. La rentabilidad potencial no está garantizada. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.*

# Múltiples premios en los últimos años

GVC Gaesco

## 2025

Best Fund over 5 & over 3 Years
Premio: Lipper Fund Awards 2026 Japan
Fondo: World Tourism Equity Fund.
Advised by GVC Gaesco Gestión SGIIC

## 2024

Best Fund over 3 Years.
Premio: Lipper Fund Awards 2025 Japan
Fondo: World Tourism Equity Fund.
Advised by GVC Gaesco Gestión SGIIC

## 2023

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

## 2022

Fondo: GVC Gaesco Senior FP
Premio: Expansión – Allfunds 2022
Categoria: 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
Categoria: Monetario

Fondo: GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias, FI
Categoria: 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, SGIIC
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

# Más de 25 premios en los últimos 10 años

GVC Gaesco

## 2007

GVC Gaesco Gestión, SGIIC
**Premio:** Eurofonds Fundclass (Le Monde)
**Categoría:** Todos los Fondos

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

Fondo: Catalunya Fons, FI
**Premio:** Eurofonds Fundclass (Le Monde)
**Categoría:** Mixto Renta Variable - España

Fondo: Catalunya Fons, FI
**Premio:** Eurofonds Fundclass (Le Monde)
**Categoría:** Mixto Renta Variable - Europa

## 2006

GVC Gaesco Gestión, SGIIC
**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, SGIIC
**Premio:** Eurofonds Fund Class (Le Monde)
**Categoría:** Todos los Fondos

GVC Gaesco Gestión, SGIIC
**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

GVC Gaesco

## ¿POR QUÉ INVERTIR CON GVC GAESCO?

**+50**
**AÑOS DE HISTORIA**

**+300**
**PROFESIONALES**

**+33.000**
**CLIENTES**

**+5.300**
**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**

# 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 Renta Valor, 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 este documento 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 Renta Valor, FI; ISIN: ES0143629006; 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.**

**2/7** Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo de menos riesgo y 7/7 de mayor riesgo

GVC Gaesco

www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 271 20 00 - 91 431 56 06 - 900 909 065