








GVC Gaesco Retorno Absoluto, FI

Rentabilidad en cualquier entorno de mercado

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

Fondo de Autor - Equipo Gestor

Equipo Interno



Jaume Puig. Director General de GVC Gaesco Gestión, SGIC

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

26 años de experiencia en el sector. Actualmente es el Director de Inversiones de la gestora, y gestiona directamente diversos Fondos de Inversión y SICAVs.



Anna Batlle. Gestor de GVC Gaesco Gestión, SGIC

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

10 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.



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).

10 años de experiencia en el sector. Desde 2008 hasta la actualidad, es gestor de Fondos de Inversión y SICAVs en el Dpto. de Gestión de GVC Gaesco.

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**
- **Miquel Montero**
- **Joan Manel Hernández**

Las ineficiencias como fuente de retorno

GVC Retorno Absoluto es un Fondo de Retorno Absoluto Multiestrategia cuya fuente de retorno son las ineficiencias de corto y medio plazo de diferentes Mercados Financieros.

► Objetivo

- **Maximizar la rentabilidad. Obtención de rentabilidad positiva** con independencia de la evolución de los mercados.
- **Protección y optimización** del patrimonio limitando la variabilidad del valor en entornos negativos de mercado.

► ¿Qué es una Ineficiencia en los mercados para el Fondo GVC Gaesco Retorno Absoluto FI?

- Es una irracionalidad temporal de carácter universal y que perdura en el tiempo.
- Está causada por el comportamiento humano de los agentes intervinientes en los mercados (Behavioral Finance).
- Después de un potente I+D, su modelo y pauta de repetición es aprovechable como inversión.

► ¿En qué invierte el Fondo?

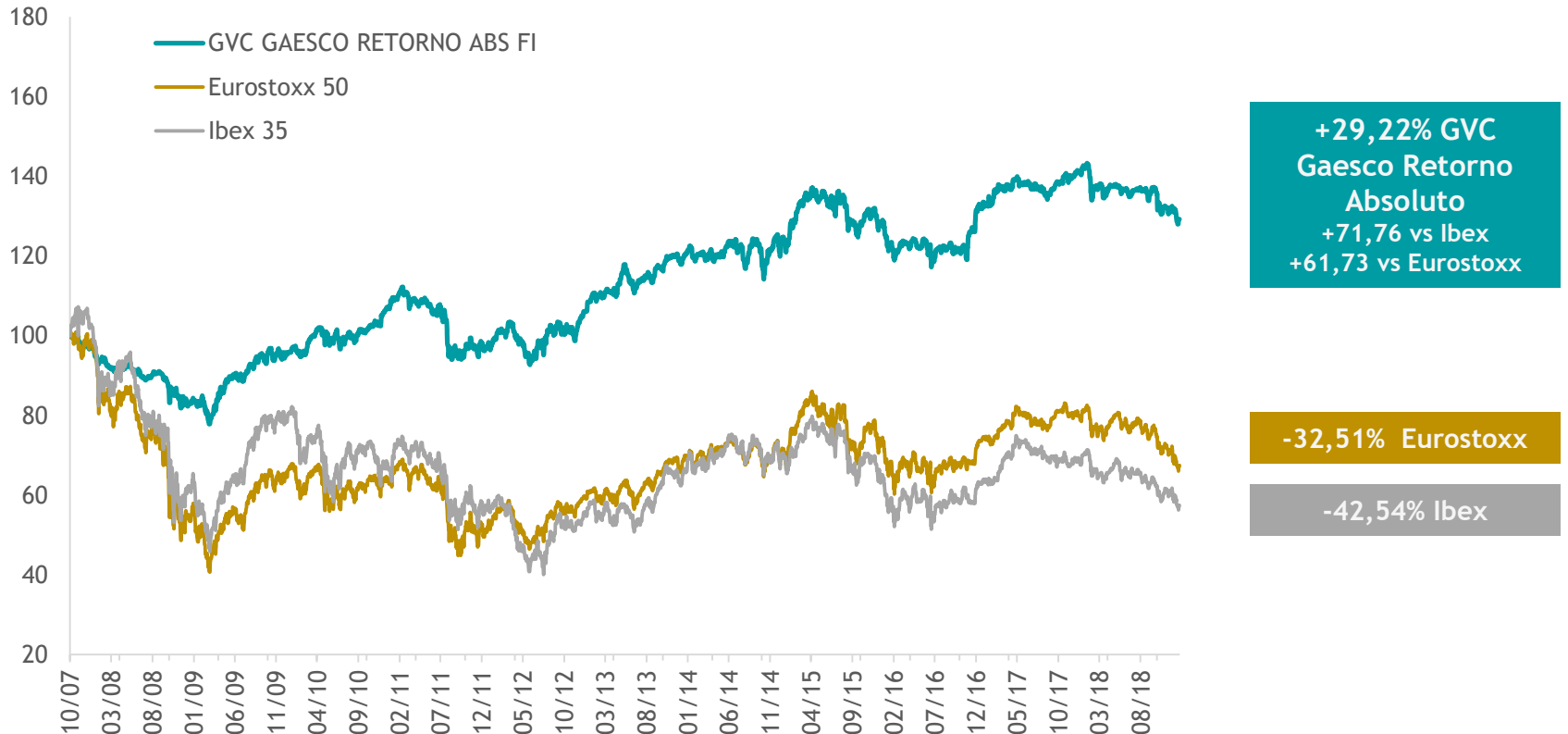
- Activos de Renta Fija, Pública o Privada (mínimo 80% en Investment Grade según S&P), Activos de Renta Variable e instrumentos Derivados de Mercados Organizados.

► GVC Gaesco. Expertise en Retorno Absoluto

- Fruto de 13 años de intensos análisis individualizados de técnicas y de optimizaciones.
- Se conjugan la experiencia en los mercados financieros de GVC Gaesco y la capacidad analítica de un potente grupo de investigación de la Universidad de Barcelona.

¿Por qué invertir en Retorno Absoluto?

- Renta Fija actualmente no suficientemente atractiva.
- El objetivo del Retorno Absoluto es obtener rentabilidades atractivas en cualquier entorno de mercado.
- Idóneo para optimizar carteras: Equilibrio entre potencial de revalorización y reducción del escenario pérdidas.

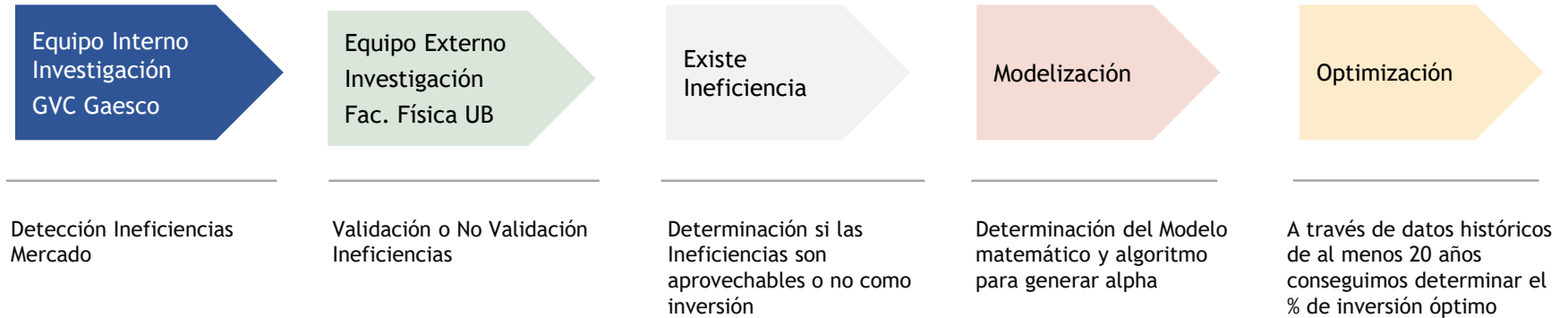


Datos a 31/12/2018

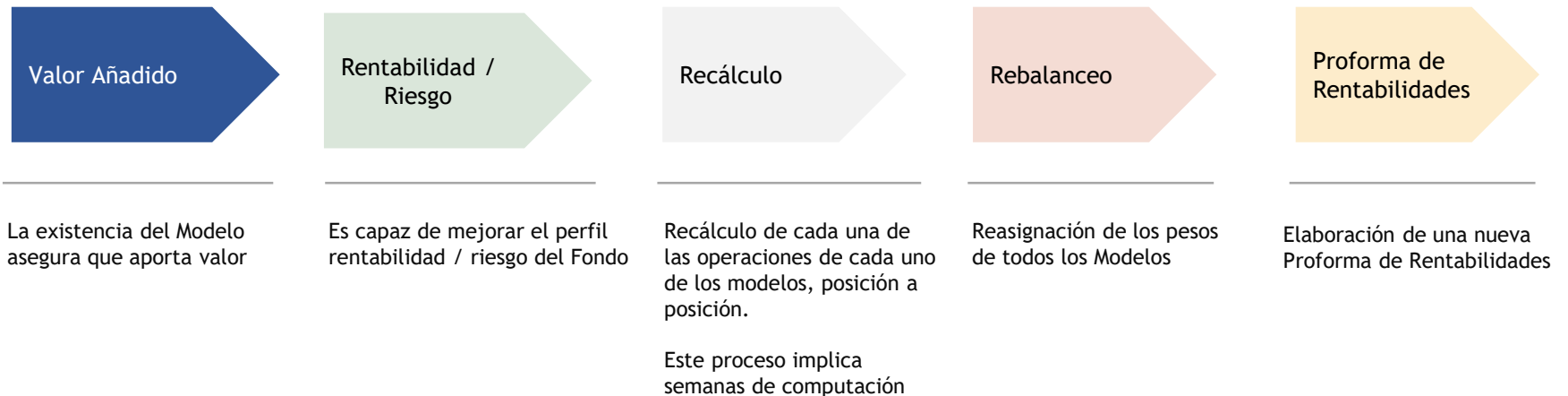
Desde 8 de Noviembre 2007. Máximos de los mercados pre-crisis

Nuestra Filosofía de Retorno Absoluto

► Nuestro I+D y Filosofía de Retorno Absoluto

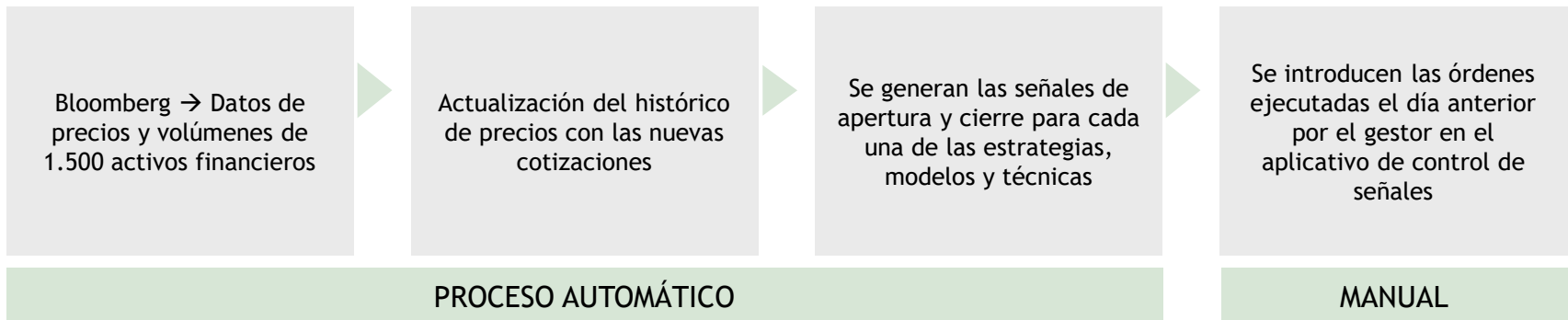


► Incorporación de una nueva Ineficiencia en el Fondo: mejora la relación rentabilidad/riesgo



Un Fondo de Inversión con gestión activa

- 19 modelos de inversión basados en ineficiencias.
- 69 técnicas que implementan los modelos de inversión.
- Cada modelo tiene asignado un % máximo óptimo en que el Fondo puede invertir.
- El uso del % asignado a dicho modelo varía regularmente según señales de compra o venta.
- El control de riesgo VAR limita diariamente el nivel máximo de exposición del Fondo en activos de riesgo.
- Un % significativo del tiempo y un % significativo de la cartera están invertidos en activos de riesgo bajo / liquidez.



Ineficiencias Destacadas

► Pánico

Las situaciones de “pánico” y “avaricia” incrementan las correlaciones entre sectores del Mercado de forma irracional (todo sube o todo baja).

El nivel de estas correlaciones es utilizado para ajustar la exposición del Fondo a la Renta Variable. En Mercados bajistas y situaciones de pánico, la exposición a Renta Variable es del 0%.

► CCC

Los niveles de confianza de los agentes económicos: empresarios, consumidores e inversores son utilizados para ajustar la exposición del Fondo en Renta Variable. La exposición al Mercado de Renta Variable viene determinada por el nivel de confianza de dichos agentes económicos.

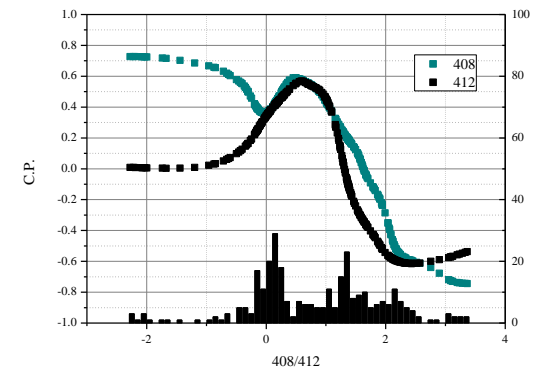
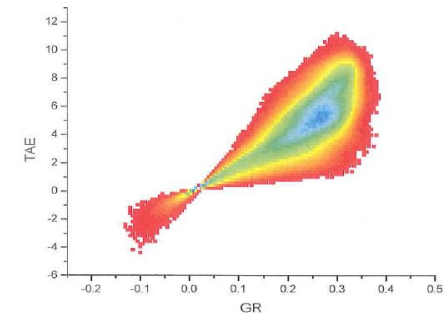
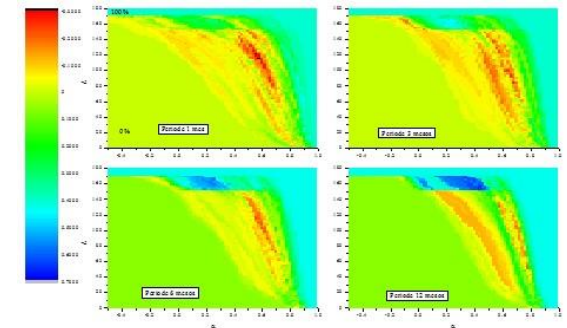
► Flujos de Fondos

Los flujos de entradas / salidas de dinero en Fondos de Inversión americanos de Renta Fija y / o Renta Variable determinan la exposición del Fondo en Renta Variable.

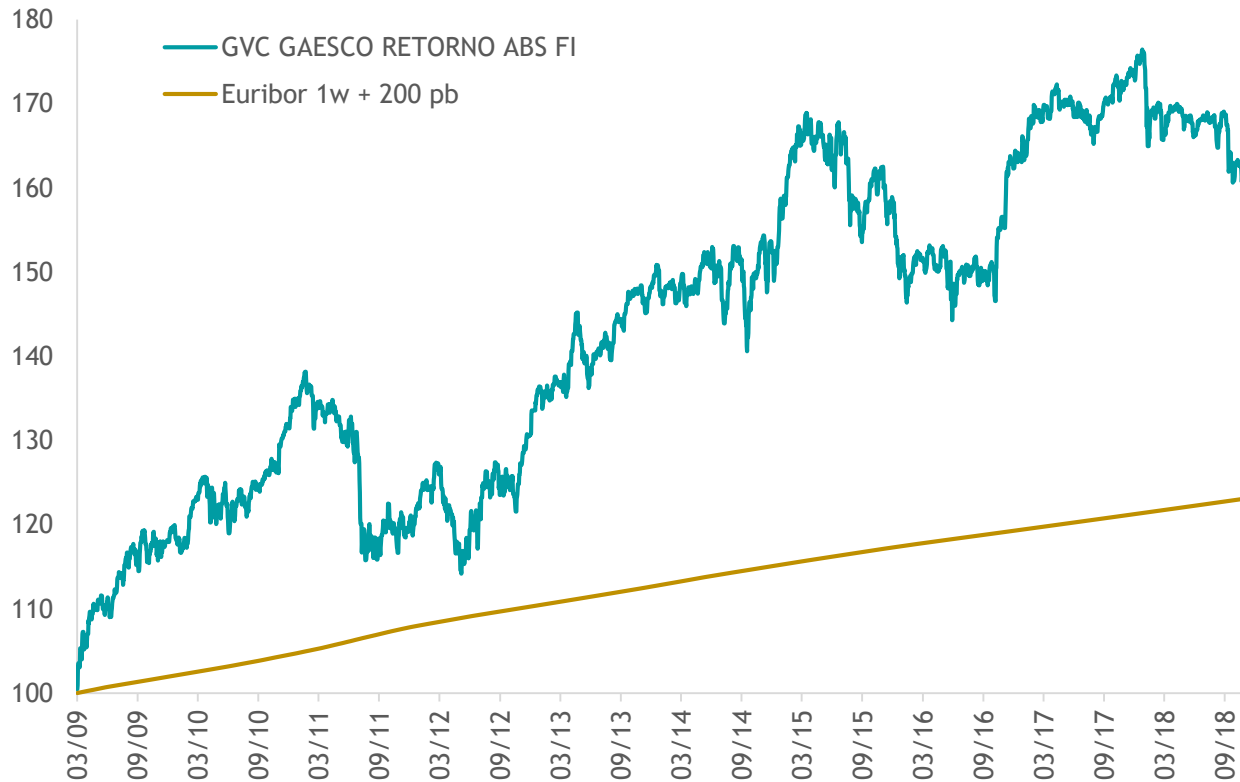
Mensualmente, el volumen de subscripciones / reembolsos de los Fondos de Inversión americanos alimentan la red neuronal que calcula el porcentaje de exposición en Renta Variable.

► Otras Ineficiencias

- **Portfolio Manager Bias.** Ineficiencias cometidas por los Gestores de Fondos.
- **Event Driven.** Señales de compra/venta a partir de eventos corporativos.



Rentabilidad vs Benchmark



+35,85 %
GVC Gaesco
Retorno Absoluto
+39,6 vs Benchmark

+23,2% Euribor 1
Week +200pb

Fuente: Elaboración propia

	Rentabilidad (31/03/09-31/12/2018)				
	Acumulada		TAE		
Retorno Absoluto	Fondo Clase Minorista	Benchmark	Fondo Clase Minorista	Benchmark	Diferencia
GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO, FI	58,73%	23,27%	4,85%	2,17%	2,68%

RETORNO ABSOLUTO	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	Mar 09 - Dic 18	TAE(*)
GVC GAESCO RETORNO ABSOLUTO, FI	-7,70%	6,43%	2,56%	3,92%	2,61%	13,42%	8,76%	58,73%	4,85%

Rentabilidades a 31/12/2018

Datos Técnicos

GVC Gaesco Retorno Absoluto, FI

Categoría	Retorno Absoluto		Clase A	Clase I
Perfil de Riesgo	Medio - 4 / 7	ISIN	ES0138233038	ES0141114027
Fecha de lanzamiento	16/12/1992	Comisión de Gestión	1,00% + 0,35% comisión indirecta + 7,00% <i>sucess fee</i>	0,40% + 0,35% comisión indirecta + 7,00% <i>sucess fee</i>
Índice de Referencia	Euribor a 1 semana + 200 bps	Mínimo de Inversión (EUR)	1 Participación	1.000.000
Liquidez	Diaria	Ticker Bloomberg	FONGAES SM	FONGAES SM
Divisa	Eur			
Sociedad Gestora	GVC Gaesco Gestión, SGIC			
Sociedad Depositaria	BNP Paribas			

Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund

Categoría	Retorno Absoluto		Clase G	Clase I	Clase U
Perfil de Riesgo	Medio - 4 / 7	ISIN	LU1144806905	LU1144807119	LU1144806814
Fecha de lanzamiento	04/03/2016	Comisión de Gestión	1,35% + 7,00% <i>sucess fee</i>	0,75% + 7,00% <i>sucess fee</i>	0,35% + 7,00% <i>sucess fee</i>
Índice de Referencia	Euribor a 1 semana + 200 bps	Mínimo de Inversión (EUR)	300.000	1.000.000	10.000.000
Liquidez	Diaria	Ticker Bloomberg	PAGARTG LX	PAGARTI LX	PAGARTU LX
Divisa	Eur				
Sociedad Gestora	GVC Gaesco Gestión, SGIC				
Sociedad Depositaria	BNP Securities Services Luxembourg				
Auditor	Deloitte				



Contacto: 902 237 237

Fondos españoles de retorno absoluto a prueba de crisis



01/06/2017 | Rubén Escudero Ariza |

Pero, ¿qué productos han logrado mejores resultados dentro de esta categoría? Según Inverco, con datos de abril, **únicamente cinco fondos logran durante este periodo superar el 3% de rendimiento anualizado**. De ellos, **tres pertenecen a la subcategoría de mixtos flexibles**, según Morningstar, **mientras que dos de los cinco son gestionados por GVC Gaesco Gestión y Jaume Puig**.



GVC Gaesco Retorno Absoluto A, FI

Clasificado 4 de 95 sobre **Alternativos - Multiestrategia** durante 12 meses
All calculations are in EUR unless stated

Gestionado por



Jaume Puig

Objetivo

Main Fund (sub) called PARETURN GVC GAESCO ABSOLUTE RETURN FUND CLASS U, is a compartment of Luxembourg Sicav. It is a sub-fund of absolute return multi-strategy, which uses strategies of different nature wanting to exploit the inefficiencies of behavioral finance.
...Leer más

Rentabilidad

Alternativos - Multiestrategia durante: 1 año 30/09/2016 - 30/09/2017



Nombre de Fondo	Currency	Rentabilidad
2 Paretum GVC Gaesco Absolute Return Fund U-B EUR	EUR	14,8%
3 AZ Fund 1 Formula 1 - Absolute A AZ FUND Acc	EUR	13,9%
4 GVC Gaesco Retorno Absoluto A, FI	EUR	13,5%
5 SOP GlobaleAktienAllokation R	EUR	13,0%



El GVC Gaesco Retorno Absoluto empieza a jugar ineficiencias de gestores de renta variable europea

20/02/2017 | Jaime Pinto |



Consideraciones legales

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (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.