

Conoce nuestro Fondo de Inversión GVC Gaesco TFT



Este fondo de renta variable invierte en los sectores **tecnológico**, **farmacéutico** y de **telecomunicaciones**. Los tres se caracterizan por poseer un gran potencial a largo plazo.

El **Tecnológico** es un sector claramente de **“crecimiento”**. Los otros dos tienen un sesgo más de **“valor”** y las tasas de crecimiento son más moderadas. Sin embargo, **generan mucha caja y pagan elevados dividendos**, lo que estabiliza el retorno. El fondo suele tener unos 70 a 80 títulos en cartera. El sector Tecnológico, asimismo, **es el que tiene más peso en el fondo**, seguido por el Farmacéutico y el de Telecomunicaciones. La mínima inversión por sector es del 20%.

Teniendo en cuenta la coyuntura actual del mercado, el fondo mantiene una **inversión constante en futuros comprados del Nasdaq**. Estos derivados no tienen como objetivo la especulación; sólo **incrementar la exposición al mercado**. Se mantendrán en el fondo hasta que los mercados no vuelvan a valorarse al precio que GVC Gaesco estima.

- En el sector de **Telecoms** no sólo se incluyen empresas de **telefonía**. También está integrado por empresas productoras y **comercializadoras de cable** por el crecimiento que están experimentando en los últimos meses. Ej: Kabel Deutschland.
- En el sector **Farma**, además de las clásicas **farmacéuticas**, hay empresas de **“biotech”**, relacionadas con el concepto de “salud”.
- El sector Tecnológico también es muy amplio.

En el momento de invertir también se valora el efecto divisa. El gestor cree que puede aportar rentabilidad al fondo. Por este motivo, **se gestiona la exposición (no la cobertura) en función de nuestra visión sobre el tipo de cambio de la divisa**. Actualmente, el fondo tiene una **exposición a NO Euro del 62%** (alrededor de 2/3 partes).

El fondo tiene una **rotación muy baja**. Será motivo de reembolso cuando un valor ya ha llegado a su valor fundamental. De la misma forma, si el mercado existe una oportunidad mejor en cuanto a descuento y potencial del mismo, se incorporará a la cartera.

Top 10 posiciones en cartera

Valor	Divisa	% Cartera	Sector
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR	USD	7,40	Componentes eléctricos (diversos)
UNIT 4 NV	EUR	6,17	Software (ordenador)
TEVA PHARMA -ADR	USD	3,58	Fármacos
FACEBOOK	USD	3,48	Internet - Equipo de Infraestructura
GOOGLE INC-CL A	USD	3,26	Portales Internet
MPH MITTELSTAENDISCHE PH	EUR	3,01	Fármacos genéricos
TELEFONICA	EUR	2,71	Telefonía integral
ERICSSON -B	SEK	2,64	Equipos telecomunicaciones
ARCADIS	EUR	2,45	Ingeniería (actividad I + D)
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2,44	Telecomunicaciones celular