

Informe de cartera GDC RV Acciones

Finanzas Personales
y Wealth Management

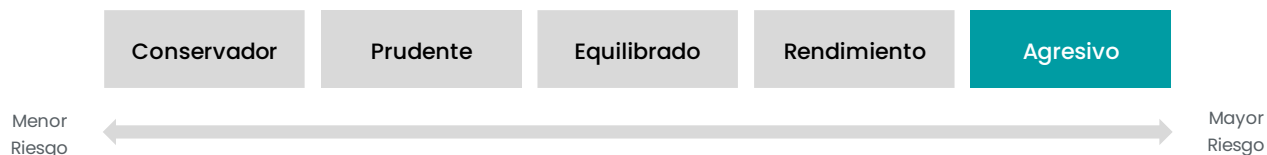


Contenido

- 01 Resumen del informe
- 02 Composición de la cartera
- 03 Distribución de la cartera
- 04 Resultados de la cartera
- 05 Rentabilidad y riesgo de la cartera

01 Resumen del informe

Perfil de Riesgo



Principales magnitudes de la cartera

Cartera de acciones

Cartera	Rent. 5 años	Vol. 5 Años	Sharpe 5 años	VaR 95%
Cartera RV Acciones	6,89%	25,59%	0,18	-35,33%
Benchmark RV Acciones	3,30%	23,18%	0,05	-34,95%

Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia
 Datos de rentabilidad y volatilidad anualizada a fecha **31/12/2022**
 Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 50% + Ibex 35 NR EUR 40% + S&P 500 10%
 VaR: pérdida máxima esperada en un año, con un intervalo de confianza del 95%.

Rentabilidades a 5 años	Cartera	Benchmark
Rentabilidad anual promedio	2,39%	5,10%
Mejor año	16,90%	21,50%
Peor año	-19,50%	-13,78%

Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia
 Datos de rentabilidad a fecha **31/12/2022**

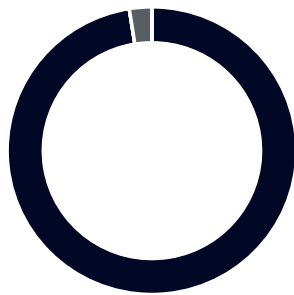
02 Composición de la cartera






Cartera

Acciones	Categoría	Divisa	Peso
International Consolidated Airlines Group SA ES0177542018	Acción Sector Industriales	Euro	6,00%
Repsol SA ES0173516115	Acción Sector Energía	Euro	6,00%
Societe Generale SA FR0000130809	Acción Sector Financiero	Euro	6,00%
Visa Inc Class A US92826C8394	Acción Sector Financiero	Dólar	5,50%
Amazon.com Inc US0231351067	Acción Sector Consumo Cíclico	Dólar	5,00%
Banco Santander SA ES0113900J37	Acción Sector Financiero	Euro	5,00%
Enagas SA ES0130960018	Acción Sector Utilities	Euro	5,00%
Grifols SA ES0171996087	Acción Sector Salud	Euro	5,00%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	Acción Sector Consumo Cíclico	Euro	5,00%
SPDR® Russell 2000 US Small Cap ETF IE00BJ38QD84	ETF RV USA Med y Peq Compañías	Euro	5,00%
Telefonica SA ES0178430E18	Acción Sector Telecomunicaciones	Euro	5,00%
Alphabet Inc Class A US02079K3059	Acción Sector Telecomunicaciones	Dólar	4,50%
ArcelorMittal SA New Reg.Shs ex-Arcelor LU1598757687	Acción Sector Materiales Básicos	Euro	4,50%
Cellnex Telecom SA ES0105066007	Acción Sector Telecomunicaciones	Euro	4,00%
Compagnie de Saint-Gobain SA FR0000125007	Acción Sector Industriales	Euro	4,00%
Golar LNG Ltd BMG9456A1009	Acción Sector Energía	Dólar	4,00%
Kering SA FR0000121485	Acción Sector Consumo Cíclico	Euro	4,00%
Melia Hotels International SA ES0176252718	Acción Sector Consumo Cíclico	Euro	4,00%
Meta Platforms Inc Class A US30303M1027	Acción Sector Telecomunicaciones	Dólar	4,00%
Solaria Energía y Medio Ambiente SA ES0165386014	Acción Sector Utilities	Euro	4,00%
Inversa Prime Socimi SA Ordinary Shares ES0105389003	Acción Sector Inmobiliario	Euro	2,00%
Efectivo -	Efectivo	Euro	2,50%
Total			100,00%

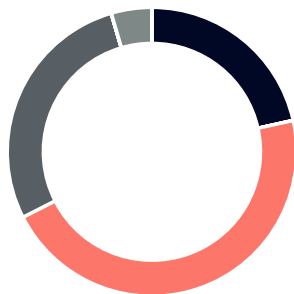
03 Distribución de la cartera











Clase de Activo



	Renta Variable	97,49%
	Renta Fija	0,00%
	Alternativo	0,00%
	Monetario	2,51%
	Otros	0,00%

Geografías



	Europa	21,52%
	Reino Unido	0,00%
	España	46,00%
	Norte América	27,93%
	Asia ExJapón	0,02%
	Japón	0,00%
	Australasia	0,00%
	Africa y Oriente Medio	0,00%
	Latinoamérica	4,53%
	No disponible	0,00%

Sectores Renta Variable



	Consumo Defensivo	0,21%
	Consumo Discrecional	18,99%
	Energía	10,60%
	Industriales	11,01%
	Inmobiliario	6,54%
	Materiales Básicos	4,83%
	Salud	5,99%
	Servicios Financieros	17,74%
	Servicios Públicos	9,41%
	Tecnología	0,70%
	Telecomunicaciones	13,98%

04 Resultados de la cartera

Evolución histórica

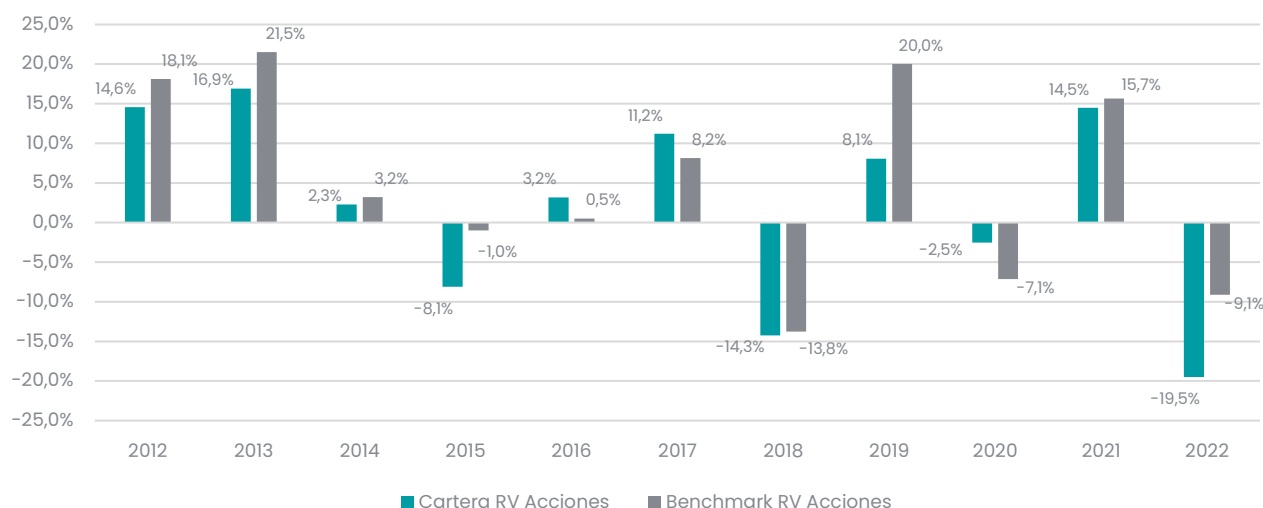


Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia

Datos de rentabilidad a fecha 31/12/2022

Benchmark: Bloomberg Euro Agg Govt 1-3 Yr TR EUR 15% + MSCI ACWI NR USD 85%

Rentabilidades anuales

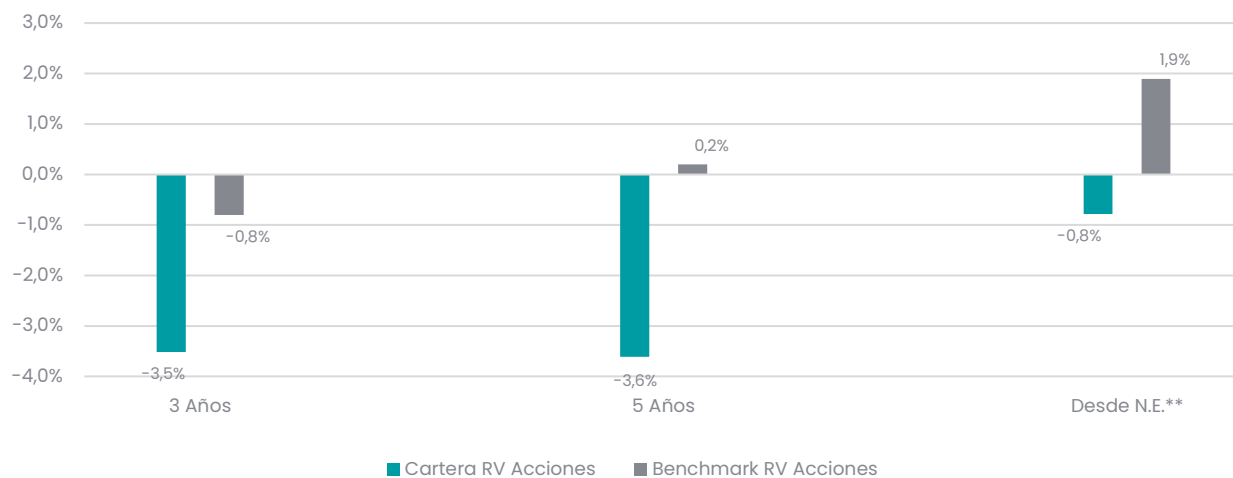


Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia

Datos de rentabilidad a fecha 31/12/2022

Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 50% + Ibex 35 NR EUR 40% + S&P 500 10%

Rentabilidades anualizadas



Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia

Datos de rentabilidad a fecha **31/12/2022**

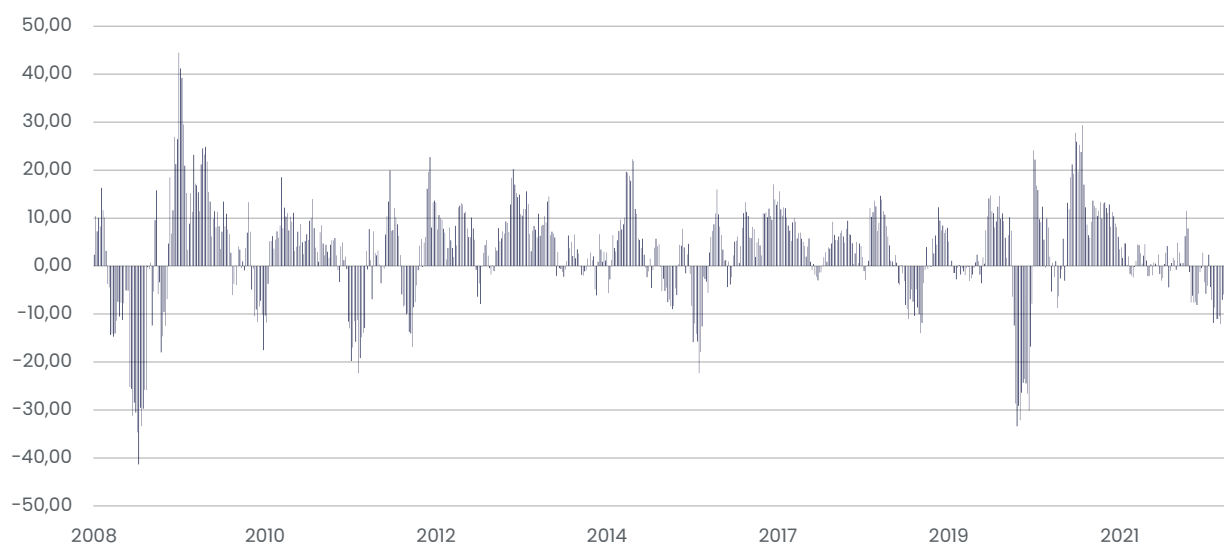
Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 50% + Ibex 35 NR EUR 40% + S&P 500 10%

****TAE desde que realiza la gestión el nuevo equipo gestor en mayo 2019**

Rentabilidades "Rolling"

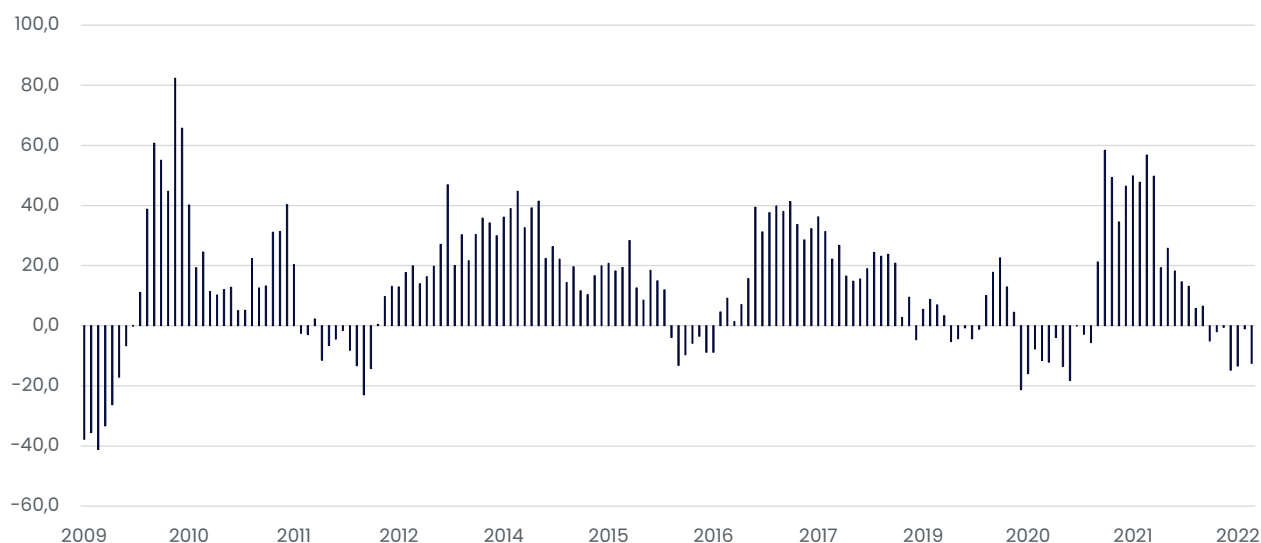
Las rentabilidades Rolling son observadas para comprobar la consistencia de la cartera en diferentes periodos de tiempo. Estas rentabilidades nos muestran los rendimientos hipotéticos que hubiera tenido la cartera durante un periodo de tiempo determinado (3 meses, 1 año, 3 años...) si la hubiéramos constituido al inicio de cada semana o mes del periodo analizado. A estos periodos se les llama ventanas, y lo más común es utilizar ventanas semanales (para periodos cortos de tiempo) o mensuales (para periodos más largos).

Rentabilidad trimestral con ventanas de entrada semanal



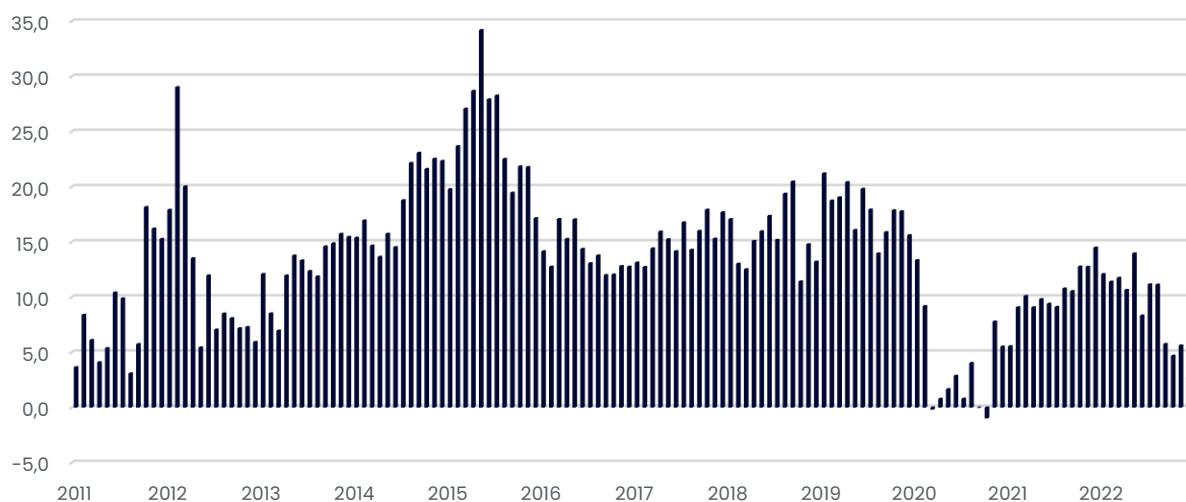
Fuente: Morningstar Direct

Rentabilidad anual con ventanas de entrada mensual



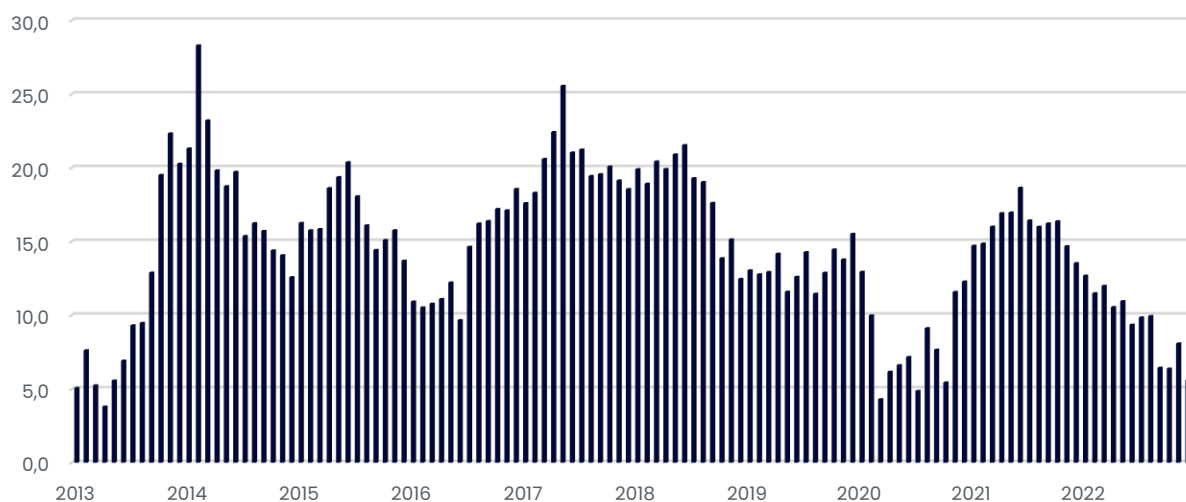
Fuente: Morningstar Direct

Rentabilidad tri-anual con ventanas de entrada mensual



Fuente: Morningstar Direct

Rentabilidad quinquenal con ventanas de entrada mensual

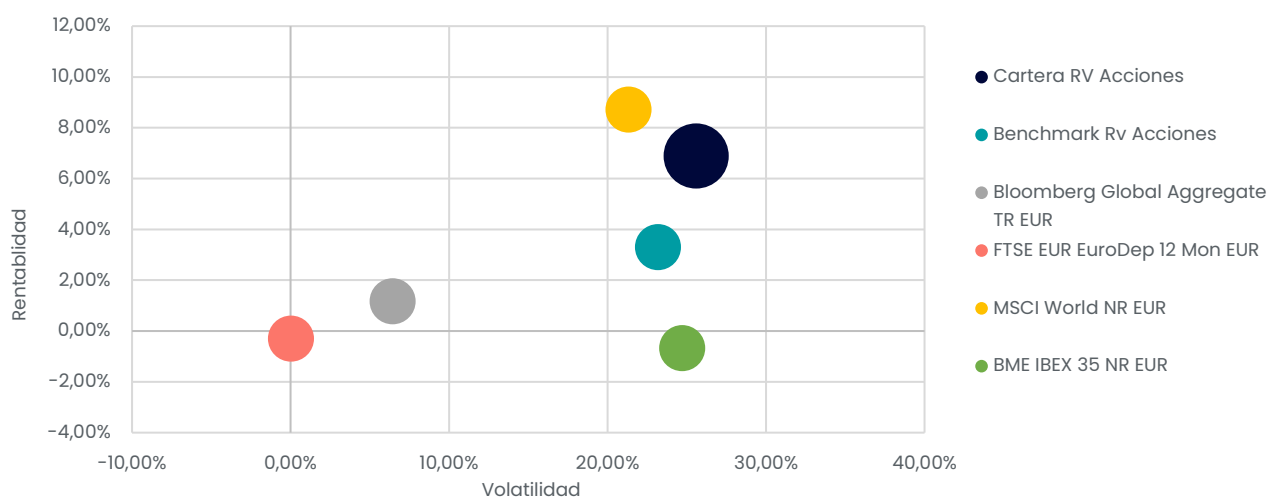


Fuente: Morningstar Direct

05 Rentabilidad y riesgo de la cartera

Valores	Precio Objetivo por consenso	Último precio	Upside %	Dividend Yield 22e	Dividend Yield 23e	Peso en Cartera
Alphabet Inc Class A	127,10	90,26	40,8%	-	-	4,5%
Amazon.com Inc	137,67	87,86	56,7%	-	-	5,0%
ArcelorMittal SA New Reg.Shs ex-Arcelor	32,88	24,29	35,3%	1,5	1,9	4,5%
Banco Santander SA	3,93	2,73	43,9%	4,0	4,9	5,0%
Cellnex Telecom SA	51,07	31,45	62,4%	-	0,2	4,0%
Compagnie de Saint-Gobain SA	60,22	44,96	34,0%	3,6	4,6	4,0%
Enagas SA	17,21	16,02	7,5%	10,7	10,8	5,0%
Golar LNG Ltd	34,21	22,72	50,6%	-	-	4,0%
Grifols SA	16,37	10,36	58,1%	-	2,9	5,0%
International Consolidated Airlines Group SA	1,89	1,51	24,7%	-	0,0	6,0%
Inversa Prime Socimi SA Ordinary Shares	1,45	1,24	16,9%	-	-	2,0%
Kering SA	617,19	490,30	25,9%	2,7	2,8	4,0%
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	788,04	688,00	14,5%	1,6	1,6	5,0%
Melia Hotels International SA	6,06	4,69	29,0%	-	1,1	4,0%
Meta Platforms Inc Class A	146,04	119,43	22,3%	-	-	4,0%
Repsol SA	17,77	14,29	24,4%	2,5	7,4	6,0%
Societe Generale SA	33,86	22,49	50,6%	7,3	7,3	6,0%
Solaria Energia y Medio Ambiente SA	19,26	17,10	12,6%	-	-	4,0%
SPDR® Russell 2000 US Small Cap ETF	-	46,91	-	-	-	5,0%
Telefonica SA	4,55	3,27	39,0%	9,2	9,3	5,0%
Visa Inc Class A	248,18	206,89	20,0%	0,9	0,9	5,5%

Fuente: Morningstar Direct
Datos de rentabilidad riesgo de los últimos 5 años.
*Rentabilidad calculada desde inicio del fondo



Datos de rentabilidad riesgo anualizados de los últimos 5 años.
Fecha de rentabilidad y volatilidad: 31/12/2022
Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 50% + Ibex 35 NR EUR 40% + S&P 500 10%

Rentabilidades históricas

Índices de Referencia	Rent. YTD	Rent. 1 año	Rent. 3 años	Rent. 5 años
MSCI World NR EUR	-12,78%	-12,78%	21,56%	51,56%
STOXX Europe 600 NR EUR	-10,64%	-10,64%	9,39%	23,79%
BME IBEX 35 NR EUR	-2,70%	-2,70%	-6,88%	-5,42%
Bloomberg Global Aggregate TR EUR	-10,76%	-10,76%	-8,34%	3,51%
FTSE EUR EuroDep 12 Mon EUR	-0,13%	-0,13%	-0,95%	-1,51%
Benchmark Conservador	-13,07%	-13,07%	-6,93%	-0,58%
Benchmark Equilibrado	-12,84%	-12,84%	2,34%	15,08%
Benchmark Agresivo	-12,84%	-12,84%	11,29%	31,38%

Fuente: Morningstar Direct

Datos de rentabilidad a fecha **31/12/2022**

Benchmark Conservador: Bloomberg Global Agg TR Hdg EUR 75% + MSCI ACWI NR EUR 25%

Benchmark Equilibrado: Bloomberg Global Agg TR Hdg EUR 55% + MSCI ACWI NR EUR 45%

Benchmark Agresivo: Bloomberg Global Agg TR Hdg EUR 25% + MSCI ACWI NR EUR 75%

Aviso legal

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Valores SV, SA (en adelante "GVC Gaesco Valores"), con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Valores no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Valores 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 Valores 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 Valores 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.

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 Valores 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.

GVC Gaesco Valores 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 los departamentos de ventas u otros departamentos de GVC Gaesco Valores 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 Valores 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 Valores. 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.