



## Informe de cartera GDC RV Dividendo

Finanzas Personales  
y Wealth Management

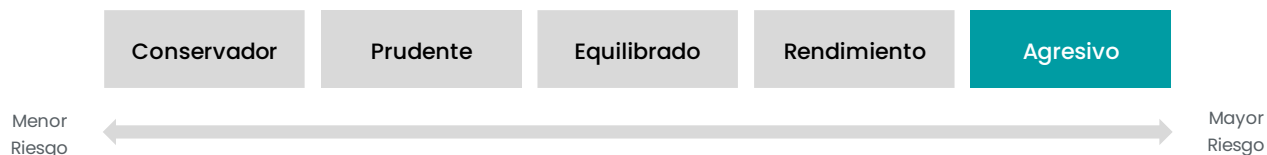


# Contenido

- 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 Dividendo	4,49%	18,61%	0,12	-26,22%
Benchmark RV Dividendo	0,90%	24,08%	-0,05	-38,83%

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

Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 40% + Ibex 35 NR EUR 60%

VaR: pérdida máxima esperada en un año, con un intervalo de confianza del 95%.

Rentabilidades a 5 años	Cartera	Benchmark
Rentabilidad anual promedio	5,27%	2,57%
Mejor año	16,60%	17,00%
Peor año	-8,05%	-14,72%

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

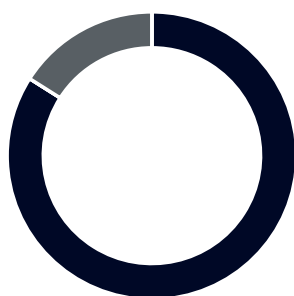
## 02 Composición de la cartera






### Cartera

Acciones	Categoría	Divisa	Peso
Iberdrola SA ES0144580Y14	Acción Sector Utilities	Euro	8,00%
Telefonica SA ES0178430E18	Acción Sector Telecomunicaciones	Euro	6,00%
Repsol SA ES0173516115	Acción Sector Energía	Euro	5,50%
Acerinox SA ES0132105018	Acción Sector Materiales Básicos	Euro	5,00%
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA ES0167050915	Acción Sector Industriales	Euro	5,00%
Coca-Cola Co US1912161007	Acción Sector Consumo Básico	Dólar	5,00%
Mapfre SA ES0124244E34	Acción Sector Financiero	Euro	5,00%
AXA SA FR0000120628	Acción Sector Financiero	Euro	4,00%
Banco Santander SA ES0113900J37	Acción Sector Financiero	Euro	4,00%
Compagnie de Saint-Gobain SA FR0000125007	Acción Sector Industriales	Euro	4,00%
Compania de Distribucion Integral Logista Holdings ES0105027009	Acción Sector Industriales	Euro	4,00%
Danone SA FR0000120644	Acción Sector Consumo Básico	Euro	4,00%
Enagas SA ES0130960018	Acción Sector Utilities	Euro	4,00%
Galp Energia SGPS SA PTGAL0AM0009	Acción Sector Energía	Euro	4,00%
Merlin Properties SOCIMI SA ES0105025003	Acción Sector Inmobiliario	Euro	4,00%
Orange SA FR0000133308	Acción Sector Telecomunicaciones	Euro	4,00%
Sacyr SA ES0182870214	Acción Sector Industriales	Euro	4,00%
Naturgy Energy Group SA ES0116870314	Acción Sector Utilities	Euro	2,50%
Inversa Prime Socimi SA Ordinary Shares ES0105389003	Acción Sector Inmobiliario	Euro	2,00%
Efectivo -	Efectivo	Euro	16,00%
Total			100,00%

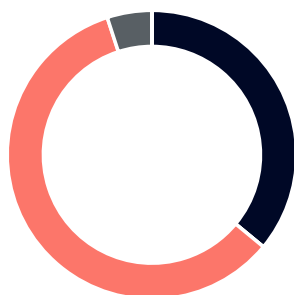
## 03 Distribución de la cartera











### Clase de Activo



	Renta Variable	84,00%
	Renta Fija	0,00%
	Alternativo	0,00%
	Monetario	16,00%
	Otros	0,00%

### Geografías



	Europa	36,00%
	Reino Unido	0,00%
	España	59,00%
	Norte América	5,00%
	Asia ExJapón	0,00%
	Japón	0,00%
	Australasia	0,00%
	Africa y Oriente Medio	0,00%
	Latinoamérica	0,00%
	No disponible	0,00%

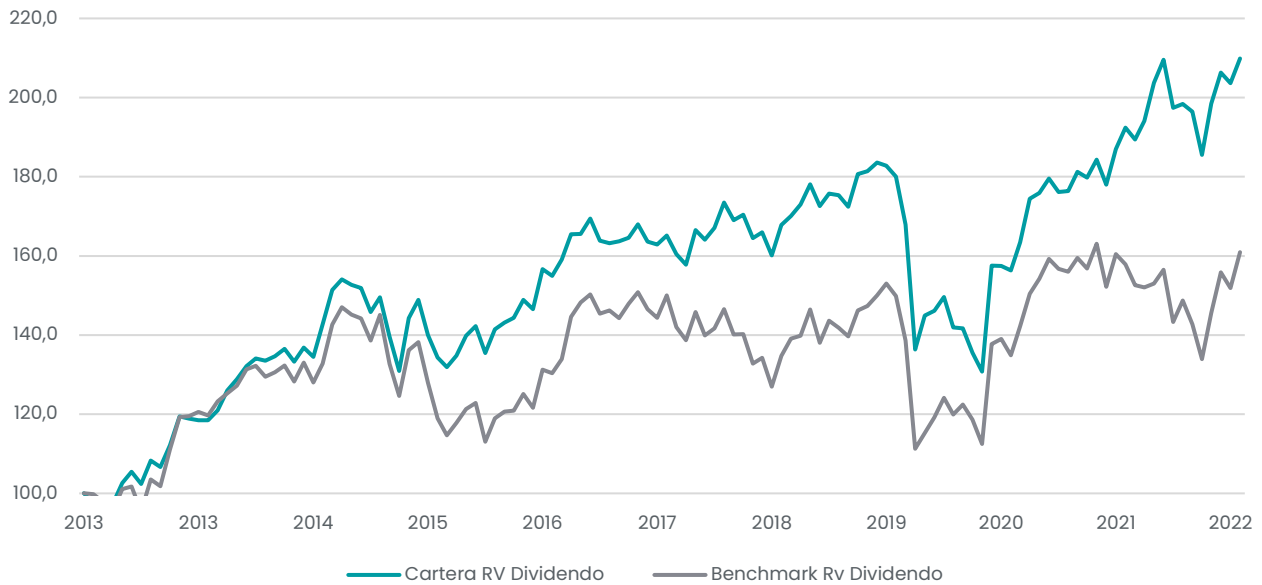
## Sectores Renta Variable



	Consumo Defensivo	10,71%
	Consumo Discrecional	0,00%
	Energía	11,31%
	Industriales	20,24%
	Inmobiliario	7,14%
	Materiales Básicos	5,95%
	Salud	0,00%
	Servicios Financieros	15,48%
	Servicios Públicos	17,26%
	Tecnología	0,00%
	Telecomunicaciones	11,90%

## 04 Resultados de la cartera

### Evolución histórica

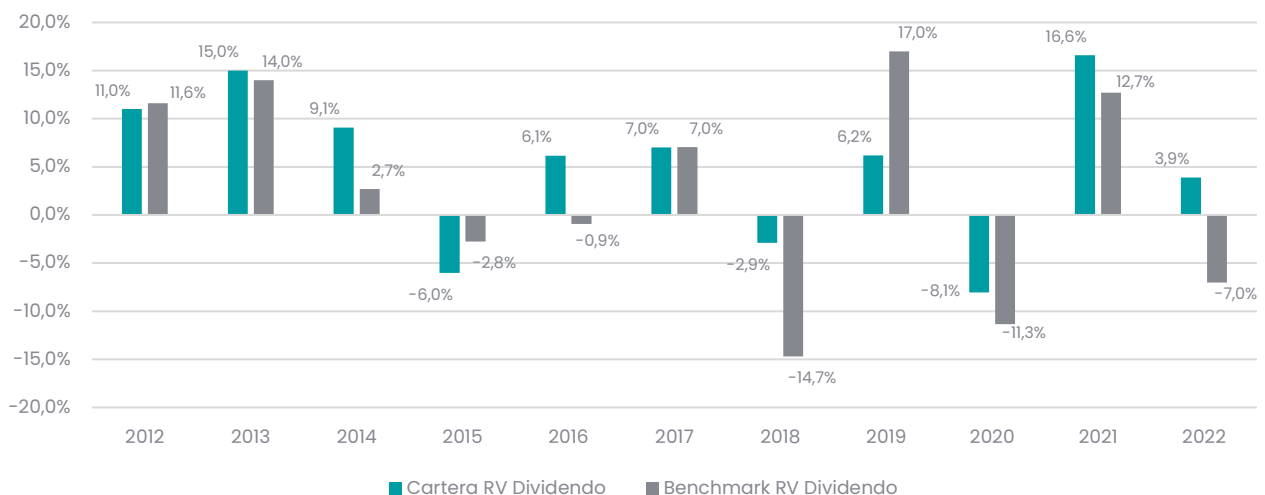


Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia

Datos de rentabilidad a fecha 31/12/2022

Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 40% + Ibex 35 NR EUR 60%

### Rentabilidades anuales

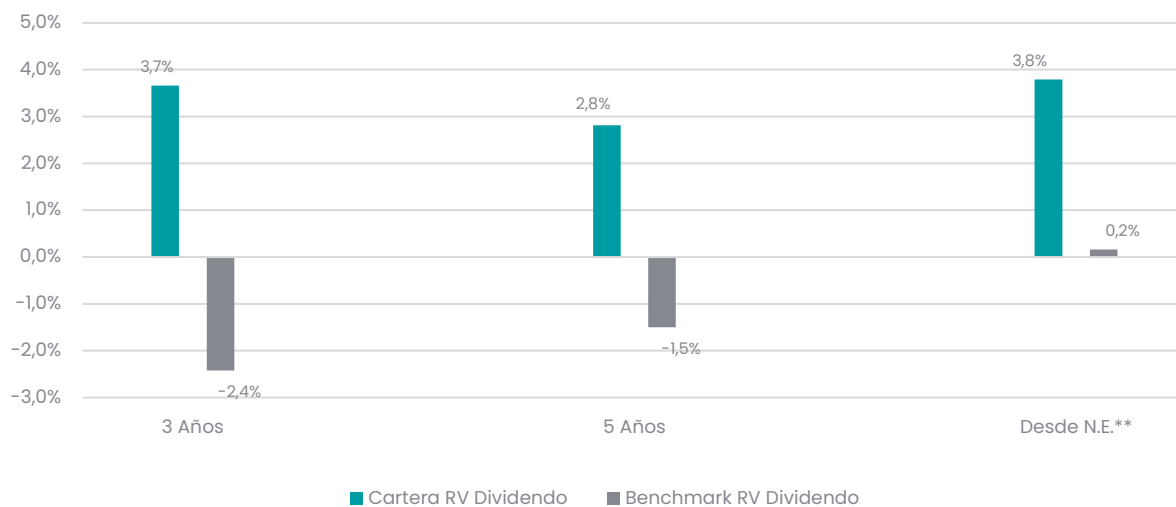


Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia

Datos de rentabilidad a fecha 31/12/2022

Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 40% + Ibex 35 NR EUR 60%

## Rentabilidades anualizadas



Fuente: Morningstar Direct y Elaboración propia

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

Benchmark: Euro Stoxx 50 NR EUR 40% + Ibex 35 NR EUR 60%

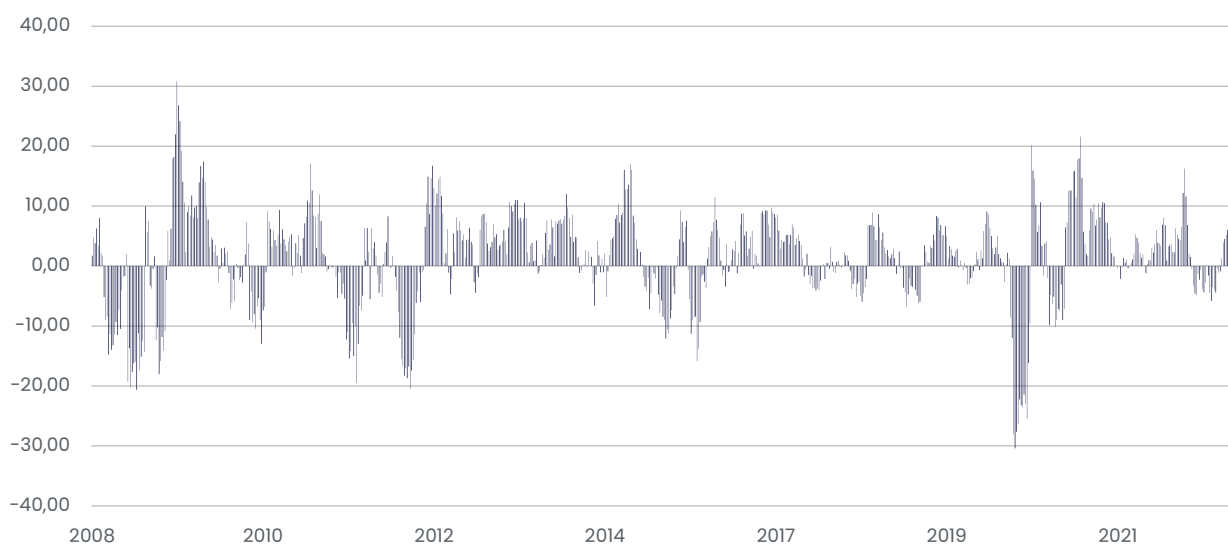
**\*\*TAE desde que realiza la gestión el nuevo equipo gestor en mayo 2019**



## Rentabilidades "Rolling"

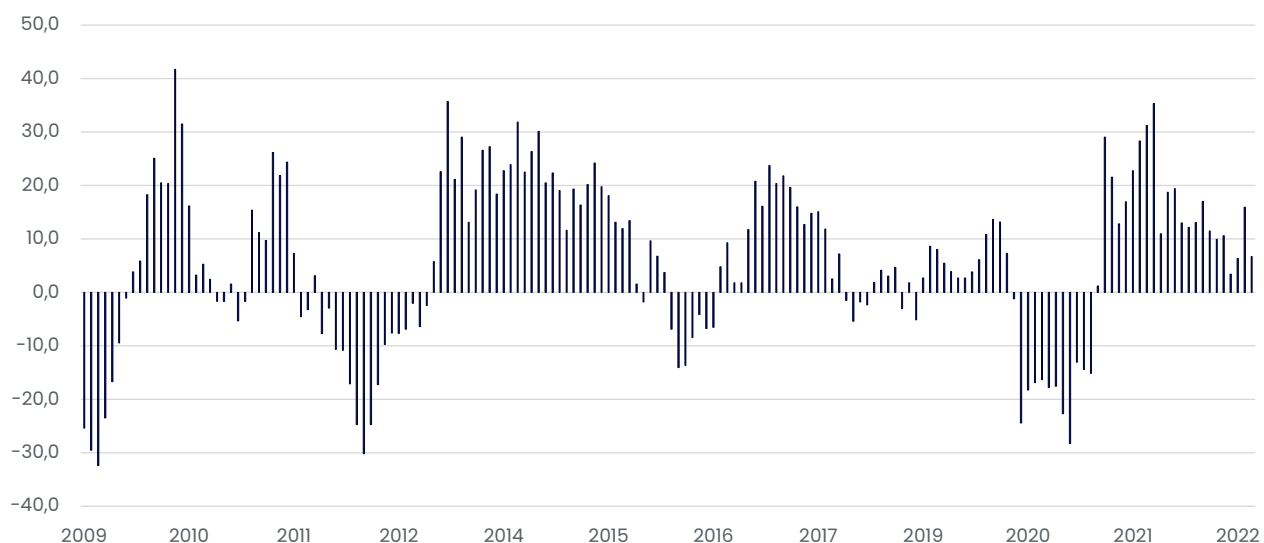
Las rentabilidades Rolling son observadas para comprobar la consistencia de la cartera en diferentes periodos de tiempo. Estas rentabilidades nos muestran los rendimientos hipotéticos que hubiera tenido la cartera durante un periodo de tiempo determinado (3 meses, 1 año, 3 años...) si la hubiéramos constituido 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



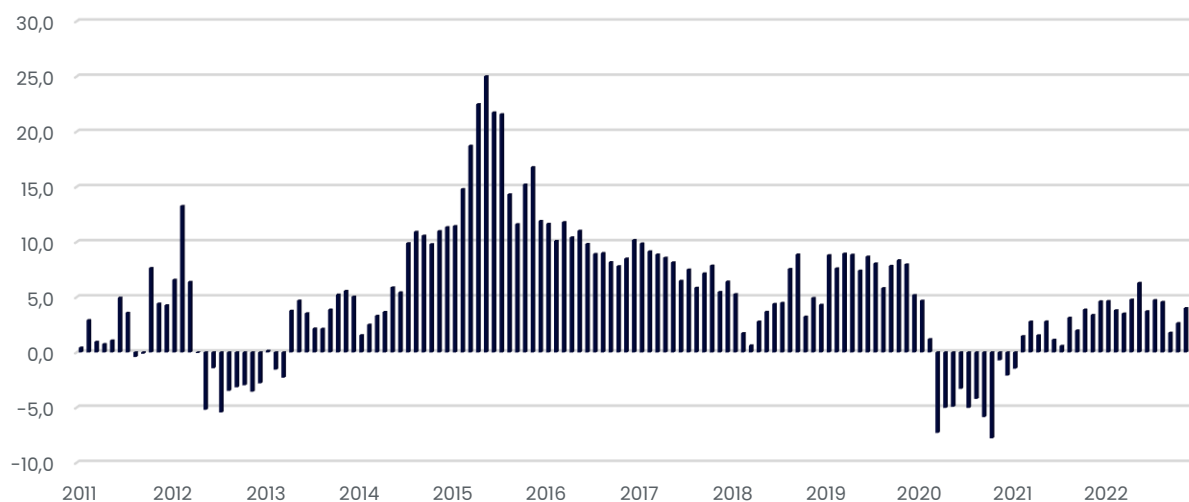
Fuente: Morningstar Direct

### Rentabilidad anual con ventanas de entrada mensual



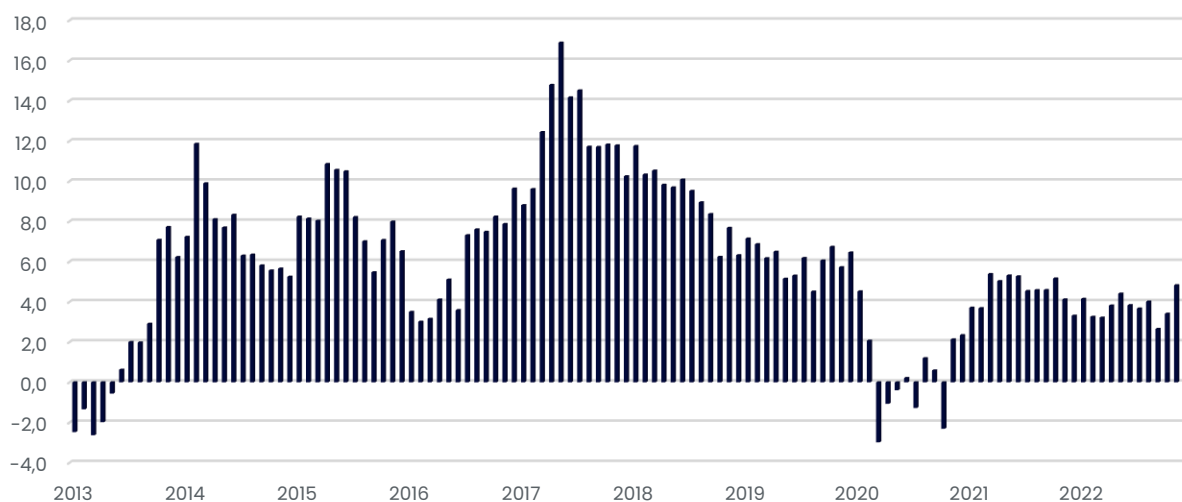
Fuente: Morningstar Direct

### Rentabilidad tri-anual con ventanas de entrada mensual



Fuente: Morningstar Direct

### Rentabilidad quinquenal con ventanas de entrada mensual

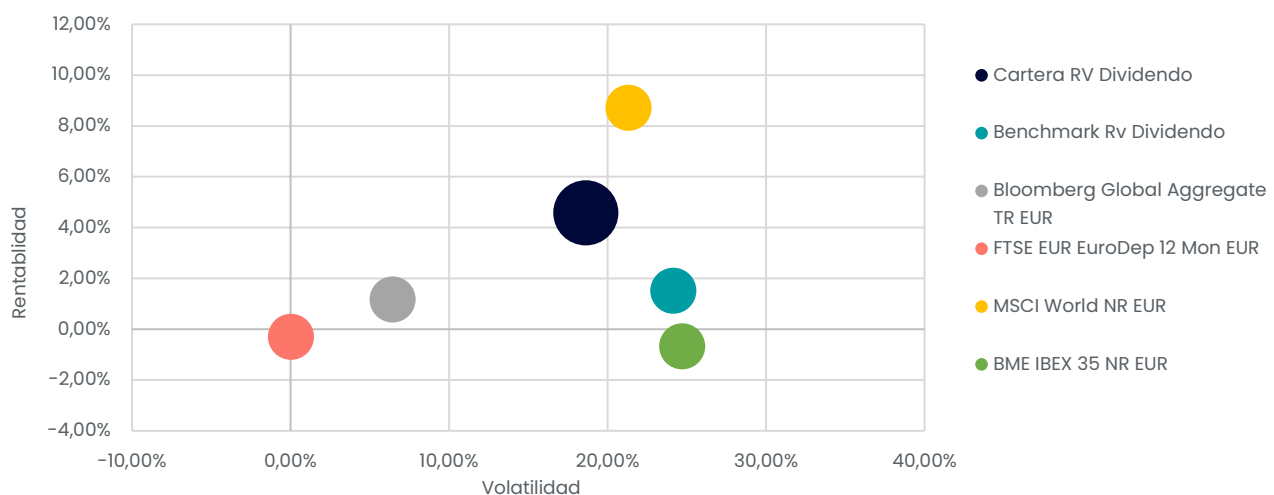


Fuente: Morningstar Direct

## 05 Rentabilidad y riesgo de la cartera

Valores	Precio Objetivo por consenso	Último precio	Upside %	Dividend Yield 22e	Dividend Yield 23e	Peso en Cartera
Acerinox SA	12,45	9,03	38,0%	5,5	5,5	5,0%
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	29,30	26,24	11,7%	5,8	7,4	5,0%
AXA SA	30,95	26,30	17,7%	5,9	6,1	4,0%
Banco Santander SA	3,93	2,73	43,9%	4,0	4,9	4,0%
Coca-Cola Co	67,09	62,75	6,9%	2,8	2,9	5,0%
Compagnie de Saint-Gobain SA	60,22	44,96	34,0%	3,6	4,6	4,0%
Compania de Distribucion Integral Logista Holdin	25,78	23,50	9,7%	5,4	5,6	4,0%
Danone SA	57,65	49,46	16,6%	3,9	4,0	4,0%
Enagas SA	17,21	16,02	7,5%	10,7	10,8	4,0%
Galp Energia SGPS SA	14,05	11,93	17,8%	4,3	4,4	4,0%
Iberdrola SA	11,72	10,83	8,2%	4,2	4,3	8,0%
Inversa Prime Socimi SA Ordinary Shares	1,45	1,24	16,9%	-	-	2,0%
Mapfre SA	2,08	1,79	16,6%	8,2	8,6	5,0%
Merlin Properties SOCIMI SA	10,80	8,86	21,9%	2,3	4,5	4,0%
Naturgy Energy Group SA	23,18	25,59	-9,4%	4,7	5,1	2,5%
Orange SA	12,22	9,22	32,5%	7,6	7,6	4,0%
Repsol SA	17,77	14,29	24,4%	2,5	7,4	5,5%
Sacyr SA	3,50	2,61	34,1%	5,1	3,9	4,0%
Telefonica SA	4,55	3,27	39,0%	9,2	9,3	6,0%

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 40% + Ibex 35 NR EUR 60%

## 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.