



GVC GAESCO DIVIDEND FOCUS, FI

JAUME REY MIRÓ
Gestor de Fondos de Inversión

OCTUBRE 2025

3/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menor riesgo y 7/7 de mayor riesgo

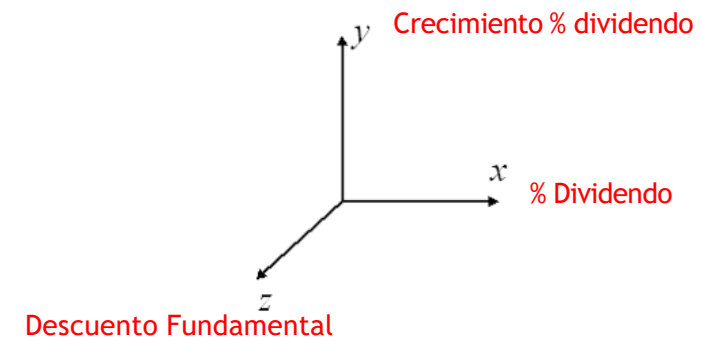
ÍNDICE

Presentación del fondo	3
Performance del fondo	7
Cartera	8
Dividendo	9

- Inversión en renta variable entre un 75% y un 100% del patrimonio
- No inversión en IICs
- No inversión en países emergentes
- No inversión en derivados
- Fondo concentrado: alrededor de 25 empresas en cartera
- Opción de reparto del dividendo percibido trimestralmente por el fondo sistemáticamente con la venta de participaciones.
- Fondo art. 8 ESG (desde feb 24)

		Clase A	Clase I	Clase E
Categoría	Renta Variable Zona Euro			
Fecha de Lanzamiento	Febrero 19			
Benchmark	75% MSCI EMU High Dividend Yield Index 15% MSCI USA High Dividend Yield Index 5% MSCI UK High Dividend Yield Index 5% SPI Select dividend 20 index	ISIN	ES0143631002	ES0143631028
Cálculo Valor Liquidativo	Daily	Tasa de Gestión	1,50%	0,75%
Divisa	Eur	Inversión Mínima Eur	1	1.000.000
Gestora	GVC Gaesco Gestión, SGIC	Ticker Bloomberg	GVCGDFA SM	GVCGDFI SM
Depositario	BNP Paribas España			GVCGDPE SM

- Renta variable a nivel mundial (ex emergentes)
 - ✓ Inversión mínima del 75% en renta variable
 - ✓ Sin apalancamiento
 - ✓ Benchmark: 75% Europa, 15% E.E.U.U, 5% R.U , 5% Suiza
- 25 empresas en la cartera
 - ✓ Selección fundamental
 - ✓ Entra una sale una
 - ✓ Inversión entre un 1% y un 5% del patrimonio del fondo en cada empresa
- Aplicación de filtros previos: (de 4.000 empresas a 400 aprox.)
 - ✓ Eliminación de empresas con apalancamientos financieros y apalancamientos operativos elevados
 - ✓ Eliminación de sectores especialmente perjudicados por la próxima subida de tipos de interés (Inmobiliario,...)
 - ✓ Eliminación de empresas con modelos de negocio no sostenibles en el tiempo
 - ✓ Eliminación de empresas con una baja calificación crediticia de su deuda
- Selección de empresas teniendo en cuenta:
 - ✓ Alta Rentabilidad por dividendo
 - ✓ Crecimiento de la rentabilidad por dividendo
 - ✓ Descuento fundamental



- Beneficios para el inversor que busca obtener una rentabilidad por dividendo.
 - ✓ Mayor diversificación: 25 empresas
 - ✓ Gestión de inversiones profesionalizada
 - ✓ Mayor importe a percibir:
 - Por mayor base: Recuperación retenciones internacionales
 - Por mejor fiscalidad: Fiscalidad mucho más favorable del reembolso sistemático (retención aplicada a las plusvalías) frente al reparto de dividendo (retención aplicada a la totalidad del dividendo)
 - ✓ Libertad de elección sobre la percepción del importe o su plena acumulación

- Contexto especialmente favorable. Aprovechamiento del doble desequilibrio actual:
 - ✓ Bolsas de la zona euro baratas
 - ✓ "Value" barato frente al "growth"

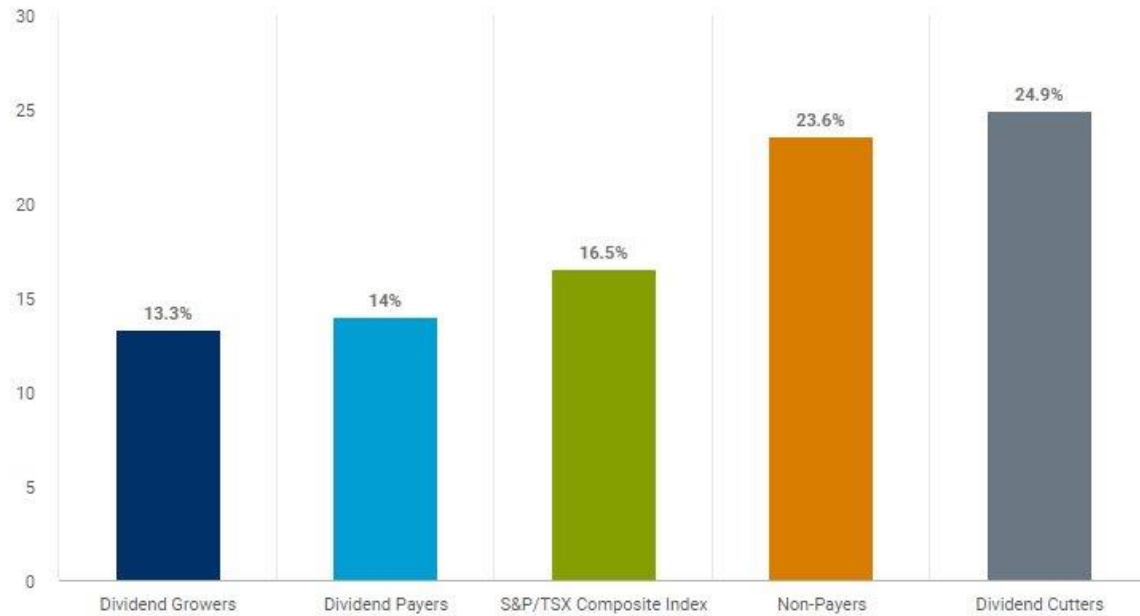
MENOR VOLATILIDAD



MEJOR DESEMPEÑO

Dividend-paying stocks have displayed lower volatility over time

Annualized volatility (1986 - 2020)

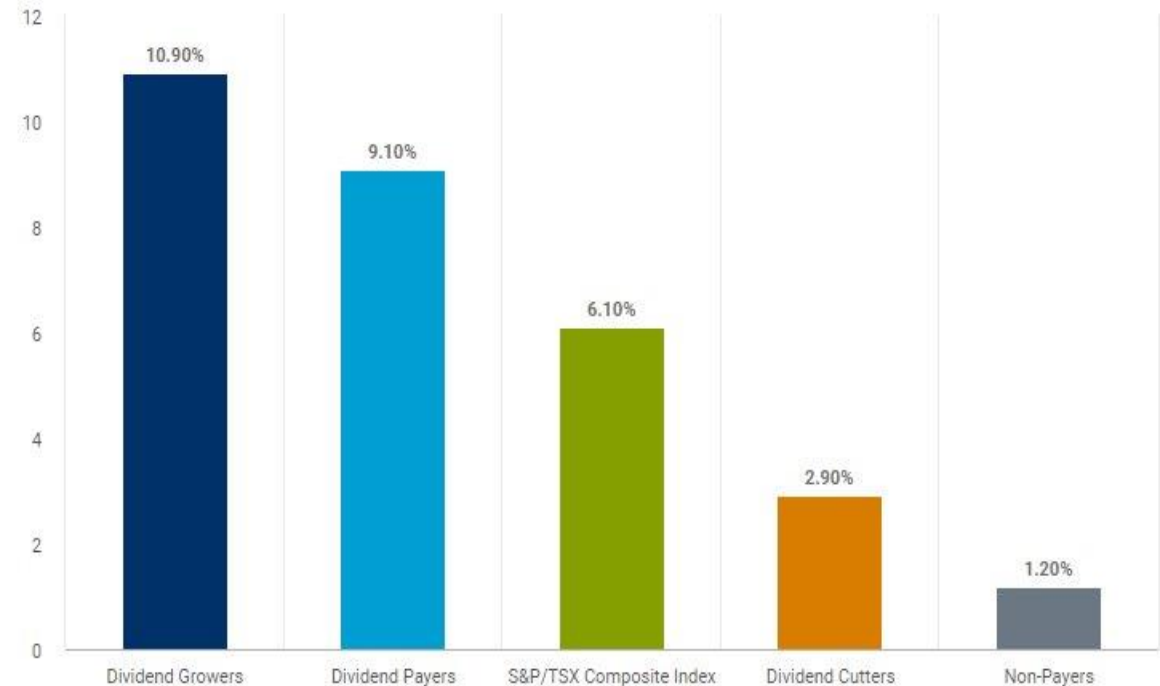


Source: RBC Capital Markets Quantitative Research. Annualized volatility is calculated on an equal weighted basis, S&P/TSX Composite Total Return Index, December 1986 – December 2020.

Standard deviation/annualized volatility is a commonly used measure of risk and is applied to the annual rate of return of an investment to measure the investment's volatility. Standard deviation shows how much the return on an investment is deviating from expected normal returns. A high standard deviation indicates a greater variability in investment performance.

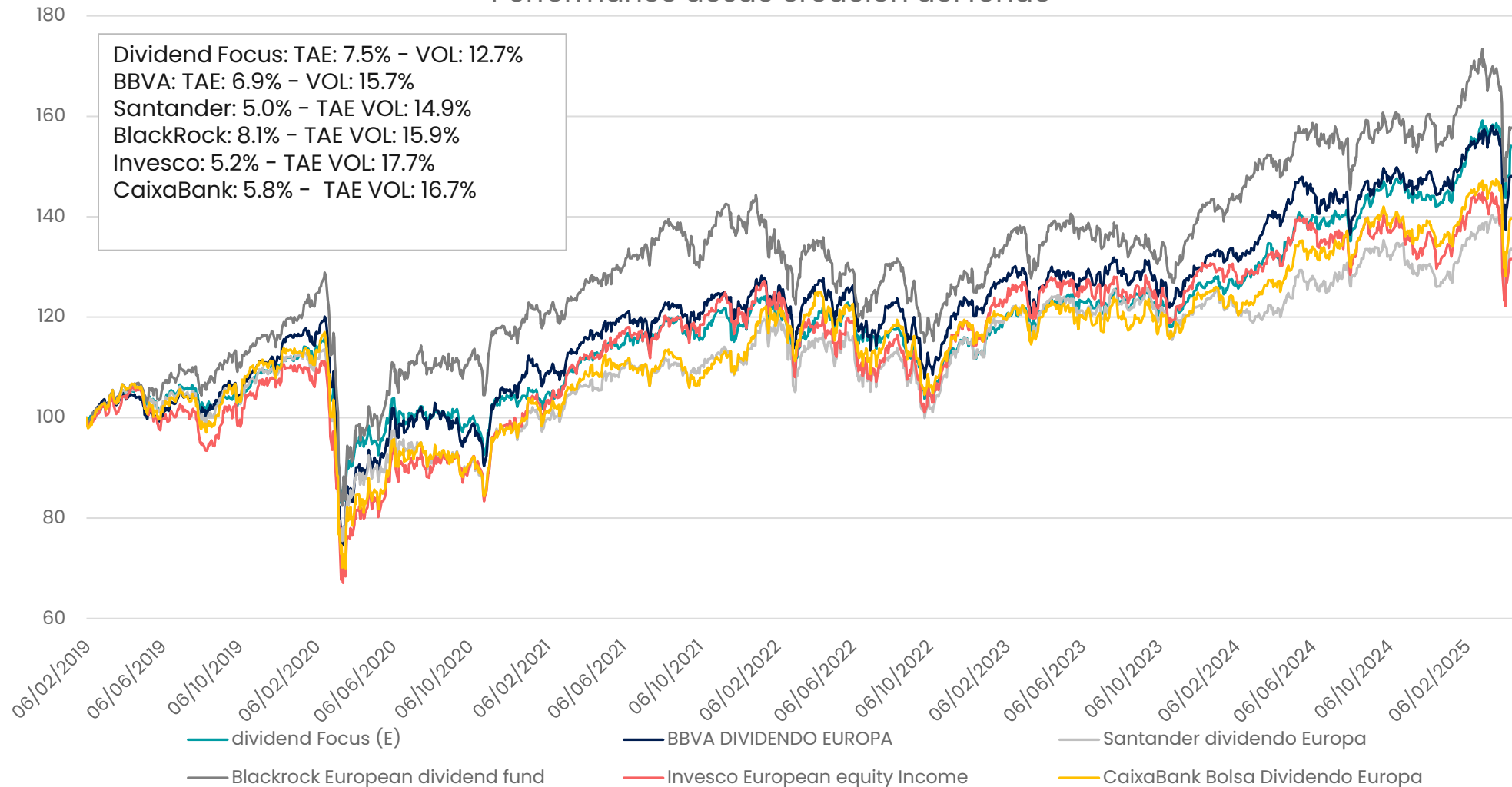
Dividend-paying stocks have outperformed over time

Compound annual total returns (1986 - 2020)

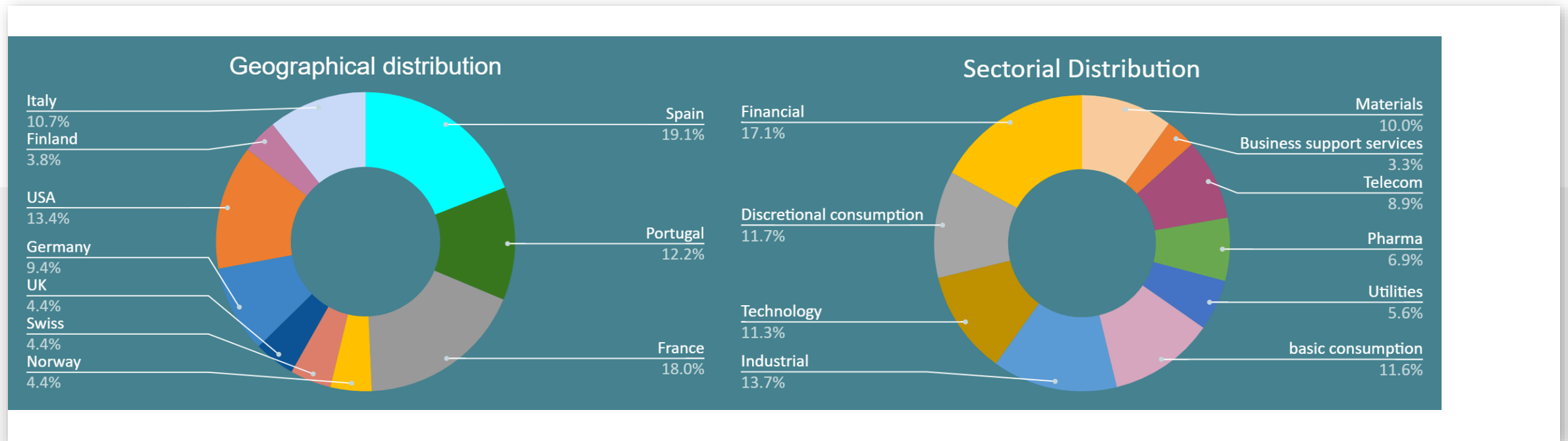


Source: RBC Capital Markets Quantitative Research, data is calculated on an equal weight basis, S&P/TSX Composite Total Return Index December 1986 – December 2020. Growers, Cutters, Payers and Non-Payers determined yearly.

Performance desde creación del fondo

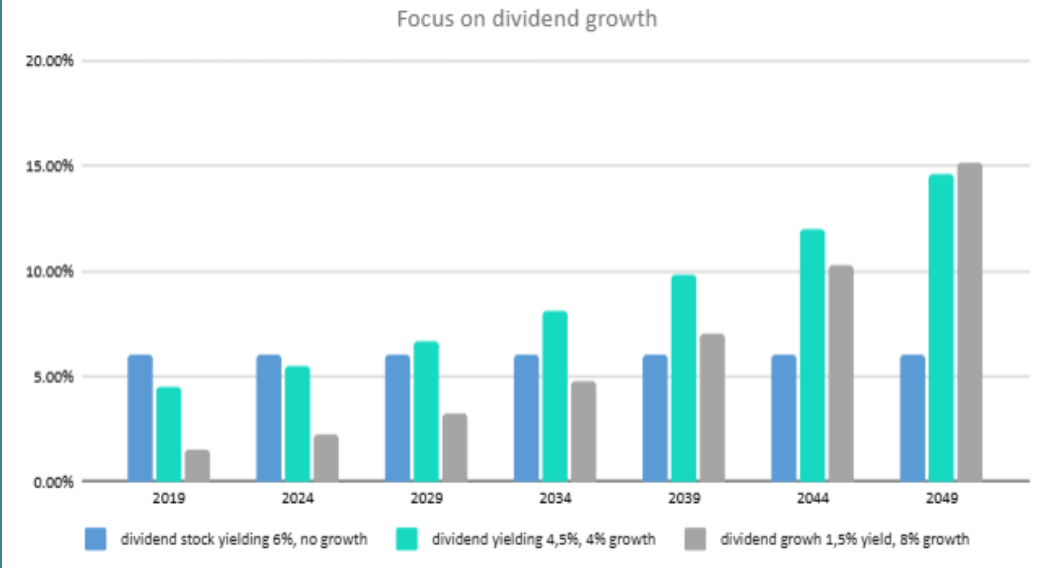
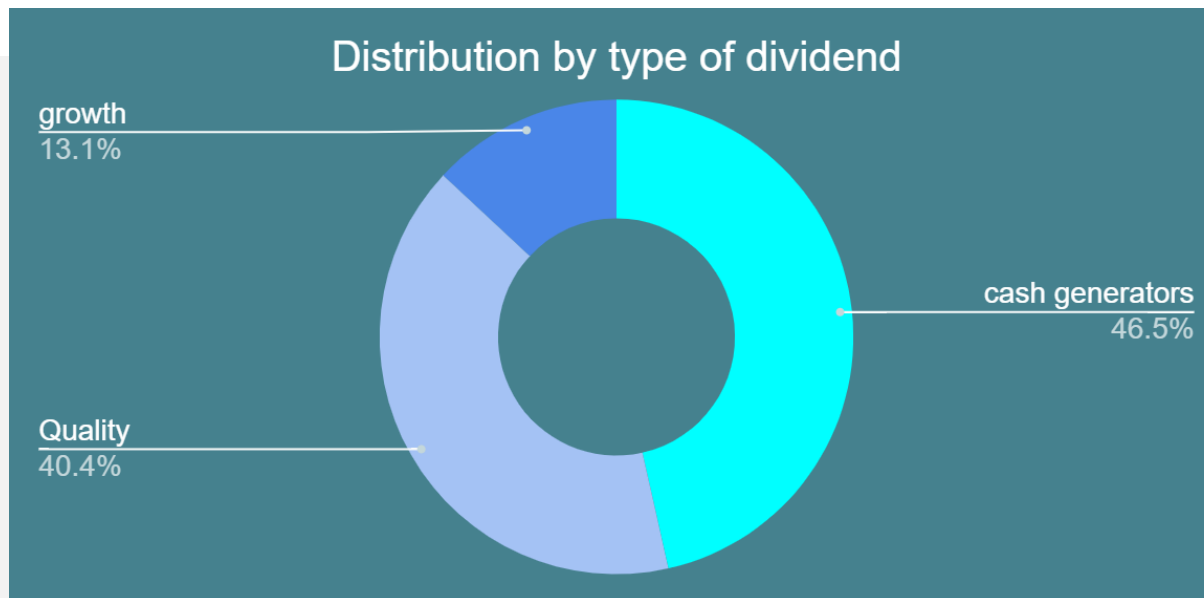


- Cartera focalizada en países desarrollados y especialmente en Europa
- Cartera diversificada sectorialmente sin apostar en un segmento específicamente



- Reparto trimestral del 100% de los dividendos que perciba el fondo durante cada trimestre. Tres conceptos:
 - ✓ Dividendos netos cobrados en caja. Se evitará el cobro de dividendos en acciones. Cuando se perciban
 - ✓ Recuperación retención hacienda española. Habitualmente último cuatrimestre del año
 - ✓ Recuperación retenciones internacionales. Cuando se perciban
- Forma del reparto:
 - ✓ Sistemático de reembolso trimestral
 - ✓ Sistemático de importe variable
 - ✓ Pagadero en D+1 de la fecha de cierre del trimestre
 - ✓ Opcional, para cada inversor, en el momento de la adquisición del fondo. Firma de un único documento de reembolso sistemático
 - ✓ Reparto a todos los partícipes del fondo que lo sean el último día del trimestre del fondo
 - ✓ Importe proporcional al porcentaje del partícipe en el fondo a lo largo del trimestre

- Div yield actual de la cartera 4.8% con crecimiento sostenible de medio dígito (barra azul turquesa)
- Foco en un crecimiento sostenible del dividendo con un balance de empresas:
 - Empresas de alta generación de caja y negocios maduros con dividendos elevados
 - Empresas de alta calidad con un track record de décadas subiendo dividendo año tras año
 - Empresas de crecimiento con potencial de subida del dividendo muy elevado.
- Ello se traduce en:
 - 9/25 compañías de la cartera jamás han bajado el dividendo.
 - 19/25 compañías nunca han llegado a suspender el dividendo ni un solo año.



2024

Best Fund over 3 Years.

Premio: Lipper Fund Awards 2025 Japan

Fondo: [World Tourism Equity Fund](#).

Advised by [GVC Gaesco Gestión SGIC](#)

2023

Mejor Fondo de Pensiones Categoría:

Multiactivos Moderado [GVC Gaesco](#)

[Senior, FP](#)

2022

Fondo: [GVC Gaesco Senior FP](#)

Premio: Expansión – Allfunds 2022

Categoría: 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

Categoría: Monetario

Fondo: [GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias, FI](#)

Categoría: 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, SGIC](#)

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: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable

2008

Fondo: [Gaesco Fondo de Fondos, FI](#)

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Renta Variable



CincoDías

Interactive Data

Expansión

Funds People

STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

2007

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Todos los Fondos

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Renta Variable

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable - España

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable - Europa

2006

GVC Gaesco Gestión, SGIC

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, SGIC

Premio: Eurofunds Fund Class (Le Monde)

Categoría: Todos los Fondos

GVC Gaesco Gestión, SGIC

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,

Bosalider, 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



CincoDías

Interactive Data

Expansión

Funds @ B C
people

STANDARD
& POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

¿POR QUÉ INVERTIR
CON **GVC GAESCO**?

+50
AÑOS DE HISTORIA

+300
PROFESIONALES

+30.000
CLIENTES

+4.500
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 DIVIDEND FOCUS, 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 el 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 DIVIDEND FOCUS, FI; **ISIN:** ES0143631002; **Entidad Gestora:** GVC Gaesco Gestión, SGIC, SA; **Entidad Depositaria:** BNP PARIBAS Securities Services; **Entidad Comercializadora:** GVC Gaesco Valores S.V., S.A. **Acceder a DFI.** [Key Investor Information \(KII\) document.](#)

3/7 Este número es indicativo del riesgo del producto, siendo 1/7 indicativo del menor riesgo y 7/7 de mayor riesgo



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 366 27 27 – 91 431 56 06 – 900 909 065