



Josep Monsó. *Gestor del Fondo de Inversión GVC Gaesco Oportunidad Empresas Inmobiliarias*

Hemos hablado en numerosas ocasiones de la importancia de evaluar en la inversión términos como el **retorno absoluto**, sobre todo cuando comparamos la rentabilidad de distintos activos respecto a Fondos Inmobiliarios. Pues bien, acabamos de recibir una noticia que va muy acorde con lo que hemos comentado tantas veces respecto a la inversión en el Fondo **[GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias](#)**.

[Hecho Investment](#), compañía polaca que tenemos en el Fondo desde hace más de 3 años y que pondera un 3% en la cartera, repartió durante este años 2016 un dividendo de 1,43 Zloty /Acc, que a los precios de hoy (7,9 Zloty/Acc) supone un rentabilidad bruta por dividendo del 18,1% y un 31,7% a precio de coste de la inversión (4,51 Zloty/Acc).

**Dividendo
percibido en 2016**

**Dividendo
extraordinario
propuesto**

Dividendo agregado

	A precio de hoy	A precio de coste de la inversión	A precio de hoy	A precio de coste de la inversión	A precio de hoy	A precio de coste de la inversión
Precio por acción (Zlotys)	7,9	4,51	7,9	4,51	7,9	4,51
Dividendo	1,43	1,43	3,8	3,8	5,23	5,23
Rentabilidad bruta por dividendo	18,1%	31,7%	48,1%	84,3%	66,2%	116,0%

Pues bien, el pasado jueves, 2 de junio la compañía anunció, tras la venta de una serie de activos, que va a proponer en la Junta del 28 de junio un dividendo extraordinario de 3,8 Zloty /Acc, es decir, que el Fondos percibirá un total de 5,23 Zloty /Acc en concepto de dividendo, lo que implica una **rentabilidad bruta por dividendo del 66,2%** a los precios de hoy, un precio que ya ha recogido la noticia y ha provocado que, desde el pasado jueves, la acción suba 16,1%. A precio de coste de nuestra inversión, este hecho supone una **rentabilidad bruta por dividendo del 116,0%**, sin ajuste por divisa, que en este caso este caso es prácticamente neutro.

Este es un ejemplo claro de cómo el inmobiliario es un sector en que el **reparto de dividendo** es una parte fundamental de la generación de rentabilidad sobre la inversión, algo que no podemos olvidar al comparar su rentabilidad con la inversión en otros activos, Fondos de Inversión o Índices de Referencia.

Por otro lado, nuevamente volvemos a tener **5 y 4 estrellas Morningstar en el Fondo**, dependiendo de la clase que catalogamos.

Nombre del fondo	Categoría Morningstar	Rating Morningstar	Morningstar Analyst Rating	Año%	Último VL
<input type="checkbox"/> Deutsche Invest I Global Real Estate Securities USD FC	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★★	Sin calificación	0,40	160,33 USD
<input type="checkbox"/> GVC Gaesco Oportunidad Empresas Inmobiliarias RV I FI	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★★	Sin calificación	-1,06	17,72 EUR
<input type="checkbox"/> GVC Gaesco Oportunidad Empresas Inmobiliarias RV P FI	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★★	Sin calificación	-1,37	17,04 EUR
<input type="checkbox"/> Ibercaja Sector inmobiliario B FI	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★★	Sin calificación	-1,19	24,06 EUR
<input type="checkbox"/> AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities E Capitalisation EUR	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Neutral	0,40	123,91 EUR
<input type="checkbox"/> AXA World Funds Framlington Global Real Estate Securities F Capitalisation EUR	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Neutral	0,98	141,37 EUR
<input type="checkbox"/> BlackRock Global Funds - World Real Estate Securities Fund A2 USD	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	0,65	13,03 USD
<input type="checkbox"/> Fidelity Funds - Global Property Fund Y-Acc-USD	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	-2,78	12,81 USD
<input type="checkbox"/> First State Global Property Securities Fund Class A (Accumulation) EUR	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Neutral	0,09	1,86 EUR
<input type="checkbox"/> First State Global Property Securities Fund Class B (Accumulation) EUR	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Neutral	0,42	1,64 EUR
<input type="checkbox"/> Franklin Global Real Estate Fund W(Qdis)USD	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	0,09	10,79 USD
<input type="checkbox"/> GVC Gaesco Oportunidad Empresas Inmobiliarias R.V. FI	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	-1,68	16,68 EUR
<input type="checkbox"/> Henderson Horizon Fund - Global Property Equities Fund X2 USD Acc	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	0,83	18,05 USD
<input type="checkbox"/> Invesco Funds - Invesco Global Income Real Estate Securities Fund A Acc	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	-0,23	12,48 USD
<input type="checkbox"/> Invesco Funds - Invesco Global Income Real Estate Securities Fund A Inc	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	-0,32	9,38 USD
<input type="checkbox"/> Invesco Funds - Invesco Global Income Real Estate Securities Fund C	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	-0,05	13,19 USD
<input type="checkbox"/> Invesco Funds Series - Invesco Global Real Estate Securities Fund A annual distribution	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	-1,42	12,10 USD
<input type="checkbox"/> Invesco Funds Series - Invesco Global Real Estate Securities Fund C	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	-1,17	14,63 USD
<input type="checkbox"/> JSS Real Estate Equity - Global P EUR acc	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	0,06	201,04 EUR
<input type="checkbox"/> JSS Real Estate Equity - Global P EUR dist	Inmobiliario - Indirecto Global	★★★★	Sin calificación	0,06	176,40 EUR

Resultados: 124 Ver: 20 por pág. 1-20 de 124 primero | anterior | siguiente | último

El rating se traduce en un número determinado de estrellas:

- El 10% de los mejores Fondos reciben 5 estrellas
- El 22,5% siguiente cuatro estrellas
- El 35% siguiente 3 estrellas
- El 22,5% siguiente 2 estrellas, y
- El 10% de los peores Fondos sólo reciben 1.

Fuente: Morningstar

Síguenos: