

N3806 Guissona Bolsa P.P.

Perfil de riesgo



Política de inversión

Guissona Bolsa FP, es un fondo de pensiones que tiene una política de inversión dirigida a maximizar el capital a la edad de jubilación para períodos largos de tiempo, lo cual implica la adopción de posiciones importantes en los mercados de renta variable. Su objetivo de gestión es batir al EuroStoxx50. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIC S.A. (01/12/2019). El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 6,28 % al final del periodo. Total gastos en el trimestre ha sido de 0,25% y acumulado en el ejercicio del 0,94%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,00% trimestral y del 0,003% acumulado.

Informe de Gestión

Los principales índices bursátiles se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerro el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue mas elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar. En términos de gestión, aprovechamos los descensos de octubre para acumular más posiciones en compañías de calidad y con potencial alcista como Fresenius Medical Care, Brembo o Línea Directa. Del mismo modo, incluimos en cartera la compañía irlandesa Kerry Group tras finalizar satisfactoriamente nuestro análisis fundamental, la cual provee soluciones de gusto e ingredientes principalmente para la industria de alimentos y bebidas. Durante todo el ejercicio, la exposición en Bolsa se situó en niveles muy elevados dada las numerosas oportunidades de inversión que encontramos, cerrando el ejercicio con una exposición superior al 90% del patrimonio.

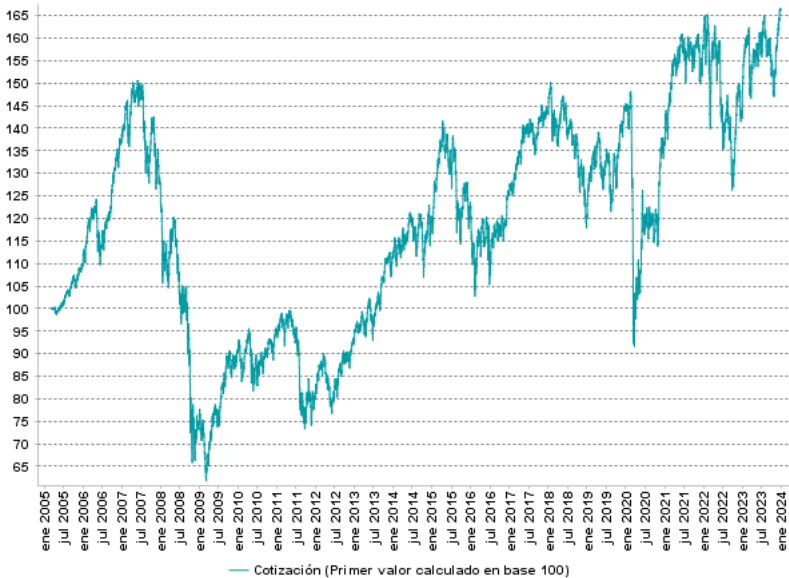
Características

Fecha de lanzamiento*	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	8.377.122 euros
Valor liquidativo	16,63 euros
Código DGS	F1241
Comisión de Gestión	0,75 %
Comisión de Depositaria	0,06 %
Liquidez	Diaria
Gestora	(ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	CECA BANK

Principales posiciones

FUGRO NV-CVA	5,82 %
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,99 %
SAINT GOBAIN	3,82 %
BBVA	3,08 %
BNP PARIBAS	3,06 %
AXA	3,03 %
ALLFUNDS GROUP	2,84 %
K+S AG	2,80 %
JC DECAUX	2,74 %
TRIGANO SA	2,70 %
	33,88 %

Rentabilidad

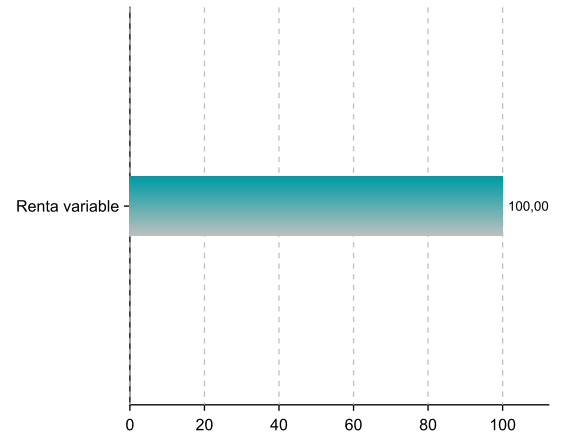


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	6,51 %	16,85 %	21,95 %	37,76 %	47,71 %	123,85 %	

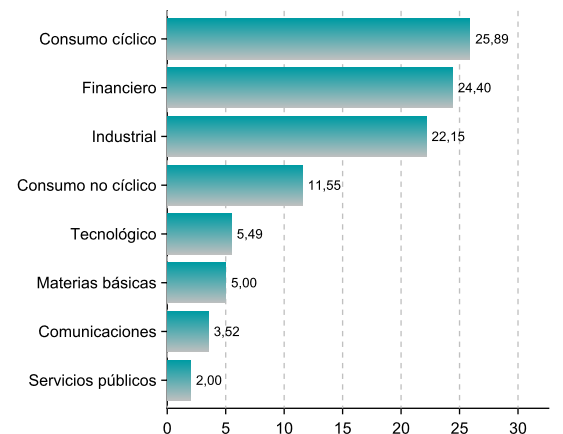
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	6,51 %	16,85 %	6,84 %	6,61 %	3,98 %	5,52 %	

Rentab. anual	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	16,85 %	-9,74 %	15,63 %	-5,25 %	19,22 %	-15,74 %	14,28 %

Composición de la Cartera



Distribución Sectorial



Disclaimer

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

GVC Gaesco Pensiones 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 Pensiones 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.