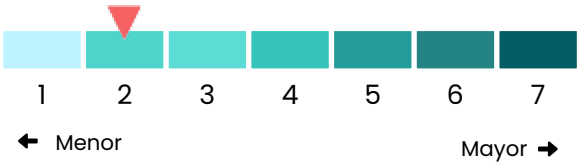
AGROPECUARIA DE GUISSONA F.P.

31 de Diciembre de 2024

AGROPECUARIA DE GUISSONA P.P.

Perfil de riesgo



El SRRI es un indicador de riesgo histórico que mide la volatilidad de la cartera en la que invierte el fondo. Se utilizan datos históricos para calcularlo, no puede ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo, pudiendo cambiar con el tiempo. Tiene una escala definida entre 1 y 7, donde 1 es riesgo bajo (lo cual no quiere decir sin riesgo) y 7 riesgo alto.

Política de inversión

Agropecuaria de Guissona FP es un Fondo de Pensiones que tiene una política de inversión conservadora, apropiada para aquellos partícipes que no quieran verse expuestos de forma importante a las fluctuaciones de los mercados financieros. El Fondo invertirá en valores de renta fija y variable nacional o internacional, de emisores públicos o privados de países pertenecientes a la OCDE, admitidos a negociación en mercados organizados. El índice de referencia del fondo es el formado por el Mercado Monetario a semana. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A. (01/12/2019).

Informe de Gestión

La volatilidad de la renta fija a largo plazo ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio. Ello dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los ?breakeven inflation rates?, con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo podrían situarse en una zona comprendía entre el 3% y el 3,5% ya en 2025. Por ello hemos mantenido duraciones cortas y nos hemos centrado en emisores gubernamentales. El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos. Hemos mantenido una exposición a la renta variable cercana al 15%, que esperamos mantener. El VaR a 10 días, nivel de confianza del 99%, es 0,76 % a final del periodo. Total gastos al final del periodo ha sido 0,09% y acumulado 0,38%.

Características

Fecha de lanzamiento	29/11/1990
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	13.597.872,59 euros
Valor Liquidativo	20,3380 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0238/N0666
Comisión de Gestión	0,25%
Comisión de Depositaría	0,06%
Total gastos imputados al plan (trimestre/acumulado año)	0,310
De los cuáles por inversión en IICs (trimestre/acumulado año)	0,00
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	0,76%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	DEUTSCHE BANK SAE

Principales posiciones

FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 12/2/25	18,35%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/25	18,28%
LETRAS TESORO 0% 10/1/25	6,90%
LETRAS TESORO 0% 07/02/25	6,89%
LETRAS TESORO 0% 7/3/25	6,87%
LETRAS TESORO 0% 11/4/25	6,86%
LETRAS TESORO 0% 9/5/25	6,84%
LETRAS TESORO 0% 6/6/25	6,83%
KONONKLIJKE VOPAK NV	5,87%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 12/3/25	4,58%
	88,27%

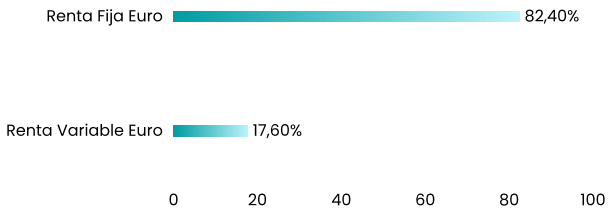
Rentabilidad

Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,37 %	5,71 %	9,74 %	11,81 %	13,80 %	24,35 %	38,90 %

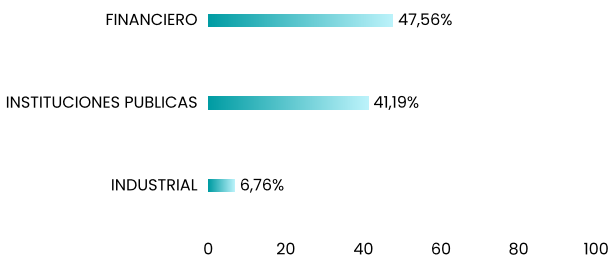
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,37 %	5,71 %	3,15 %	2,26 %	1,30 %	1,46 %	1,66 %

Rentab. anual	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fondo	5,70 %	3,41 %	0,38 %	2,89 %	-0,97 %	2,78 %	-2,71 %

Composición de la Cartera



Distribucción sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0974268972	BPOST	EUR	17,33	0,13 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	73,06	0,54 %
ES0130960018	ENAGAS	EUR	117,80	0,87 %
ES0L02501101	LETRAS TESORO 0% 10/1/25	EUR	749,62	5,51 %
ES0L02502075	LETRAS TESORO 0% 07/02/25	EUR	748,24	5,50 %
ES0L02503073	LETRAS TESORO 0% 7/3/25	EUR	746,66	5,49 %
ES0L02504113	LETRAS TESORO 0% 11/4/25	EUR	744,79	5,48 %
ES0L02505094	LETRAS TESORO 0% 9/5/25	EUR	743,40	5,47 %
ES0L02506068	LETRAS TESORO 0% 6/6/25	EUR	742,03	5,46 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	112,48	0,83 %
FR0000120628	AXA	EUR	188,76	1,39 %
FR0006174348	BUREAU VERITAS	EUR	146,70	1,08 %
FR0014008VX5	EUROAPI	EUR	0,12	0,00 %
FR0128537190	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 12/2/25	EUR	498,50	3,67 %
FR0128537190	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 12/2/25	EUR	1.495,52	11,00 %
FR0128537208	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 12/3/25	EUR	497,48	3,66 %
FR0128537216	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/25	EUR	1.489,53	10,95 %
FR0128537216	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/25	EUR	496,50	3,65 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	93,25	0,69 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	163,62	1,20 %
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	EUR	120,30	0,88 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	637,50	4,69 %
NL0010773842	NN GROUP	EUR	144,17	1,06 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	96,60	0,71 %

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 onsiderarse 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.