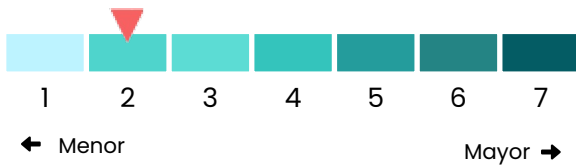


AGROPECUARIA DE GUISSONA P.P.

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.

Informe de Gestión

A nivel de mercados, 2025 está siendo un año en general positivo para las bolsas mundiales, con subidas generalizadas de todos los índices. Especialmente en Europa y la bolsa de Hong Kong, y por detrás los índices de Estados Unidos, algo más lastrados. Lo más destacado de este año sin duda ha sido Trump con sus políticas arancelarias y fiscales. Esto y sus constantes comentarios en redes sociales ha provocado una mayor volatilidad en los mercados, especialmente en Abril con el anuncio de los aranceles globales, y posteriormente con su aplazamiento y negociación. En el mes de Abril el mercado sufrió una caída generalizada que se ha recuperó en forma de V, y a fin de periodo los mercados vuelven a estar con los índices en máximos o cerca de estos niveles. Otro punto a destacar este año es el gran movimiento que está teniendo el dólar, perdiendo un 13% por ejemplo contra el euro, afectando mucho las inversiones en dólares no cubiertas. A nivel macro, este primer semestre hemos visto una inflación claramente a la baja y estabilizándose a los niveles del 2% en Europa y del 3% en Estados Unidos. Mientras que en Europa el BCE ha podido continuar bajando tipos, las políticas arancelarias de Trump ha hecho que ante el miedo a un rebote de la inflación en Estados Unidos, la FED no haya aún bajado tipos este 2025.

Características

Fecha de lanzamiento	29/11/1990
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	14.358.079,16 euros
Valor Liquidativo	20,9303 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0238/N0666
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	0,76%
Liquidez	Diaría
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	DEUTSCHE BANK SAE

Principales posiciones

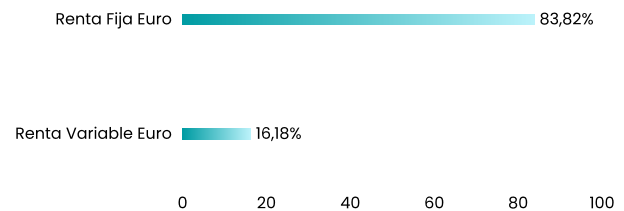
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/9/25	15,75%
LETRAS TESORO 0% 5/9/25	15,36%
LETRAS TESORO 10/10/25	9,44%
LETRAS TESORO 0% 7/11/25	9,42%
LETRAS TESORO 0% 05/12/25	9,41%
BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	6,68%
LETRAS TESORO 0% 4/7/25	5,93%
LETRAS TESORO 0% 08/08/25	5,92%
BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	5,91%
KONONKLIJKE VOPAK NV	4,34%
	88,16%

Rentabilidad

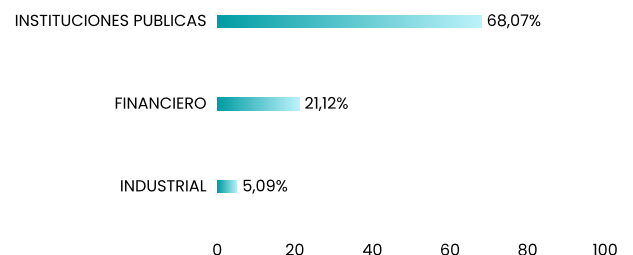


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,49 %	5,15 %	13,95 %	17,52 %	17,02 %	27,35 %	41,58 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,49 %	5,15 %	4,45 %	3,28 %	1,58 %	1,63 %	1,75 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	2,91 %	5,70 %	3,41 %	0,38 %	2,89 %	-0,97 %	2,78 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0003874915	FAGRON	EUR	224,50	1,56 %
BE0974268972	BPOST	EUR	18,56	0,13 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	82,59	0,58 %
ES00000124C5	BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	EUR	845,57	5,89 %
ES0000012A89	BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	EUR	747,57	5,21 %
ES0130960018	ENAGAS	EUR	142,90	1,00 %
ES0L02507041	LETRAS TESORO 0% 4/7/25	EUR	749,96	5,22 %
ES0L02508080	LETRAS TESORO 0% 08/08/25	EUR	748,57	5,21 %
ES0L02509054	LETRAS TESORO 0% 5/9/25	EUR	747,43	5,21 %
ES0L02509054	LETRAS TESORO 0% 5/9/25	EUR	1.195,88	8,33 %
ES0L02510102	LETRAS TESORO 10/10/25	EUR	1.193,68	8,31 %
ES0L02511076	LETRAS TESORO 0% 7/11/25	EUR	1.191,86	8,30 %
ES0L02512058	LETRAS TESORO 0% 05/12/25	EUR	1.190,13	8,29 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	98,65	0,69 %
FR0000120628	AXA	EUR	145,84	1,02 %
FR0006174348	BUREAU VERITAS	EUR	144,70	1,01 %
FR0014008VX5	EUROAPI	EUR	0,12	0,00 %
FR0128537240	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/9/25	EUR	1.992,54	13,88 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	93,75	0,65 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	135,94	0,95 %
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	EUR	168,25	1,17 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	548,86	3,82 %
NL0010773842	NN GROUP	EUR	146,69	1,02 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	95,04	0,66 %

Comisiones y gastos aplicados en el periodo sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	Periodo			Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
Gestión directa (s/patrimonio)	0,06	0,00	0,06	0,12	0,00	0,12
Gestión indirecta (2).	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,01	na	0,01	0,03	na	0,03
Depósito indirecta (3).	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Gastos soportados por Plan (4)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(3) Comisiones de depósito indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(4) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financ.	0,00	0,00
Utilización índices referencia	0,00	0,00
Análisis de sostenibilidad.	0,00	0,00
Auditoría y otros serv.profes.	0,01	0,01
Comisión de Control	0,00	0,00
Liquidación oper.de inversión	0,00	0,00
Revisión financiera actuarial.	0,00	0,00
Otros gastos soportados Plan (1)	0,00	0,00

(1) Otros gastos soportados por el plan: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estos gastos.

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.