AGROPECUARIA DE GUISSONA F.P.

GVC Gaesco

31 de Marzo de 2026

AGROPECUARIA DE GUISSONA P.P.

Perfil de riesgo

← Menor

Mayor →

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

Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales mostraron un comportamiento débil y volátil, condicionados por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica vinculada al conflicto en Oriente Medio. En Estados Unidos, el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron con caídas aproximadas del -4,4% y -5,8%, reflejando una corrección en valores de crecimiento, especialmente en grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al -2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas económicas. Japón, en contraste, destacó positivamente, con el TOPIX subiendo cerca de un +3,6%, apoyado por la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal. A nivel sectorial, energía lideró las ganancias, seguida de materiales básicos, mientras tecnología y sectores de crecimiento retrocedieron, mostrando una rotación hacia estilos value. La incertidumbre elevó la volatilidad, con el VIX subiendo de 14?15 a cerca de 35 puntos en el trimestre. En términos macroeconómicos, Estados Unidos mostró una moderación del crecimiento, con un PIB más contenido y un mercado laboral aún sólido, mientras la inflación se situó alrededor del 2,4%, presionada por la energía. En la zona euro, el crecimiento fue débil pero positivo, con inflación por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento energético y una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial. En divisas, el euro registró elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar niveles cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hacia 1,15 en marzo, cerrando con ligera pérdida, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza del dólar como refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más destacados, pasando de unos 61 USD/barril a más de 115 USD, impulsado por interrupciones en el Estrecho de Ormuz y recortes de producción, marcando el mayor aumento trimestral real desde finales de los a?os ochenta. En política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un tono prudente. El BCE dejó los tipos sin cambios (facilidad de depósito en el 2%), subrayando su enfoque dependiente de los datos y revisando al alza la inflación prevista (alrededor del 2,6 %) junto a menores expectativas de crecimiento. La Reserva Federal mantuvo el rango de los fed funds en el 3,50%-3,75%, posponiendo posibles recortes ante una inflación aún elevada y mayor incertidumbre geopolítica. A nivel de gestión, aprovechamos las correcciones para incorporar Kerry Group, por su calidad, carácter defensivo y potencial alcista. En paralelo, reducimos parcialmente la exposición en Vopak tras su buen comportamiento y para respetar límites regulatorios. El fondo permaneció totalmente invertido en renta variable, buscando maximizar el potencial del mercado.

Características

Fecha de lanzamiento	29/11/1990
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	15.653.109,40 euros
Valor Liquidativo	21,2020 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0238/N0666
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	CECABANK, S.A.

Principales posiciones

BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	13,64%
BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	12,63%
FRANCE 1% 25/5/27	8,41%
LETRAS TESORO 0% 6/11/26	6,98%
LETRAS TESORO 0% 4/12/26	6,97%
FRANCE 0,75% 25/5/28	6,14%
LETRAS TESORO 0% 07/08/26	5,27%
LETRAS TESORO 0% 4/9/26	5,26%
LETRAS TESORO 0% 9/10/26	5,25%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	4,89%
	75,44%

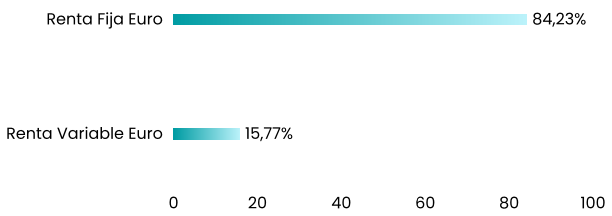
Rentabilidad

Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,74 %	2,92 %	11,66 %	15,84 %	18,56 %	27,16 %	41,74 %

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,74 %	2,92 %	3,75 %	2,98 %	1,72 %	1,61 %	1,76 %

Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	0,74 %	3,48 %	5,70 %	3,41 %	0,38 %	2,89 %	-0,97 %

Composición de la Cartera



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0003874915	FAGRON	EUR	216,00	1,38 %
BE0974268972	BPOST	EUR	15,75	0,10 %
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	89,58	0,57 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	80,91	0,52 %
ES00000124C5	BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	EUR	1.783,01	11,39 %
ES0000012A89	BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	EUR	1.925,58	12,30 %
ES0000012K53	ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29	EUR	565,10	3,61 %
ES0130960018	ENAGAS	EUR	171,40	1,09 %
ES0139140174	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	76,27	0,49 %
ES0L02608070	LETRAS TESORO 0% 07/08/26	EUR	744,17	4,75 %
ES0L02609045	LETRAS TESORO 0% 4/9/26	EUR	742,77	4,75 %
ES0L02610092	LETRAS TESORO 0% 9/10/26	EUR	740,77	4,73 %
ES0L02611066	LETRAS TESORO 0% 6/11/26	EUR	985,71	6,30 %
ES0L02612049	LETRAS TESORO 0% 4/12/26	EUR	983,50	6,28 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	99,26	0,63 %
FR0000120628	AXA	EUR	137,34	0,88 %
FR0000571218	FRANCE 5,5% 25/4/29	EUR	675,54	4,32 %
FR0006174348	BUREAU VERITAS	EUR	128,50	0,82 %
FR0013250560	FRANCE 1% 25/5/27	EUR	1.187,37	7,59 %
FR0013286192	FRANCE 0,75% 25/5/28	EUR	867,18	5,54 %
FR0014008VX5	EUROAPI	EUR	0,05	0,00 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	689,78	4,41 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	136,80	0,87 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	155,29	0,99 %
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	EUR	198,45	1,27 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	469,00	3,00 %
NL0010773842	NN GROUP	EUR	174,35	1,11 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	77,88	0,50 %

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	0,06	0,00	0,06
Gestión indirecta (2). (*)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,01	na	0,01	0,01	na	0,01
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 correspondienetes 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.

* Por inversión en IICs, ETFs u otros productos con comisiones de gestión y/o depósito en cartera.

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 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.