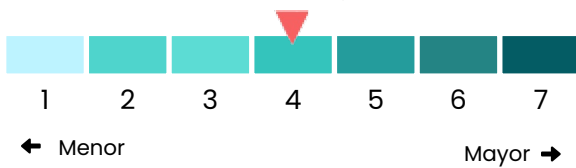


GUISSONA BOLSA P.P.

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

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 SGIIC S.A.

Informe de Gestión

Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales mostraron un comportamiento débil y volátil, influido por el fuerte repunte de los precios energéticos y la creciente incertidumbre geopolítica derivada del 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%, respectivamente, afectando principalmente a valores de crecimiento y grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de riesgos inflacionarios y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió cerca de un 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente: el TOPIX subió alrededor de un 3,6%, apoyado por la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal. Por sectores, energía lideró las ganancias gracias al repunte del crudo, seguido de materiales básicos, mientras tecnología, consumo discrecional y otros sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una rotación hacia estilos value. La incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX subió de niveles de 14 a 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 en marzo, cerrando el trimestre por encima del nivel inicial, señal de tensión financiera persistente. En términos macroeconómicos, EE.UU. mostró un crecimiento moderado, con PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente; la inflación se mantuvo en torno al 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 del petróleo y gas, y ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial. En divisas, el euro mostró alta volatilidad frente al dólar, alcanzando máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero y depreciándose hasta 1,15 en marzo, cerrando con ligera pérdida acumulada por aversión al riesgo y fortaleza táctica del dólar. En materias primas, el Brent registró el mayor aumento trimestral en términos reales desde los años ochenta, pasando de 61 a más de 115 USD/barril, impulsado por interrupciones en el Estrecho de Ormuz y recortes de producción en Oriente Medio. El BCE mantuvo sus tipos de interés en 2%, destacando un enfoque dependiente de los datos y señalando que el shock energético elevaría la inflación en 2026 al 2,6%. La Reserva Federal mantuvo los fed funds en 3,50-3,75%, señalando inflación elevada y riesgos geopolíticos, posponiendo recortes de tipos y reforzando una política restrictiva más prolongada. A nivel de gestión, aprovechamos las correcciones del mercado para aumentar la exposición en Bolsa cerca del límite máximo legal, acumulando posiciones en Amplifon, Cie Automotive y Telefónica, e incorporando empresas líderes con potencial alcista: Adidas, Verisure y SAP. Se redujo la exposición en banca con venta total de Lloyds y parcial de BBVA. El fondo se mantuvo totalmente invertido en renta variable, buscando maximizar el potencial alcista del mercado.

Características

Fecha de lanzamiento	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	9.988.597,23 euros
Valor Liquidativo	18,8577 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F1241/N3806
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	6,28%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	CECABANK, S.A.

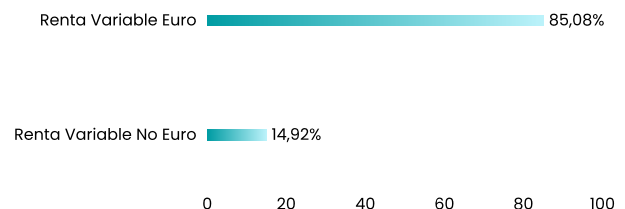
Principales posiciones

BNP PARIBAS	5,68%
JC DECAUX	4,57%
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	4,02%
KONONKLIJKE VOPAK NV	3,58%
BEFESA SA	3,43%
AXA	3,43%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,42%
FANUC	3,39%
TRIPADVISOR	2,86%
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,85%
Total	37,23%

Rentabilidad



Composición de la Cartera



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-6,52 %	2,59 %	22,52 %	22,10 %	63,05 %	94,10 %	56,14 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-6,52 %	2,59 %	7,01 %	4,07 %	5,01 %	4,52 %	2,25 %
Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	-6,52 %	16,05 %	4,54 %	16,84 %	-9,74 %	15,62 %	-5,24 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
AT0000818802	DO & CO AG	EUR	121,50	1,22 %
BE0974362940	BARCO NV	EUR	203,49	2,04 %
BMG0112X1056	AEGON LTD	EUR	232,92	2,33 %
CH0012005267	NOVARTIS	CHF	175,16	1,75 %
CH0023405456	AVOLTA AG	CHF	95,84	0,96 %
CHI499059983	ROCHE HOLDING	CHF	124,23	1,24 %
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	EUR	176,66	1,77 %
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	280,59	2,81 %
DE0007164600	SAP AG	EUR	190,97	1,91 %
DE0008404005	ALLIANZ SE REG	EUR	192,22	1,92 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	196,88	1,97 %
DE000AIEWWWW	ADIDAS	EUR	136,65	1,37 %
DE000FTG1111	FLATEXDEGIRO SE	EUR	35,28	0,35 %
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	267,32	2,68 %
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	EUR	59,11	0,59 %
ES0105065009	TALGO	EUR	89,54	0,90 %
ES0105148003	ATRYX HEALTH	EUR	157,85	1,58 %
ES0105546008	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	124,27	1,24 %
ES0105630315	CIE AUTOMOTIVE	EUR	236,28	2,37 %
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	73,00	0,73 %
ES0113860A34	BANCO SABADELL	EUR	170,40	1,71 %
ES0121071007	COMMCENTER SA	EUR	5,21	0,05 %
ES0132105018	ACERINOX	EUR	111,22	1,11 %
ES0164180012	MIQUEL Y COSTAS	EUR	64,57	0,65 %
ES0176252718	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	395,24	3,96 %
ES0178430E18	TELEFONICA	EUR	222,00	2,22 %
ES0183746314	VIDRALA	EUR	190,21	1,90 %
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	EUR	1,04	0,01 %
FR0000077919	JC DECAUX	EUR	449,06	4,50 %
FR0000120404	ACCOR	EUR	229,50	2,30 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	90,99	0,91 %
FR0000120628	AXA	EUR	337,46	3,38 %
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	336,28	3,37 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
FR0000125338	CAPGEMINI SE	EUR	93,46	0,94 %
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	558,83	5,59 %
FR0005691656	TRIGANO SA	EUR	255,71	2,56 %
FR001400AJ45	MICHELIN	EUR	154,70	1,55 %
GB0006215205	MOBICO GROUP PLC	GBP	31,75	0,32 %
GB00BF8Q6K64	ABRDN PLC	GBP	138,95	1,39 %
GB00BVMNI558	VERISURE	EUR	115,68	1,16 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	123,12	1,23 %
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDING	EUR	195,73	1,96 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	208,78	2,09 %
IT0004056880	AMPLIFON SPA	EUR	190,77	1,91 %
JE00BN574F90	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	119,72	1,20 %
JP3762600009	NOMURA HOLDINGS	JPY	166,47	1,67 %
JP3802400006	FANUC	JPY	333,21	3,34 %
LUI704650164	BEFESA SA	EUR	337,32	3,38 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	351,75	3,52 %
NL0015001KT6	BREMBO N.V.	EUR	196,38	1,97 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	203,78	2,04 %
US8969452015	TRIPADVISOR	USD	281,30	2,82 %

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)	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18
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 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.

* 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.	0,02	0,02
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.