

GUISSONA BOLSA P.P.



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 semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron, en términos generales, con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, impulsados por la inversión en inteligencia artificial, la resiliencia de los beneficios empresariales y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, las bolsas mostraron un sólido comportamiento durante los primeros meses gracias a unas mejores perspectivas de crecimiento, los planes de inversión en infraestructuras y defensa y la rotación de flujos desde EE. UU. Sin embargo, en marzo y abril se produjeron fuertes correcciones provocadas por el recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y el aumento de las barreras comerciales, elevando temporalmente la aversión al riesgo. Por sectores, destacaron Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, favorecidos por el alza de las materias primas y el incremento del gasto público. En contraste, Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio registraron los peores resultados debido a la incertidumbre económica y al encarecimiento de la energía. La volatilidad aumentó significativamente, con el VIX alcanzando niveles de 30-40 puntos durante marzo y abril, antes de moderarse hasta una media cercana a 18 puntos al cierre de junio. Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona registraron un crecimiento moderado, inferior al previsto a comienzos de año. El BCE revisó el crecimiento de la Eurozona para 2026 hasta el 0,8%, mientras que la inflación se situó en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía mantuvo un crecimiento positivo, apoyado por un mercado laboral sólido y una inflación relativamente contenida. En el mercado de divisas, la debilidad del dólar favoreció la apreciación del euro. Por su parte, el Brent inició el año cerca de 60 USD/barril, superó temporalmente los 120 USD debido a las tensiones en el estrecho de Ormuz y al conflicto entre EE. UU., Israel e Irán, y cerró junio alrededor de 72 USD/barril tras la normalización parcial de la oferta. En política monetaria, la Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos, mientras que el Banco Central Europeo elevó en junio la facilidad de depósito 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, ante el repunte de los precios energéticos. Ambos bancos centrales continuaron priorizando la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, condicionados por un entorno geopolítico y energético especialmente incierto. En la gestión del fondo, se aprovecharon las correcciones del mercado para incrementar la exposición a Bolsa hasta situarla muy próxima al límite máximo legal. Se reforzaron posiciones en Amplifon, Cie Automotive y Telefónica, y se incorporaron Adidas, Verisure y SAP, compañías líderes con elevado potencial alcista. Paralelamente, se redujo la exposición al sector bancario mediante la venta total de Lloyds y parcial de BBVA. El fondo permaneció totalmente invertido en renta variable durante todo el semestre con el objetivo de maximizar el potencial alcista que, a juicio del equipo gestor, continúa ofreciendo el mercado.

Características

Fecha de lanzamiento	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	11.285.463,72 euros
Valor Liquidativo	21,1886 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F1241/N3806
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	7,17%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	CECABANK, S.A.

Principales posiciones

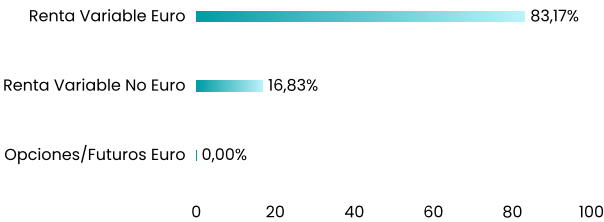
BNP PARIBAS	5,81%
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	4,28%
FANUC	4,20%
JC DECAUX	4,11%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,48%
AXA	3,46%
TRIPADVISOR	3,36%
BEFESA SA	3,17%
KONONKLIJKE VOPAK NV	3,14%
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,64%
	37,65%

Rentabilidad



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	12,74 %	10,08 %	32,53 %	35,28 %	89,95 %	123,06 %	82,63 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	12,74 %	10,08 %	9,84 %	6,23 %	6,63 %	5,49 %	3,06 %
Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	5,02 %	16,05 %	4,54 %	16,84 %	-9,74 %	15,62 %	-5,24 %

Composición de la Cartera



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
AT0000818802	DO & CO AG	EUR	162,75	1,44 %
BE0974362940	BARCO NV	EUR	196,32	1,74 %
BMG0112X1056	AEGON LTD	EUR	261,81	2,32 %
CH0012005267	NOVARTIS	CHF	183,78	1,63 %
CH0023405456	AVOLTA AG	CHF	109,70	0,97 %
CHI499059983	ROCHE HOLDING	CHF	131,61	1,17 %
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	EUR	194,32	1,72 %
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	288,09	2,55 %
DE0007164600	SAP AG	EUR	174,20	1,54 %
DE0008404005	ALLIANZ SE REG	EUR	221,54	1,96 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	178,30	1,58 %
DE000AIEWWWW	ADIDAS	EUR	179,40	1,59 %
DE000FTG1111	FLATEXDEGIRO SE	EUR	45,00	0,40 %
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	216,64	1,92 %
DE000SAFH001	SAF HOLLAND SE	EUR	72,90	0,65 %
ES0105065009	TALGO	EUR	86,75	0,77 %
ES0105148003	ATRYX HEALTH	EUR	139,42	1,24 %
ES0105546008	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	126,81	1,12 %
ES0105630315	CIE AUTOMOTIVE	EUR	234,52	2,08 %
ES0105777017	PUIG BRANDS B	EUR	137,10	1,21 %
ES0113860A34	BANCO SABADELL	EUR	173,54	1,54 %
ES0121071007	COMMCENTER SA	EUR	0,99	0,01 %
ES0132105018	ACERINOX	EUR	142,56	1,26 %
ES0164180012	MIQUEL Y COSTAS	EUR	61,87	0,55 %
ES0176252718	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	466,56	4,13 %
ES0178430E18	TELEFONICA	EUR	205,68	1,82 %
ES0183746314	VIDRALA	EUR	208,07	1,84 %
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	EUR	1,18	0,01 %
FR0000077919	JC DECAUX	EUR	448,29	3,97 %
FR0000120404	ACCOR	EUR	287,24	2,55 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	82,58	0,73 %
FR0000120628	AXA	EUR	377,11	3,34 %
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	379,96	3,37 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
FR0000125338	CAPGEMINI SE	EUR	81,80	0,72 %
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	633,26	5,61 %
FR0005691656	TRIGANO SA	EUR	255,71	2,27 %
FR001400AJ45	MICHELIN	EUR	178,87	1,59 %
FR001400B4H9	CW PIERRE VANCANCES 2,75 15/9/27	EUR	0,11	0,00 %
GB0006215205	MOBICO GROUP PLC	GBP	46,64	0,41 %
GB00BF8Q6K64	ABRDN PLC	GBP	176,79	1,57 %
GB00BVMN1558	VERISURE	EUR	126,88	1,12 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	233,01	2,06 %
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDING	EUR	224,27	1,99 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	257,79	2,28 %
IT0004056880	AMPLIFON SPA	EUR	192,36	1,70 %
JE00BN574F90	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	170,02	1,51 %
JP3762600009	NOMURA HOLDINGS	JPY	193,54	1,71 %
JP3802400006	FANUC	JPY	457,76	4,06 %
LUI704650164	BEFESA SA	EUR	346,26	3,07 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	342,30	3,03 %
NL0015001KT6	BREMBO N.V.	EUR	247,80	2,20 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	200,64	1,78 %
US8969452015	TRIPADVISOR	USD	366,06	3,24 %

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)	0,19	0,00	0,19	0,37	0,00	0,37
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.

* 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	0,03
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.