

AGROPECUARIA DE GUISSONA 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

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 SGIC S.A.

Informe de Gestión

Durante el primer semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron con ganancias generalizadas. 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, los mercados registraron un comportamiento sólido gracias a la mejora de las perspectivas de crecimiento, los planes de inversión en infraestructuras y defensa y la rotación de flujos desde EE. UU. No obstante, durante marzo y abril se produjeron fuertes correcciones por el recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y el aumento de las barreras comerciales, elevando temporalmente la aversión al riesgo. Los sectores con mejor comportamiento fueron Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, mientras que Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio fueron los más afectados. El VIX alcanzó 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión y cerró junio en alrededor de 18 puntos, reflejando la normalización del sentimiento inversor. A nivel macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, inferior al previsto. El BCE revisó el crecimiento de la Eurozona para 2026 al 0,8%, mientras que la inflación se situó en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía mantuvo un crecimiento moderado, con un mercado laboral sólido y una inflación relativamente contenida. En el mercado de divisas, la debilidad del dólar favoreció la apreciación del euro. El Brent pasó de cotizar cerca de 60 USD/barril a superar temporalmente los 120 USD/barril por las tensiones en el estrecho de Ormuz y el conflicto entre EE. UU., Israel e Irán, para cerrar junio en torno a 72 USD/barril tras la normalización parcial de la oferta. En política monetaria, la Reserva Federal mantuvo los tipos de interés en niveles restrictivos, priorizando el control de la inflación y la evolución del mercado laboral. El Banco Central Europeo aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, manteniendo un discurso prudente ante los riesgos inflacionistas. Ambos bancos centrales continuaron orientando su política hacia la convergencia de la inflación al objetivo del 2%. En la gestión de la cartera, se incorporó Kerry Group aprovechando las correcciones del mercado, por su calidad, carácter defensivo, sólido balance y potencial de revalorización. Asimismo, se redujo parcialmente la posición en Vopak por la disminución de su potencial alcista y para respetar el límite legal del 15% de exposición. La rentabilidad estimada por dividendos para 2026 se sitúa en torno al 4,4% y, pese a las subidas bursátiles, la cartera mantiene una valoración más atractiva que el EuroStoxx50. En renta fija, se conservaron todas las posiciones, compuestas por emisiones soberanas españolas y francesas de corta duración.

Características

Fecha de lanzamiento	29/11/1990
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	16.151.836,33 euros
Valor Liquidativo	21,6437 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0238/N0666
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	0,75%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	CECABANK, S.A.

Principales posiciones

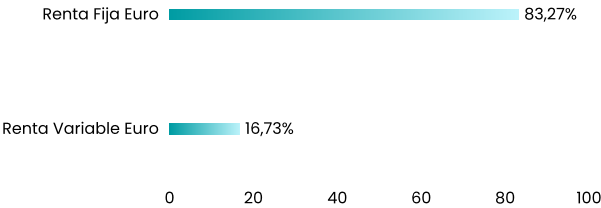
BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	13,54%
BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	12,56%
FRANCE 1% 25/5/27	8,27%
LETRAS TESORO 0% 6/11/26	6,92%
LETRAS TESORO 0% 4/12/26	6,91%
FRANCE 0,75% 25/5/28	6,06%
LETRAS TESORO 0% 07/08/26	5,22%
LETRAS TESORO 0% 4/9/26	5,21%
LETRAS TESORO 0% 9/10/26	5,20%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	4,84%
	74,73%

Rentabilidad



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	2,19 %	3,41 %	13,56 %	18,04 %	21,79 %	29,33 %	44,05 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	2,19 %	3,41 %	4,33 %	3,37 %	1,99 %	1,73 %	1,84 %
Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	2,83 %	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	241,00	1,49 %
BE0974268972	BPOST	EUR	13,64	0,08 %
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	108,99	0,67 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	73,27	0,45 %
ES00000124C5	BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	EUR	1.800,55	11,15 %
ES0000012A89	BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	EUR	1.940,86	12,02 %
ES0000012K53	ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29	EUR	571,74	3,54 %
ES0130960018	ENAGAS	EUR	169,60	1,05 %
ES0139140174	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	85,05	0,53 %
ES0L02608070	LETRAS TESORO 0% 07/08/26	EUR	748,33	4,63 %
ES0L02609045	LETRAS TESORO 0% 4/9/26	EUR	747,01	4,62 %
ES0L02610092	LETRAS TESORO 0% 9/10/26	EUR	745,26	4,61 %
ES0L02611066	LETRAS TESORO 0% 6/11/26	EUR	991,77	6,14 %
ES0L02612049	LETRAS TESORO 0% 4/12/26	EUR	989,84	6,13 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	90,09	0,56 %
FR0000120628	AXA	EUR	153,47	0,95 %
FR0000571218	FRANCE 5,5% 25/4/29	EUR	650,39	4,03 %
FR0006174348	BUREAU VERITAS	EUR	133,90	0,83 %
FR0013250560	FRANCE 1% 25/5/27	EUR	1.184,63	7,33 %
FR0013286192	FRANCE 0,75% 25/5/28	EUR	868,95	5,38 %
FR0014008VX5	EUROAPI	EUR	0,05	0,00 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	694,24	4,30 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	160,70	0,99 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	191,74	1,19 %
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	EUR	244,10	1,51 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	456,40	2,83 %
NL0010773842	NN GROUP	EUR	199,31	1,23 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	76,68	0,47 %

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.
* 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	0,02
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 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.