

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 tercer trimestre de 2026, las bolsas mundiales evolucionaron de forma desigual, aunque los índices más vinculados con tecnología e inteligencia artificial mostraron un sesgo favorable. El mercado recibió apoyo de la solidez de la inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, la resistencia de los beneficios corporativos y unos datos de actividad superiores a lo previsto. En septiembre, el aumento de la inflación energética, las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias. Tecnología y servicios de comunicación lideraron el final del trimestre, mientras utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos de interés resultaron perjudicados. Energía destacó por el fuerte encarecimiento del petróleo. El VIX permaneció contenido, con repuntes alrededor de las reuniones de los bancos centrales y las tensiones geopolíticas y energéticas, y cerró septiembre en torno a 16 puntos, sin que se produjera una aversión generalizada al riesgo. Los indicadores adelantados señalaron una aceleración en Estados Unidos y la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos y acumuló nueve meses consecutivos en expansión. Mejoraron los nuevos pedidos y el empleo, pero los precios pagados aumentaron hasta 77,9 puntos. El último ISM de servicios, correspondiente al mes de agosto, alcanzó 55,4 puntos. En la eurozona, el PMI manufacturero llegó a 52,9 puntos en septiembre, mientras el indicador adelantado de servicios subió hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto; ambos superaron el umbral expansivo de 50. El BCE mantuvo inicialmente los tipos en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%. En septiembre elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos: la facilidad de depósito quedó en el 2,50%, la tasa de refinanciación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. La Reserva Federal conservó en julio el rango de los fondos federales entre el 3,50% y el 3,75%, aunque tres miembros defendieron una subida de 25 puntos básicos. En septiembre lo incrementó unánimemente hasta el 3,75%-4,00%. Ambas instituciones priorizaron el control de la inflación ante los precios energéticos y las tensiones geopolíticas. El euro pasó de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre. El Brent cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, por las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la oferta. El gas europeo TTF terminó cerca de 72 euros/MWh, afectado por menores flujos de GNL del Golfo Pérsico, parcialmente compensados por Norteamérica y África. La gestión vendió completamente Nomura Holdings, FlatexdeGiro, Accor y Cap Gemini; redujo Fanuc, K+S, Melià Hotels, Saint Gobain, BNP Paribas y Befesa; amplió Abrdn, Barco, Fresenius Medical Care, SAP y Amplifon; e incorporó Essilor Luxottica. Finalmente, el fondo permaneció totalmente invertido en renta variable durante todo el trimestre para maximizar el potencial alcista que la gestión considera todavía presente.

Características

|                                                   |                                |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|
| Fecha de lanzamiento                              | 15/03/2005                     |
| Divisa                                            | EUR                            |
| Patrimonio del Fondo                              | 11.124.077,24 euros            |
| Valor Liquidativo                                 | 21,0450 euros                  |
| Código DGS (Fondo/Plan)                           | F1241/N3806                    |
| VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%) | 9,52%                          |
| Liquidez                                          | Diaria                         |
| Gestora                                           | GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P., |
| Depositario                                       | CECABANK, S.A.                 |

Principales posiciones

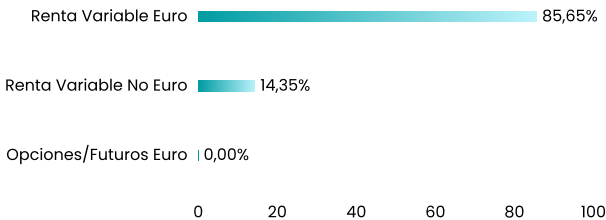
|                            |        |
|----------------------------|--------|
| JC DECAUX                  | 5,55%  |
| AXA                        | 3,53%  |
| TRIGANO SA                 | 3,52%  |
| BEFESA SA                  | 3,48%  |
| KONONKLIJKE VOPAK NV       | 3,46%  |
| FANUC                      | 3,16%  |
| FRESENIUS MEDICAL CARE     | 2,99%  |
| KERRY GROUP                | 2,84%  |
| AMPLIFON SPA               | 2,83%  |
| MELIA HOTELS INTERNATIONAL | 2,79%  |
|                            | 34,15% |

Rentabilidad



| Rentabilidad  | 3m      | 1A      | 3A      | 5A      | 10A     | 15A      | 20A     |
|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|
| Fondo         | -0,68 % | 8,11 %  | 34,81 % | 34,64 % | 79,59 % | 172,90 % | 66,70 % |
| TAE           | 3m      | 1A      | 3A      | 5A      | 10A     | 15A      | 20A     |
| Fondo         | -0,68 % | 8,11 %  | 10,47 % | 6,13 %  | 6,03 %  | 6,92 %   | 2,59 %  |
| Rentab. anual | 2026    | 2025    | 2024    | 2023    | 2022    | 2021     | 2020    |
| Fondo         | 4,31 %  | 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<br>realización | % sobre<br>total |
|--------------|----------------------------|--------|-------------------------|------------------|
| AT0000818802 | DO & CO AG                 | EUR    | 140,55                  | 1,26 %           |
| BE0974362940 | BARCO NV                   | EUR    | 201,75                  | 1,81 %           |
| BMG0112X1056 | AEGON LTD                  | EUR    | 271,81                  | 2,44 %           |
| CH0012005267 | NOVARTIS                   | CHF    | 169,57                  | 1,52 %           |
| CH0023405456 | AVOLTA AG                  | CHF    | 86,99                   | 0,78 %           |
| CHI499059983 | ROCHE HOLDING              | CHF    | 134,42                  | 1,21 %           |
| DE0005313704 | CARL ZEISS MEDITEC         | EUR    | 259,62                  | 2,33 %           |
| DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE     | EUR    | 309,63                  | 2,78 %           |
| DE0007164600 | SAP AG                     | EUR    | 283,13                  | 2,55 %           |
| DE0008404005 | ALLIANZ SE REG             | EUR    | 222,72                  | 2,00 %           |
| DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVER REG    | EUR    | 183,37                  | 1,65 %           |
| DE000AIEWWW  | ADIDAS                     | EUR    | 145,30                  | 1,31 %           |
| DE000KSAG888 | K+S AG                     | EUR    | 194,56                  | 1,75 %           |
| DE000SAFH001 | SAF HOLLAND SE             | EUR    | 78,48                   | 0,71 %           |
| ES0105065009 | TALGO                      | EUR    | 98,88                   | 0,89 %           |
| ES0105148003 | ATRY'S HEALTH              | EUR    | 147,67                  | 1,33 %           |
| ES0105546008 | LINEA DIRECTA ASEGURADORA  | EUR    | 130,82                  | 1,18 %           |
| ES0105630315 | CIE AUTOMOTIVE             | EUR    | 270,37                  | 2,43 %           |
| ES0105777017 | PUIG BRANDS B              | EUR    | 189,94                  | 1,71 %           |
| ES0113860A34 | BANCO SABADELL             | EUR    | 204,51                  | 1,84 %           |
| ES0121071007 | COMM-CENTER SA             | EUR    | 5,24                    | 0,05 %           |
| ES0132105018 | ACERINOX                   | EUR    | 161,44                  | 1,45 %           |
| ES0164180012 | MIQUEL Y COSTAS            | EUR    | 57,82                   | 0,52 %           |
| ES0176252718 | MELIA HOTELS INTERNATIONAL | EUR    | 289,32                  | 2,60 %           |
| ES0178430E18 | TELEFONICA                 | EUR    | 233,66                  | 2,10 %           |
| ES0183746314 | VIDRALA                    | EUR    | 216,50                  | 1,95 %           |
| FR0000073041 | PIERRE & VACANCES          | EUR    | 1,21                    | 0,01 %           |
| FR0000077919 | JC DECAUX                  | EUR    | 574,11                  | 5,16 %           |
| FR0000120578 | SANOFI                     | EUR    | 79,90                   | 0,72 %           |
| FR0000120628 | AXA                        | EUR    | 365,84                  | 3,29 %           |
| FR0000121667 | ESSILORLUXOTTICA           | EUR    | 145,60                  | 1,31 %           |
| FR0000125007 | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN  | EUR    | 241,64                  | 2,17 %           |
| FR0000131104 | BNP PARIBAS                | EUR    | 266,00                  | 2,39 %           |

Relación detallada de las inversiones

| Isin         | Título                           | Divisa | Valor de<br>realización | % sobre<br>total |
|--------------|----------------------------------|--------|-------------------------|------------------|
| FR0005691656 | TRIGANO SA                       | EUR    | 364,06                  | 3,27 %           |
| FR001400AJ45 | MICHELIN                         | EUR    | 178,87                  | 1,61 %           |
| FR001400B4H9 | CW PIERRE VANCANCES 2,75 15/9/27 | EUR    | 0,12                    | 0,00 %           |
| GB0006215205 | MOBICO GROUP PLC                 | GBP    | 43,68                   | 0,39 %           |
| GB00BF8Q6K64 | ABRDN PLC                        | GBP    | 238,06                  | 2,14 %           |
| GB00BVMNI558 | VERISURE                         | EUR    | 105,32                  | 0,95 %           |
| IE0004906560 | KERRY GROUP                      | EUR    | 293,94                  | 2,64 %           |
| IE00BYTBXV33 | RYANAIR HOLDING                  | EUR    | 192,61                  | 1,73 %           |
| IT0000062072 | ASSICURAZIONI GENERALI           | EUR    | 258,63                  | 2,33 %           |
| IT0004056880 | AMPLIFON SPA                     | EUR    | 292,82                  | 2,63 %           |
| JE00BN574F90 | WIZZ AIR HOLDINGS PLC            | GBP    | 259,68                  | 2,33 %           |
| JP3802400006 | FANUC                            | JPY    | 327,25                  | 2,94 %           |
| LUI704650164 | BEFESA SA                        | EUR    | 360,36                  | 3,24 %           |
| NL0009432491 | KONONKLIJKE VOPAK NV             | EUR    | 358,50                  | 3,22 %           |
| NL0015001KT6 | BREMBO N.V.                      | EUR    | 245,63                  | 2,21 %           |
| PTCOR0AE0006 | CORTICEIRA AMORIM                | EUR    | 244,24                  | 2,20 %           |
| US8969452015 | TRIPADVISOR                      | USD    | 225,41                  | 2,03 %           |

## 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  | 0,56         | 0,00         | 0,56  |
| Gestión indirecta (2). (*)     | 0,00                                   | na           | 0,00  | 0,00         | na           | 0,00  |
| Depósito directa.              | 0,02                                   | na           | 0,02  | 0,04         | na           | 0,04  |
| 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                                                        | 0,04      |
| 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.