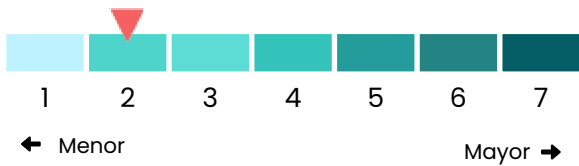


AGROPECUARIA DE GUISSONA P.P.

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

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 SGILC S.A.

Informe de Gestión

Durante el tercer trimestre de 2026, las bolsas mundiales evolucionaron de forma desigual, favoreciendo a los índices expuestos a tecnología e inteligencia artificial. La inversión empresarial, especialmente en inteligencia artificial, los beneficios resistentes y una actividad superior a lo previsto sostuvieron el avance. En septiembre, la inflación energética, las mayores rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias. Tecnología y servicios de comunicación lideraron; utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos retrocedieron, mientras energía destacó por el petróleo. El VIX se mantuvo contenido, repuntó ante reuniones de bancos centrales y tensiones geopolíticas y energéticas, y cerró septiembre en torno a 16 puntos, sin aversión generalizada al riesgo. En Estados Unidos, el ISM manufacturero alcanzó 54,5 puntos en septiembre, acumuló nueve meses consecutivos en expansión y mejoró en nuevos pedidos y empleo; los precios pagados subieron hasta 77,9 puntos. El ISM de servicios de agosto llegó a 55,4 puntos. En la eurozona, el PMI manufacturero alcanzó 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios 53,0, frente a 51,6 en agosto; ambos superaron 50. El BCE mantuvo en julio los tipos, incluida la facilidad de depósito en el 2,25%, por la incertidumbre del shock energético. En septiembre elevó los tres tipos oficiales en 25 puntos básicos: facilidad de depósito al 2,50%, refinanciación al 2,65% y facilidad marginal de crédito al 2,90%, ante presiones inflacionistas ligadas al conflicto en Oriente Medio, con dependencia de los datos y ninguna trayectoria predeterminada. La Reserva Federal conservó en julio el rango entre el 3,50% y el 3,75%; tres miembros defendieron una subida de 25 puntos básicos. En septiembre lo aumentó unánimemente hasta el 3,75%-4,00%, por la solidez de actividad e inversión y la elevada inflación. Ambas instituciones priorizaron controlarla frente a los riesgos de crecimiento. El euro pasó de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre. El Brent terminó septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, por Oriente Medio, el estrecho de Ormuz y dudas sobre la oferta. El gas europeo TTF cerró cerca de 72 euros/MWh por menores flujos de GNL del Golfo Pérsico, parcialmente compensados por Norteamérica y África. Se redujo parcialmente Vopak por menor potencial alcista y para no superar el límite máximo legal del 15% del patrimonio. La rentabilidad estimada de dividendos para 2026 se sitúa claramente por encima del 4%. La cartera mantiene recorrido y valoración más atractiva que el índice europeo EuroStoxx50. Se amortizaron satisfactoriamente dos emisiones de Letras españolas y se incorporaron emisiones soberanas españolas, francesas e italianas con vencimientos inferiores al 2029.

Características

Fecha de lanzamiento	29/11/1990
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	16.258.442,58 euros
Valor Liquidativo	21,6296 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0238/N0666
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	1,09%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P.,
Depositario	CECABANK, S.A.

Principales posiciones

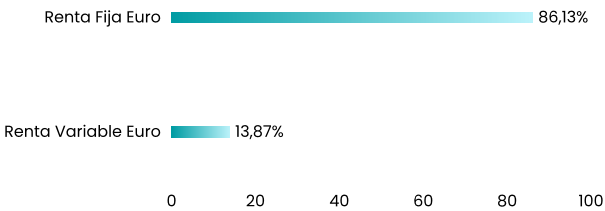
BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	12,33%
BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	11,35%
FRANCE 5,5% 25/4/29	8,13%
FRANCE 1% 25/5/27	7,55%
LETRAS TESORO 0% 6/11/26	6,34%
LETRAS TESORO 0% 4/12/26	6,32%
BONOS ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/27	6,25%
BUONI POLIENNALI DEL TES 2.4% 15/03/2029	6,18%
FRANCE 0,75% 25/5/28	5,48%
LETRAS TESORO 0% 9/10/26	4,76%
	74,69%

Rentabilidad



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-0,07 %	3,51 %	12,86 %	17,66 %	20,74 %	28,73 %	43,11 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-0,07 %	3,51 %	4,12 %	3,31 %	1,90 %	1,70 %	1,81 %
Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	2,77 %	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	232,50	1,43 %
BE0974268972	BPOST	EUR	10,03	0,06 %
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	97,98	0,60 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	75,36	0,46 %
ES00000124C5	BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	EUR	1.787,11	10,99 %
ES0000012A89	BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	EUR	1.941,24	11,94 %
ES0000012G26	BONOS ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/27	EUR	983,49	6,05 %
ES0000012K53	ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29	EUR	558,80	3,44 %
ES0130960018	ENAGAS	EUR	165,70	1,02 %
ES0139140174	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	74,04	0,46 %
ES0L02610092	LETRAS TESORO 0% 9/10/26	EUR	749,68	4,61 %
ES0L02611066	LETRAS TESORO 0% 6/11/26	EUR	997,66	6,14 %
ES0L02612049	LETRAS TESORO 0% 4/12/26	EUR	995,72	6,12 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	87,16	0,54 %
FR0000120628	AXA	EUR	148,89	0,92 %
FR0000571218	FRANCE 5,5% 25/4/29	EUR	1.280,06	7,87 %
FR0006174348	BUREAU VERITAS	EUR	134,30	0,83 %
FR0013250560	FRANCE 1% 25/5/27	EUR	1.189,08	7,31 %
FR0013286192	FRANCE 0,75% 25/5/28	EUR	863,12	5,31 %
FR0014008VX5	EUROAPI	EUR	0,03	0,00 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	698,44	4,30 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	170,40	1,05 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	192,37	1,18 %
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	EUR	268,40	1,65 %
IT0005689960	BUONI POLIENNALI DEL TES 2,4%15/03/2029	EUR	972,80	5,98 %
IT0005692410	BUONI POLIENNALI DEL TES 2,2%28/2/28	EUR	542,29	3,34 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	239,00	1,47 %
NL0010773842	NN GROUP	EUR	202,85	1,25 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	85,20	0,52 %

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	0,19	0,00	0,19
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	0,03
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.