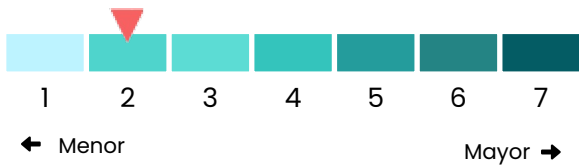


AGROPECUARIA DE GUISSONA P.P.

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 SGIC S.A.

Informe de Gestión

Los principales índices de renta variable mantuvieron su senda alcista durante el último trimestre del ejercicio, lo que permitió cerrar el semestre en positivo y culminar 2025 con revalorizaciones de doble dígito. Este buen comportamiento de los mercados se produjo en un entorno macroeconómico en el que el FMI revisó al alza el crecimiento hasta el 3% para 2025, mientras que la OCDE, recortó sus previsiones al anticipar una desaceleración hasta el 2,9% en 2026. En este entorno, el sector servicios continuó mostrando una sólida fortaleza, apoyado en un consumo cada vez más orientado hacia los servicios en detrimento de los bienes, lo que ha favorecido a una reducción sostenida de las tasas de desempleo, dado su elevada intensidad en mano de obra. Todo ello en un contexto de elevada incertidumbre, marcado por la guerra arancelaria de la administración Trump y el aumento de los riesgos geopolíticos, que por el momento no han tenido un impacto significativo en la actividad económica. Los resultados empresariales continuaron siendo sólidos, superando tanto los registrados en 2024 como las expectativas del consenso del mercado. En el ámbito de la política monetaria, tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal estadounidense avanzaron en el proceso de normalización, con recortes de los tipos oficiales a lo largo de 2025. Durante el segundo semestre, la Fed llevó a cabo hasta tres reducciones, situando el rango de los tipos de interés en el 3,5%-3,75%. El porcentaje de inversión en renta variable se determina mediante un algoritmo basado en el binomio rentabilidad-riesgo, durante el periodo se ha mantenido estable entre el rango 55% -45% de exposición a la Renta Variable.

Características

Fecha de lanzamiento	29/11/1990
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	14.799.261,25 euros
Valor Liquidativo	21,0461 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0238/N0666
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	1,01%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P.,
Depositario	CECABANK, S.A.

Principales posiciones

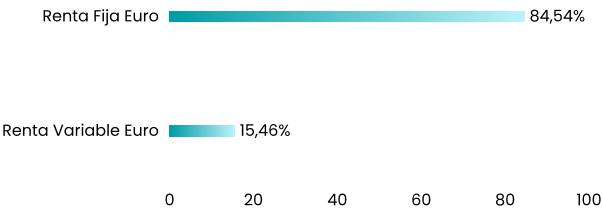
BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	13,72%
BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	12,73%
FRANCE 1% 25/5/27	8,44%
LETRAS TESORO 0% 6/11/26	6,98%
LETRAS TESORO 0% 4/12/26	6,97%
FRANCE 0,75% 25/5/28	6,19%
LETRAS TESORO 0% 4/9/26	5,26%
LETRAS TESORO 0% 07/08/26	5,26%
LETRAS TESORO 0% 9/10/26	5,25%
FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	4,89%
	75,69%

Rentabilidad

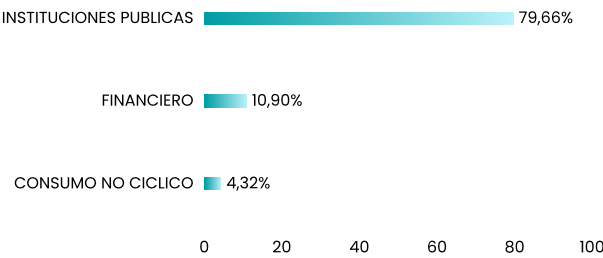


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,72 %	3,48 %	13,13 %	16,85 %	17,67 %	27,35 %	41,10 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,72 %	3,48 %	4,20 %	3,16 %	1,64 %	1,62 %	1,74 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	3,48 %	5,70 %	3,41 %	0,38 %	2,89 %	-0,97 %	2,78 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0003874915	FAGRON	EUR	213,00	1,44 %
BE0974268972	BPOST	EUR	17,99	0,12 %
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	82,35	0,56 %
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVER REG	EUR	84,33	0,57 %
ES00000124C5	BONOS ESTADO ESPAÑOL 5,15% 31/10/28	EUR	1.791,41	12,10 %
ES0000012A89	BONOS ESTADO ESPAÑOL 1,45% 31/10/27	EUR	1.931,67	13,05 %
ES0000012K53	ESTADO ESPAÑOL 0,8% 30/7/29	EUR	568,25	3,84 %
ES0130960018	ENAGAS	EUR	131,50	0,89 %
ES0139140174	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	81,97	0,55 %
ESOL02608070	LETRAS TESORO 0% 07/08/26	EUR	741,19	5,01 %
ESOL02609045	LETRAS TESORO 0% 4/9/26	EUR	740,01	5,00 %
ESOL02610092	LETRAS TESORO 0% 9/10/26	EUR	738,47	4,99 %
ESOL02611066	LETRAS TESORO 0% 6/11/26	EUR	983,11	6,64 %
ESOL02612049	LETRAS TESORO 0% 4/12/26	EUR	981,51	6,63 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	99,26	0,67 %
FR0000120628	AXA	EUR	143,36	0,97 %
FR0000571218	FRANCE 5,5% 25/4/29	EUR	678,69	4,59 %
FR0006174348	BUREAU VERITAS	EUR	135,90	0,92 %
FR0013250560	FRANCE 1% 25/5/27	EUR	1.187,88	8,03 %
FR0013286192	FRANCE 0,75% 25/5/28	EUR	870,84	5,88 %
FR0014008VX5	EUROAPI	EUR	0,09	0,00 %
FR0129287324	FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 4/11/26	EUR	687,81	4,65 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	78,00	0,53 %
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	160,87	1,09 %
IT0004810054	UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO	EUR	205,70	1,39 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	492,44	3,33 %
NL0010773842	NN GROUP	EUR	170,92	1,15 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	79,32	0,54 %

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	0,25	0,00	0,25
Gestión indirecta (2). (*)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,02	na	0,02	0,06	na	0,06
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.