

FONDGUISSONA BOLSA, F.I.

Nº Registro CNMV: 1527

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2020
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** Deutsche Bank, Sae
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 16/07/1998

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global. El objetivo de gestión es batir a los citados índices ponderados en función del peso de la cartera del Fondo en Renta Variable o en Renta Fija. Para ello, el fondo podrá modular el porcentaje de inversión en renta variable según el contexto de mercado. El Fondo invierte en valores de renta variable y de renta fija de emisores públicos o privados de países miembros de la OCDE, así como admitidos a negociación en cualquier otro mercado organizado legalmente autorizado. No existen límites a la exposición del Fondo a la renta variable, si bien, en situaciones normales de mercado, la inversión se dirigirá de forma mayoritaria hacia valores de renta variable de emisores de elevada capitalización, pertenecientes a países de la Zona Euro.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,09	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.1.b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	2.390.048,06	2.379.719,94
Nº de partícipes	775	771
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	48.044	20,1017
2019	58.468	24,6886
2018	50.306	20,4336
2017	55.922	24,1998

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio	período s/resultados	Total			Base de cálculo		Sistema imputación	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	Base de cálculo			
0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	Patrimonio		

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,06	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondguissona Global Bolsa, F.I. Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	-18,58	-0,03	15,46	-29,46	10,05	20,82	-15,56	12,43	2,52	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,37	21/09/2020	-12,36	12/03/2020	-2,97	06/12/2018
Rentabilidad máxima (%)	2,29	28/09/2020	8,71	24/03/2020	2,58	11/10/2019

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	32,72	16,55	29,95	44,90	12,11	12,67	12,21	9,14	16,98	
Ibex-35	36,40	21,17	32,70	49,41	13,00	12,41	13,52	12,85	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	
Benchmark Eurostoxx 50	34,84	19,62	32,54	46,78	12,18	12,80	13,44	10,12	22,91	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	23,05	23,05	40,91	37,87	15,53	15,53	13,98	16,91	23,61	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
	0,56	0,19	0,19	0,18	0,19	0,74	0,74	0,74	0,86

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

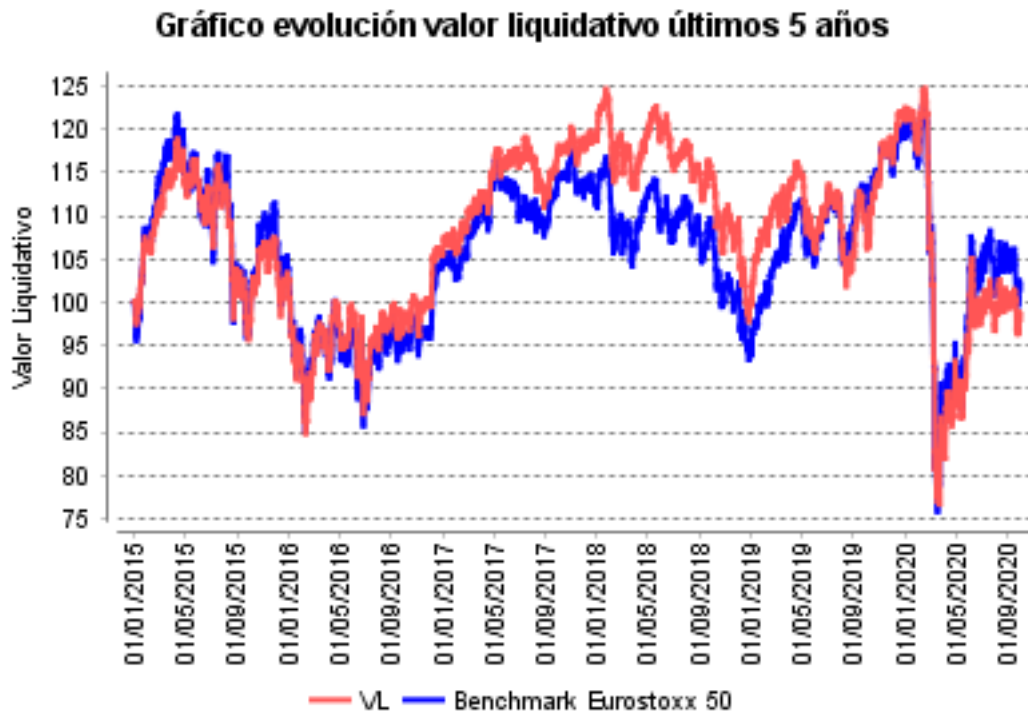
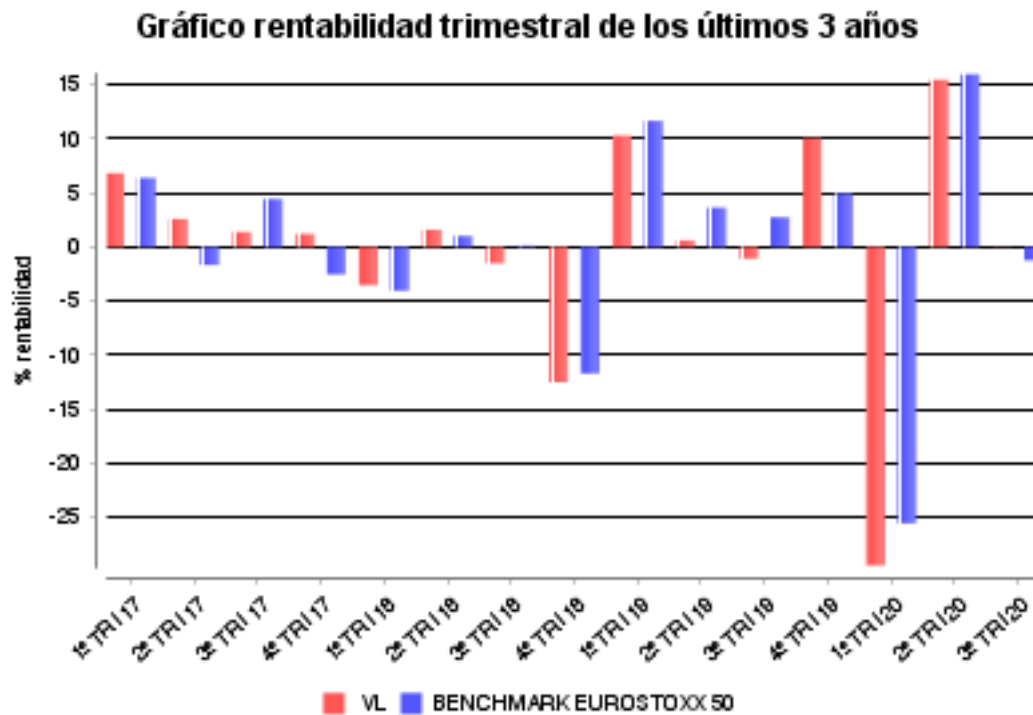


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	139.503	14.245	-0,03
Renta Fija Internacional	39.531	908	1,33
Mixto Euro	42.578	930	0,14
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.890	410	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	89.770	2.373	0,88
Renta Variable Euro	64.090	3.494	0,57
Renta Variable Internacional	177.667	9.671	-0,57
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	105.720	3.469	2,18
Global	71.276	1.059	-0,56
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	750.024	36.559	0,33

*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	44.879	93,41	46.144	96,43
* Cartera interior	4.650	9,68	4.996	10,44
* Cartera exterior	40.229	83,73	41.148	85,99
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	2.541	5,29	1.103	2,30
(+/-) RESTO	624	1,30	603	1,26
TOTAL PATRIMONIO	48.044	100,00	47.851	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	47.851	40.704	58.468	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	0,42	1,75	0,67	-74,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,01	14,22	-22,08	-100,14
(+) Rendimientos de gestión	0,17	14,40	-21,52	-98,73
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,23	0,82	1,15	-68,97
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,29	13,22	-22,68	-102,41
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,23	0,37	0,03	-32,54
+/- Otros resultados	0,00	-0,01	-0,02	-8,20
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,56	9,78
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,49	10,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	10,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	4,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	14,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	14,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	48.044	47.851	48.044	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

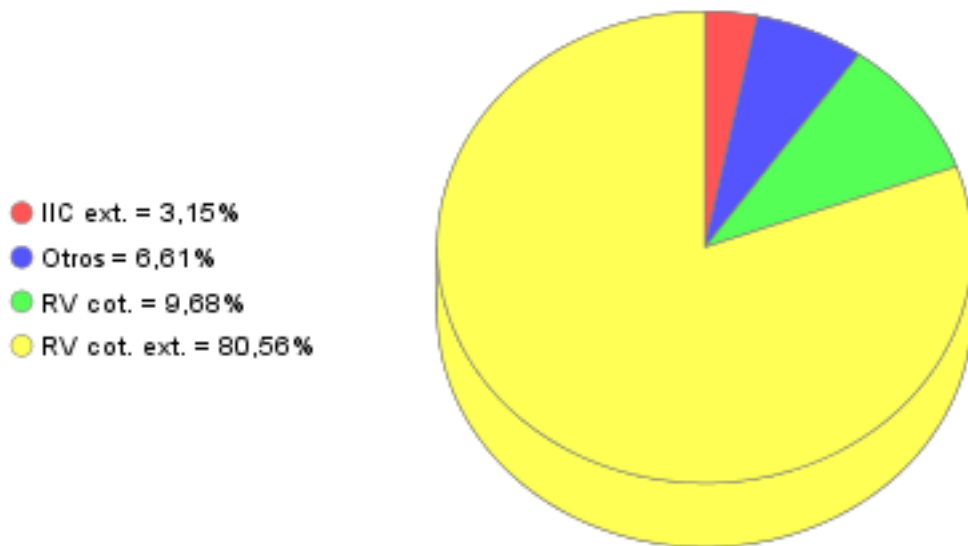
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TALGO	EUR	685	1,43	594	1,24
BBVA	EUR	356	0,74	460	0,96
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	94	0,20	90	0,19
COMMCENTER SA	EUR	24	0,05	23	0,05
MAPFRE	EUR	334	0,70	396	0,83
ACERINOX	EUR	506	1,05	519	1,08
IMAGINARIUM	EUR	1	0,00	1	0,00
MEDCOMTECH	EUR	18	0,04	24	0,05
MIQUEL Y COSTAS	EUR	304	0,63	314	0,66
TELFÓNICA	EUR	847	1,76	1.176	2,46
VIDRALA	EUR	1.480	3,08	1.351	2,82
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	49	0,10
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.650	9,68	4.996	10,44
TOTAL RENTA VARIABLE		4.650	9,68	4.996	10,44
TOTAL INTERIOR		4.650	9,68	4.996	10,44
JC DECAUX	EUR	738	1,54	579	1,21
ACCOR	EUR	295	0,61	298	0,62
SANOFI	EUR	768	1,60	816	1,70
AXA	EUR	1.108	2,31	1.307	2,73
MICHELIN	EUR	917	1,91	923	1,93
SAINT GOBAIN	EUR	1.800	3,75	1.602	3,35
CAP GEMINI	EUR	798	1,66	742	1,55
BNP	EUR	712	1,48	814	1,70
TRIGANO SA	EUR	1.582	3,29	1.119	2,34
ENGIE SA	EUR	411	0,86	396	0,83
LLOYDS TSB	GBP	312	0,65	369	0,77
STANDARD LIFE	GBP	892	1,86	1.055	2,21
C&C GROUP PLC	GBP	285	0,59	334	0,70
RYANAIR HOLDING	EUR	399	0,83	373	0,78
PLAYTECH LTD	GBP	399	0,83	310	0,65
ASS. GENERALI	EUR	601	1,25	674	1,41
DE LONGHI	EUR	0	0,00	933	1,95
AUTOSTRADA S.P.	EUR	672	1,40	472	0,99
TOYOTA	JPY	476	0,99	475	0,99
NOMURA HOLDINGS	JPY	804	1,67	829	1,73
FANUC	JPY	1.073	2,23	1.051	2,20
ARCELORMITTAL	EUR	569	1,18	468	0,98
BEFESA SA	EUR	640	1,33	649	1,36
KONINKLIJKE KPN	EUR	181	0,38	212	0,44
AEGON	EUR	617	1,28	719	1,50
FUGRO N.V.	EUR	838	1,75	866	1,81
BOSKALIS WESTMI	EUR	1.172	2,44	1.212	2,53
ARCADIS	EUR	706	1,47	613	1,28
VOPAK	EUR	961	2,00	942	1,97
ING GROEP	EUR	254	0,53	260	0,54
TELENOR ASA RES	NOK	427	0,89	387	0,81
CARNIVAL CORP	USD	194	0,40	219	0,46
BCP	EUR	52	0,11	69	0,14
ERICSSON	SEK	1.402	2,92	1.235	2,58

Fondguissona Bolsa, F.I.
Informe Trimestral del Tercer trimestre 2020

TELIASONERA	SEK	490	1,02	466	0,97
ALIBABA GROUP H	USD	1.943	4,04	1.488	3,11
MATTEL	USD	699	1,45	602	1,26
SAMSUNG ELECTRO	USD	1.621	3,37	1.472	3,08
TEVA PHARMA.	USD	407	0,85	582	1,22
TRIPADVISOR INC	USD	546	1,14	553	1,16
ANHEUSER BUSCH	EUR	476	0,99	452	0,94
NOVARTIS	CHF	816	1,70	851	1,78
ROCHE HOLDING	CHF	870	1,81	917	1,92
HOLCIM LTD.	CHF	692	1,44	692	1,45
DUFREY AG	CHF	278	0,58	277	0,58
ARYZTA AG	EUR	78	0,16	55	0,12
DEUTSCHE BK	EUR	827	1,72	973	2,03
FRESENIUS MEDIC	EUR	627	1,30	664	1,39
VOLKSWAGEN	EUR	687	1,43	675	1,41
ALLIANZ	EUR	736	1,53	818	1,71
MUENCHE RUECK	EUR	650	1,35	694	1,45
E.ON AG	EUR	1.433	2,98	1.522	3,18
FINTECH GROUP	EUR	0	0,00	910	1,90
K+S AG	EUR	735	1,53	703	1,47
PROSIEBENSAT.1	EUR	224	0,47	212	0,44
F-SECURE	EUR	270	0,56	230	0,48
ATOS	EUR	526	1,09	580	1,21
PIERRE&VACANCES	EUR	28	0,06	37	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		38.716	80,56	39.747	83,08
TOTAL RENTA VARIABLE		38.716	80,56	39.747	83,08
DB X-TRACKERS M	EUR	891	1,86	845	1,77
FIDELITY FUND C	USD	622	1,29	557	1,16
TOTAL IIC		1.513	3,15	1.402	2,93
TOTAL EXTERIOR		40.229	83,71	41.148	86,01
TOTAL INVERSION FINANCIERA		44.879	93,39	46.144	96,45
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
FIDELITY FUND C	I.I.C.!!FIDELITY FUND C	622	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		622	
Total Operativa Derivados Obligaciones		622	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

No aplicable

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que CAIXA RURAL DE GUISSONA posee el 39,59% de las participaciones de FONDGUISSONA BOLSA,FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 1544,25 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices bursátiles continuaron con la senda de recuperación durante el tercer trimestre de ejercicio, aunque a velocidades distintas. A la cabeza siguen las Bolsas estadounidenses, las cuales recuperaron la zona de sus máximos históricos impulsadas por las compañías tecnológicas y salud. Al lado opuesto se encuentran las plazas europeas, las cuales siguen sin recuperar la pérdida registrada en el primer trimestre.

Los respectivos Bancos Centrales continuaron con su política monetaria acomodaticia, inyectando enormes cantidades al sistema para minimizar los efectos económicos de la pandemia. En consecuencia, siguieron reduciéndose los diferenciales en la renta fija, tanto de emisiones soberanas como corporativas.

El precio del petróleo se ha mantenido durante el periodo en los niveles de 40 dólares por barril, mientras que en el mercado de divisas, el euro ha seguido apreciándose con el dólar estadounidense hasta niveles más acordes con su paridad del poder adquisitivo. Respecto los índices de volatilidad, durante el periodo se han mantenido en niveles similares a los registrados en el segundo trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,03%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,25%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 0,4% y el número de partícipes ha registrado un aumento de 4 partícipes, lo que supone una variación del 0,52%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,03%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,19%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,03%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,33%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre, aprovechamos las bajas valoraciones para fortalecer la posición en compañías que ya tenemos en cartera (JC Decaux, Atlantia y Talgo). Contrariamente, deshicimos toda la posición en la italiana De Longhi y la alemana Flatex tras las fuertes repuntes de ambas cotizaciones que limitaron en gran medida nuestro potencial alcista.

El porcentaje de inversión en renta variable se ha mantenido durante todo el periodo en el límite máximo legal dado el importante descuento actual de los mercados.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TRIGANO SA, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, ERICSSON -B, SAMSUNG ELECTRONICS-GDR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEFONICA, AXA, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, STANDARD LIFE ABERDEEN PLC, DEUTSCHE BANK.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 1,08%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: NEGOCIO & ESTILO DE VIDA con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 16,55%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 19,62%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 23,05%.

La beta de FONDGUISSONA BOLSA,FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,89.

GVC Gaesco Gestión analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,80 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La pandameia ha motivado un aumento de la incertidumbre en todos los agentes económicos pero, a su vez, ha posibilitado nuevas oportunidades de inversión que hemos aprovechado en compañías de calidad con un precio mucho más atractivo; lo que ya está generando retornos positivos que deberían ampliarse en la vuelta a un entorno de mercado más normalizado.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la descorrelación actual entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL