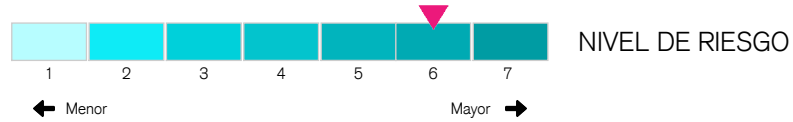


N3806 Guissona Bolsa P.P.

Perfil de riesgo



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. (01/12/2019).

Informe de Gestión

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2021 con importantes revalorizaciones. La menor tasa de mortalidad de las nuevas cepas del virus Covid-19, juntamente con la fuerte recuperación de la demanda del consumidor, actuaron de forma muy positiva en la confianza del inversor al anticipar una normalización económica y social más temprana que tarde. El índice de volatilidad VIX también reflejaba el optimismo del mercado al situarse en niveles prácticamente previos a la pandemia. Pero la verdadera sorpresa del año ha sido el fuerte repunte de la inflación, que ha derivado en el inicio de un repunte de los tipos de interés de las respectivas deudas soberanas; movimiento que esperamos que perdure y se intensifique durante 2022 y que lleve a una normalización de la política monetaria. Guissona Bolsa FP cerró el ejercicio con una rentabilidad del 15,63% y un patrimonio de 8 millones de euros. En renta variable, durante el periodo deshicimos toda la posición en Holcim y Atlantia con importantes plusvalías, reinvertiendo la caja disponible en aumentar la exposición en Vopak aprovechando la evidente divergencia entre valoración y cotización. Prácticamente la totalidad del patrimonio del Fondo estaba invertido en renta variable a 31 de diciembre, siendo el activo con un mejor binomio riesgo/rentabilidad. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 8,44% al final del periodo. El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 7,97% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,24% y acumulado en el ejercicio del 0,93%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,001% trimestral y del 0,005% acumulado

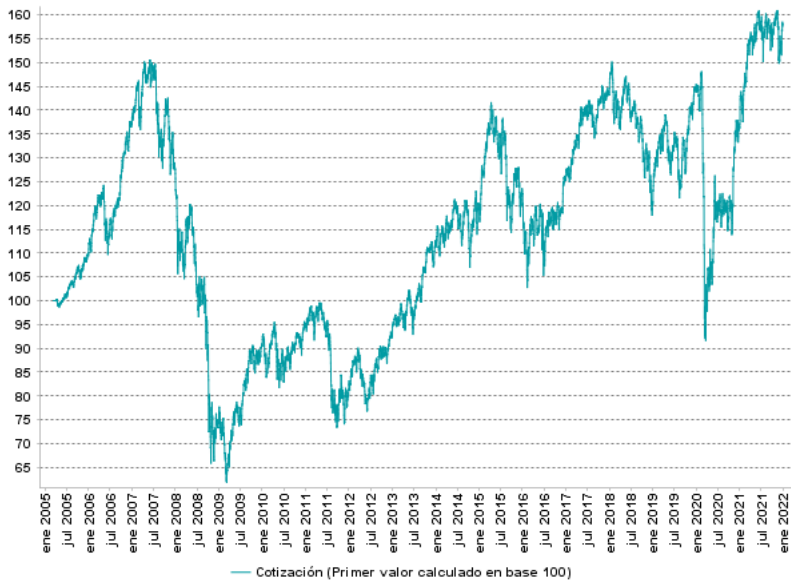
Características

Fecha de lanzamiento*	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	8.021.866 euros
Valor liquidativo	15,77 euros
Código DGS	F1241
Comisión de Gestión	0,75 %
Comisión de Depositaria	0,08 %
Liquidez	Diaria
Gestora	(ES)GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.P.
Depositaria	Deutsche Bank, Sae

Principales posiciones

SAINT GOBAIN	3,90 %
TRIGANO SA	3,25 %
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR	3,16 %
K+S AG	3,10 %
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	2,87 %
AXA	2,81 %
FUGRO NV-CVA	2,67 %
CAPGEMINI SE	2,50 %
VIDRALA	2,42 %
MICHELIN	2,38 %
	29,06 %

Rentabilidad

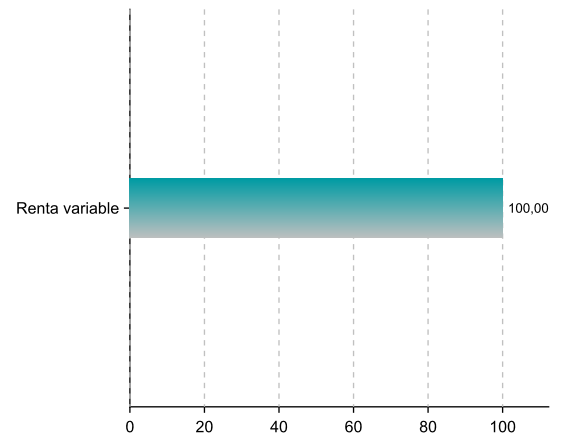


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,87 %	15,63 %	30,62 %	25,77 %	94,01 %	15,11 %	

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,87 %	15,63 %	9,30 %	4,69 %	6,85 %	0,94 %	

Rentab. anual	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	15,63 %	-5,25 %	19,22 %	-15,74 %	14,28 %	2,35 %	2,60 %

Composición de la Cartera



Distribución Sectorial



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 considerarse 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.