

FONDGUISSONA BOLSA, F.I.

Nº Registro CNMV: 1527

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2023
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A. **Depositario:** Deutsche Bank, S.A.E.
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 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 : 4 (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	0,00	0,07	0,00	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,09

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	2.372.997,92	2.367.614,73
Nº de partícipes	880	866
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	63.061	26,5743
2022	58.167	24,5677
2021	62.559	27,1048
2020	55.276	23,4996

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

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

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

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondguissona Global Bolsa, FI 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	8,17	8,17	11,15	-8,33	-10,65	-9,36	15,34	-4,82	-15,56

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,72	15/03/2023	-3,72	15/03/2023	-12,36	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,10	21/03/2023	2,10	21/03/2023	8,71	24/03/2020

(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	17,12	17,12	14,74	17,44	18,71	18,68	13,06	29,92	12,21
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02	0,02	0,01
Benchmark Eurostoxx 50	18,08	18,08	17,95	19,21	22,58	23,16	14,79	31,96	13,42
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	13,94	13,94	12,78	20,36	9,32	12,78	15,90	22,05	13,98

(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
0,18	0,18	0,19	0,19	0,19	0,75	0,74	0,74	0,74

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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

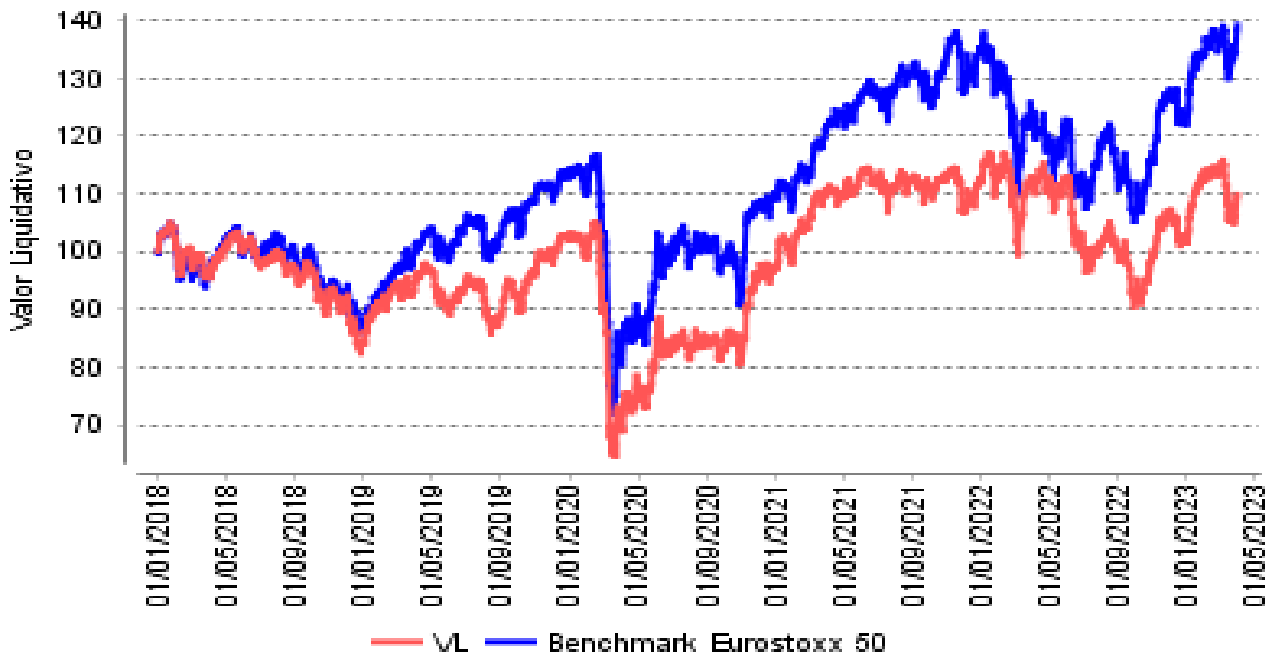
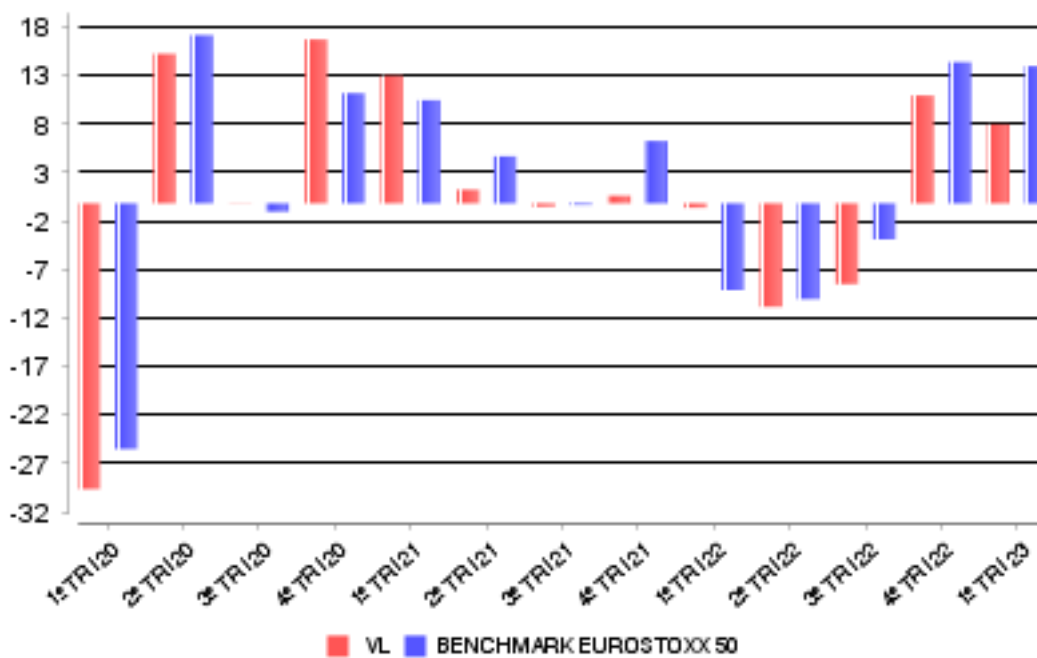


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Mixto Euro	33.688	909	2,01
Mixto Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
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	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
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	135.148	11.615	0,45
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.193.560	40.135	5,14

*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	61.036	96,79	55.704	95,77
* Cartera interior	8.262	13,10	7.139	12,27
* Cartera exterior	52.775	83,69	48.565	83,49
* 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)	1.647	2,61	2.069	3,56
(+/-) RESTO	378	0,60	394	0,68
TOTAL PATRIMONIO	63.061	100,00	58.167	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)	58.167	52.380	58.167	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	0,19	-0,09	0,19	-334,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	7,53	10,09	7,53	-18,28
(+) Rendimientos de gestión	7,73	10,27	7,73	-17,57
+ Intereses	0,00	0,02	0,00	-96,73
+ Dividendos	0,25	0,50	0,25	-45,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,47	10,10	7,47	-18,93
+/- 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	868,68
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,04	0,03	0,04	17,24
+/- Otros resultados	-0,03	-0,38	-0,03	-90,89
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,18	-0,20	20,53
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	7,13
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	7,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	19,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,05
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	12,69
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	9,60
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	63.061	58.167	63.061	

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

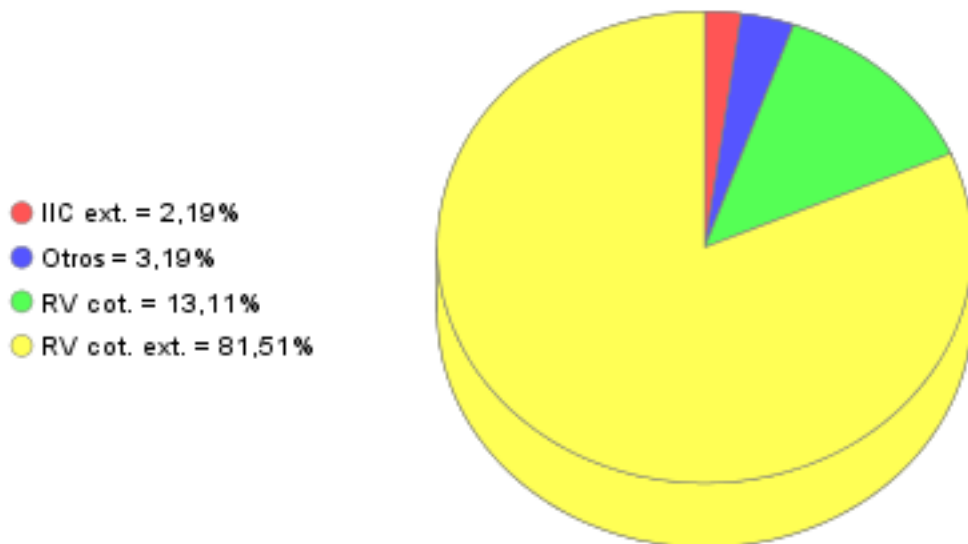
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TALGO	EUR	719	1,14	759	1,31
BBVA	EUR	1.643	2,61	1.409	2,42
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	127	0,20	129	0,22
COMMCENTER SA	EUR	55	0,09	52	0,09
ACERINOX	EUR	685	1,09	668	1,15
MEDCOMTECH	EUR	8	0,01	12	0,02
MIQUEL Y COSTAS	EUR	408	0,65	393	0,68
SOL MELIA	EUR	1.398	2,22	1.076	1,85
TELFÓNICA	EUR	1.362	2,16	1.160	1,99
VIDRALA	EUR	1.857	2,94	1.481	2,55
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		8.262	13,11	7.139	12,28
TOTAL RENTA VARIABLE		8.262	13,11	7.139	12,28
TOTAL INTERIOR		8.262	13,11	7.139	12,28
ANHEUSER BUSCH	EUR	632	1,00	580	1,00
NOVARTIS	CHF	929	1,47	931	1,60
ROCHE HOLDING	CHF	783	1,24	875	1,50
DUFREY AG	CHF	621	0,99	591	1,02
ARYZTA AG	EUR	216	0,34	154	0,26
DEUTSCHE BK	EUR	842	1,34	1.218	2,09
FRESENIUS MEDIC	EUR	1.955	3,10	1.529	2,63
VOLKSWAGEN	EUR	754	1,20	699	1,20
ALLIANZ	EUR	958	1,52	904	1,55
MUENCHE RUECK	EUR	968	1,53	912	1,57
FINTECH GROUP	EUR	398	0,63	316	0,54
K+S AG	EUR	2.449	3,88	2.297	3,95
PIERRE&VACANCES	EUR	4	0,01	2	0,00
JC DECAUX	EUR	2.414	3,83	2.215	3,81
ACCOR	EUR	1.499	2,38	1.168	2,01
SANOFI	EUR	902	1,43	809	1,39
AXA	EUR	1.979	3,14	1.830	3,15
SAINT GOBAIN	EUR	2.072	3,29	1.808	3,11
CAP GEMINI	EUR	1.242	1,97	1.135	1,95
BNP	EUR	1.822	2,89	1.225	2,11
TRIGANO SA	EUR	1.440	2,28	1.531	2,63
ENGIE SA	EUR	1.545	2,45	1.419	2,44
MICHELIN	EUR	1.126	1,79	1.039	1,79
LLOYDS TSB	GBP	627	0,99	592	1,02
STANDARD LIFE	GBP	987	1,57	909	1,56
ALLFUNDS GROUP	EUR	790	1,25	0	0,00
C&C GROUP PLC	GBP	298	0,47	329	0,57
MEDTRONIC PLC	USD	520	0,83	508	0,87
RYANAIR HOLDING	EUR	1.042	1,65	855	1,47
PLAYTECH LTD	GBP	600	0,95	574	0,99
ASS. GENERALI	EUR	919	1,46	831	1,43
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	1.185	1,88	752	1,29
TOYOTA	JPY	551	0,87	546	0,94
NOMURA HOLDINGS	JPY	732	1,16	721	1,24
FANUC	JPY	1.084	1,72	928	1,60
ARCELORMITTAL	EUR	1.394	2,21	1.229	2,11

Fondguissona Bolsa, F.I.
Informe Trimestral del Primer trimestre 2023

BEFESA SA	EUR	780	1,24	843	1,45
AEGON	EUR	1.190	1,89	1.427	2,45
VOPAK	EUR	1.949	3,09	1.665	2,86
OCI NV	EUR	0	0,00	668	1,15
ING GROEP	EUR	459	0,73	478	0,82
FUGRO N.V.	EUR	2.698	4,28	2.585	4,44
TELENOR ASA RES	NOK	324	0,51	261	0,45
CARNIVAL CORP	USD	140	0,22	113	0,19
CORTICEIRA AMOR	EUR	1.300	2,06	1.134	1,95
ERICSSON	SEK	808	1,28	820	1,41
TELIASONERA	SEK	328	0,52	335	0,58
SAMSUNG ELECTRO	USD	1.699	2,69	1.548	2,66
TEVA PHARMA.	USD	433	0,69	452	0,78
TRIPADVISOR INC	USD	1.007	1,60	924	1,59
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		51.393	81,51	47.210	81,17
TOTAL RENTA VARIABLE		51.393	81,51	47.210	81,17
DB X-TRACKERS M	EUR	920	1,46	900	1,55
FIDELITY FUND C	USD	458	0,73	455	0,78
TOTAL IIC		1.378	2,19	1.355	2,33
TOTAL EXTERIOR		52.772	83,70	48.565	83,50
TOTAL INVERSION FINANCIERA		61.033	96,81	55.703	95,78
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
KLEPIERRE	WARRANT!KLEPIERRE!1!	10	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable		10	
Total Operativa Derivados Derechos		10	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

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 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 39,87% 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 1357,77 euros, lo que supone un 0,002% 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.

El inicio de año en los principales mercados de renta variable ha sido muy bueno, especialmente en las plazas europeas al registrar rentabilidades de doble dígito. Por el momento la tan anunciada recesión no hace acto de presencia, más bien todo lo contrario, en que los principales indicadores de actividad, tanto macroeconómicos como microeconómicos continúan mostrando señales de fortaleza. En este sentido, la confianza del consumidor continua en niveles elevados, reflejándose en el sector servicios que continúa en modo expansión. A nivel empresarial, los márgenes continúan muy fuertes, al mantener o incrementar su política de precios en un escenario de clara desaceleración en los precios de las materias primas y de transporte. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal estadounidense, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva, sin perder el foco en su objetivo a pesar de la sacudida bancaria con la quiebra de SVB y la compra de Credit Suisse por parte de UBS. En el mercado de divisas, el cruce euro dólar se mantuvo prácticamente sin cambios, al cerrar el trimestre en los 1,08 dólares.

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 8,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 14,16%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,41% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 14 participes, lo que supone una variación del 1,62%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,18%.

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 8,17%, 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 5,14%.

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.

Durante el primer trimestre finalizamos en su totalidad el proceso de desinversión en la compañía holandesa OCI con importantes plusvalías, después de que el fuerte repunte de su cotización haya reducido de forma importante nuestro descuento fundamental y sin mejoras operativas ante continua normalización del precio del gas en los mercados internacionales. Para cumplir con la normativa mínima de liquidez en el Fondo, decidimos deshacer parte de la posición en Deutsche Bank al implementar en la gestión criterios de ESG, la cual sale mal ranqueada en ética de negocio.

Por el lado de las compras, incluimos en cartera la plataforma de Fondos Líder en Europa AllFunds Group, aprovechando la caída de la cotización al retirar Euronext su oferta de compra. Del mismo modo, aprovechamos el sentimiento negativo en el sector bancario para acumular mas posiciones en BNP Paribas dada la fortaleza de su negocio y su posición de liderazgo en depositarias. A cierre de trimestre, la exposición en Bolsa suponía el 97% del patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARCELORMITTAL, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, CARNIVAL CORP, RYANAIR HOLDING, TERADYNE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AEGON NV, DEUTSCHE BANK, ALLFUNDS GROUP, ROCHE HOLDING, TRIGANO SA.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global positivo de + 2.496,88 euros.

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 no posee ninguno.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 18,08%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,94%.

La beta de FONDGUISSONA BOLSA,FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,78.

GVC Gaesco Gestión SGIIC 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 0,94 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 integran 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 ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades 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 ejerce el derecho de asistencia y/o 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.

Concretamente hemos votado en la junta de BBVA.

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.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación 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 en el largo plazo.

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