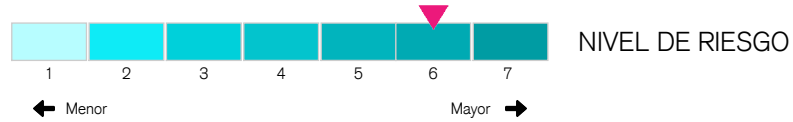


N3806 Guissona Bolsa P.P.

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 SGIC S.A. (01/12/2019). El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 8,93% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,24% y acumulado en el ejercicio del 0,24%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,001% trimestral y del 0,001% acumulado.

Informe de Gestión

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. A nivel de gestión, vendimos toda la posición en OCI con importantes plusvalías tras reducirse nuestro potencial alcista. 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 más posiciones en BNP Paribas dada la fortaleza de su negocio y su posición de liderazgo en depositarias.

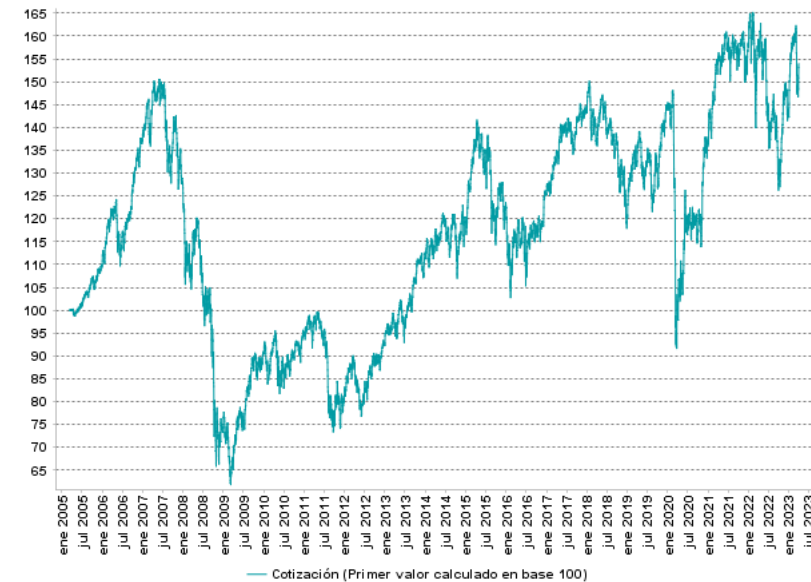
Características

Fecha de lanzamiento*	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	7.697.343 euros
Valor liquidativo	15,39 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, S.A.E.

Principales posiciones

FUGRO NV-CVA	4,72 %
K+S AG	4,17 %
SAINT GOBAIN	3,44 %
JC DECAUX	3,16 %
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,15 %
AXA	3,15 %
VIDRALA	3,08 %
BNP PARIBAS	2,94 %
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR	2,80 %
ENGIE	2,69 %
Total	33,30 %

Rentabilidad

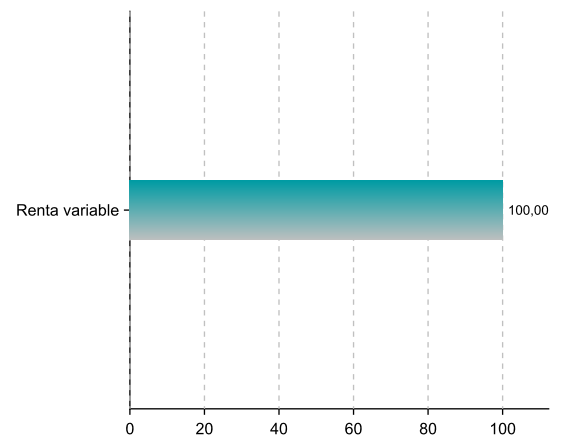


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	8,16 %	-2,27 %	51,03 %	11,81 %	59,92 %	37,62 %	

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	8,16 %	-2,27 %	14,73 %	2,26 %	4,80 %	2,15 %	

Rentab. anual	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	8,16 %	-9,74 %	15,63 %	-5,25 %	19,22 %	-15,74 %	14,28 %

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.