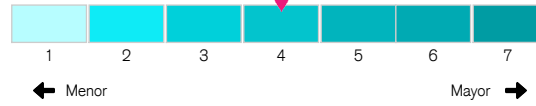


N3806 Guissona Bolsa P.P.

Perfil de riesgo



NIVEL 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). El VaR a 10 días, con un nivel de confianza del 99%, es del 9% al final del periodo. El total de gastos en el trimestre ha sido del 0,23% y acumulado en el ejercicio del 0,46%, siendo las comisiones indirectas por inversión en IIC del 0,001% trimestral y del 0,002% acumulado.

Informe de Gestión

Los índices de renta variable cerraron el 1er semestre del ejercicio con un balance muy positivo en rentabilidad. Los datos publicados de actividad económica continúan siendo muy positivos. Desde un punto de vista microeconómico, el denominador común que coincide en la mayoría de las reuniones que mantenemos con los equipos ejecutivos es que los márgenes empresariales continúan muy fuertes, ya que, mantienen las subidas de precios acometidas el ejercicio pasado y sus costes operativos caen significativamente (mat primas, fuentes energía, fletes, etc.), todo ello sumado con una evidente mejora en la cadena de suministros. A nivel monetario, los respectivos Bancos Centrales y liderados por la Reserva Federal, mantuvieron sus esfuerzos para reducir la inflación al continuar con su política monetaria expansiva. En el mercado de divisas, el cruce EUR/USD cerró el semestre con una ligera apreciación a favor del euro. A nivel de gestión, venta de toda la posición en OCI con importantes plusvalías tras reducirse nuestro potencial alcista, así como en la irlandesa C&C Group. En 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. También iniciamos posición en la francesa Teleperformance, aprovechando el fuerte recorte tras las dudas de los inversores respecto a la inteligencia artificial, las cuales no compartimos, dándonos oportunidad de comprar la mejor compañía en un sector con fuertes dinámicas estructurales. Aprovechamos el sentimiento negativo en el sector bancario para acumular más posiciones en BNP Paribas dada su fortaleza y posición de liderazgo en depositarias.

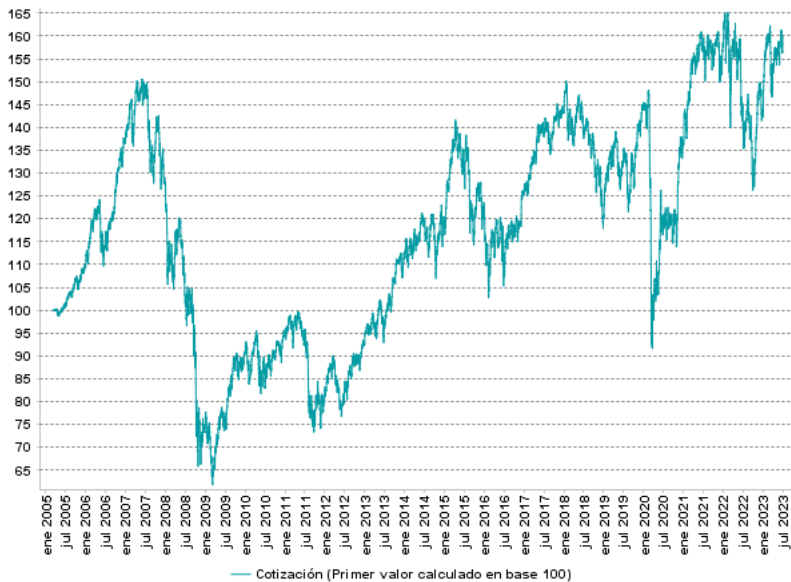
Características

Fecha de lanzamiento*	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	8.051.739 euros
Valor liquidativo	15,99 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	4,98 %
FRESENIUS MEDICAL CARE	3,37 %
SAINT GOBAIN	3,32 %
K+S AG	3,25 %
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR	3,00 %
BNP PARIBAS	2,94 %
AXA	2,89 %
JC DECAUX	2,86 %
BBVA	2,74 %
ENGIE	2,69 %
Total	32,04 %

Rentabilidad

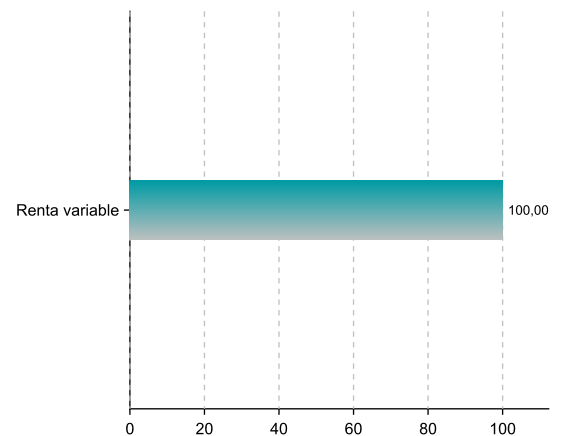


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	3,88 %	14,04 %	35,69 %	15,11 %	65,98 %	54,86 %	

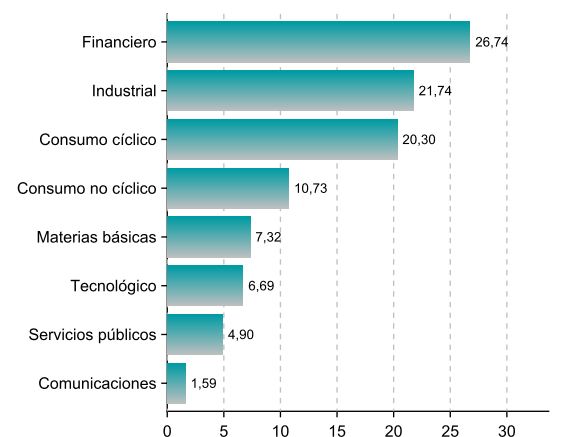
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	3,88 %	14,04 %	10,71 %	2,85 %	5,19 %	2,96 %	

Rentab. anual	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fondo	12,36 %	-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.