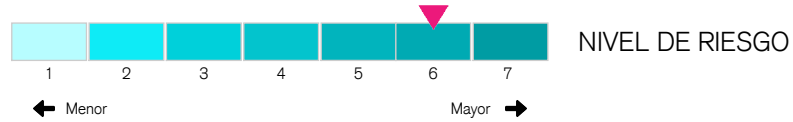


N3806 Guissona Bolsa P.P.

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.

Informe de gestión

El 2019 ha empezado con alzas generalizadas en la mayoría de parques internacionales. El giro en términos de rentabilidad no se ha debido a ningún motivo en concreto, sino que simplemente han recuperado la sobrereacción bajista del mercado, especialmente la del último trimestre de 2018. En Europa todos los sectores cerraron el trimestre en positivo. Los volúmenes de negociación continúan sin subir y los respectivos índices de volatilidad siguen cotizando por debajo de sus medias históricas. El petróleo ha registrado una tendencia alcista desde sus mínimos de diciembre, mientras que el euro continúa apreciándose frente al dólar por cuarto trimestre consecutivo. Con este contexto de mercado, Guissona Bolsa FP cerró el trimestre con una rentabilidad del +9,83% y un patrimonio gestionado de 7,2 millones euros. Las compras realizadas especialmente en el último trimestre de 2018 y la rotación de sectores han contribuido de forma significativa a conseguir retornos positivos. Durante el período acumulamos posiciones en Saint Gobain y Volkswagen al cumplir con todos nuestros requisitos de inversión, y compramos la compañía líder europea en auto caravanas Trigan. Contrariamente, vendimos toda la posición con importantes plusvalías en Iberdrola y Alstom al reducirse considerablemente su potencial alcista por el repunte de sus respectivas cotizaciones. La exposición en Bolsa se ha situado cerca del máximo legal dado el importante descuento actual del mercado en general y del Fondo en particular. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado.

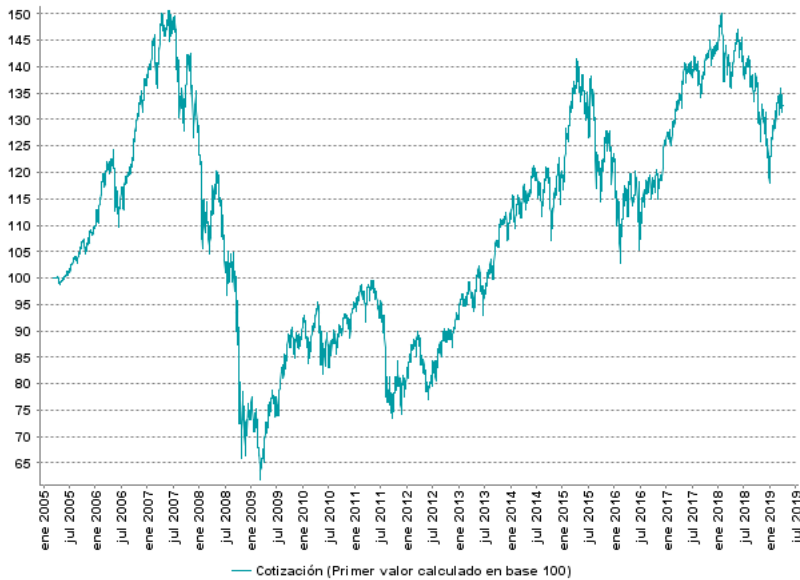
Características

Fecha de lanzamiento *	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	7.212.990 euros
Valor Liquidativo	13,26 euros
Código DGS	F1241
Comisión de Gestión	0,75 %
Comisión de Depositaria	0,08 %
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES,S.A. S.G.F.F.P.
Depositaria	Deutsche Bank, Sae

Principales Posiciones

KONONKLIJKE VOPAK NV	3,90 %
K+S AG	3,72 %
FUGRO NV-CVA	3,62 %
VIDRALA	2,93 %
E.ON AG	2,73 %
TELEFONICA	2,71 %
AXA	2,67 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,42 %
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	2,33 %
SAINT GOBAIN	2,33 %
Total	29,36 %

Rentabilidad

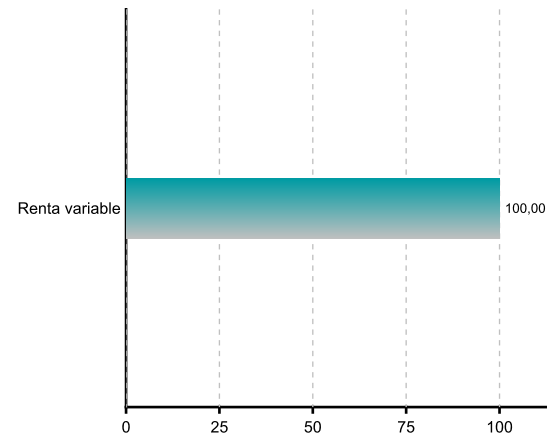


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	9,83 %	-3,70 %	14,62 %	13,91 %	98,59 %		

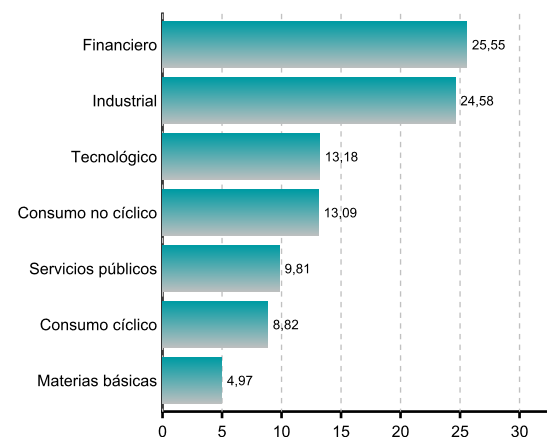
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	9,83 %	-3,70 %	4,65 %	2,64 %	7,10 %		

Rentab. anual	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	9,83 %	-15,74 %	14,28 %	2,35 %	2,60 %	6,05 %	21,41 %

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.