

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.

Informe de Gestión

A diferencia del ejercicio anterior, 2019 ha sido muy positivo para los inversores dadas las importantes rentabilidades obtenidas en prácticamente todos los activos y zonas geográficas. El temor de un cambio brusco del ciclo económico, que hundió las Bolsas especialmente en el último trimestre de 2019, se ha desvanecido por completo a tenor de los datos macroeconómicos publicados. Un principio de acuerdo en las negociaciones comerciales entre EEUU y China, la vuelta a la expansión monetaria por parte de los Bancos Centrales y el mantenimiento de la fortaleza de los beneficios de las empresas, han acabado de despejar las dudas de los inversores. Guissona Bolsa FP cerró el ejercicio con una rentabilidad positiva del 19,22% y un patrimonio de 7,8 millones euros. Aprovechamos las caídas de agosto para construir posiciones en compañías que cumplen todos nuestros requisitos de inversión, dando entrada a Fresenius Medical Care, Befesa y Acerinox. Del mismo modo, acumulamos más posiciones en De’longhi dadas las favorables perspectivas de su negocio, especialmente las máquinas de café. Por el contrario, reducimos la exposición con importantes plusvalías en Vopak y ASML, aprovechando el repunte de sus cotizaciones hacia niveles más acordes con su valoración. Del mismo modo vendimos toda la posición en BME, ya que el fuerte repunte de su cotización tras la oferta de compra recibida limitó en gran medida su potencial alcista. Esta rotación de activos ha añadido valor al partícipe del Fondo al verse incrementado el potencial alcista por encima del 50%. La exposición en Bolsa se ha mantenido cerca del máximo legal.

Características

Fecha de lanzamiento*	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	7.818.933 euros
Valor liquidativo	14,39 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	CAIXA RURAL DE GUISSONA

Principales posiciones

FUGRO NV-CVA	3,68 %
VIDRALA	3,41 %
AXA	2,76 %
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	2,62 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,60 %
SAINT GOBAIN	2,43 %
E.ON AG	2,42 %
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR	2,38 %
K+S AG	2,33 %
TELEFONICA	2,09 %
	26,72 %

Rentabilidad

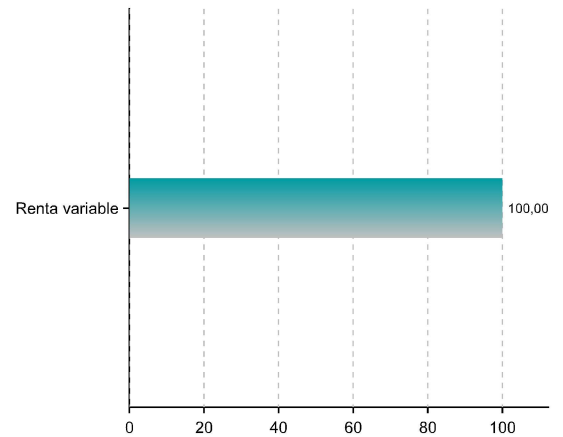


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	9,79 %	19,22 %	14,79 %	20,54 %	58,89 %		

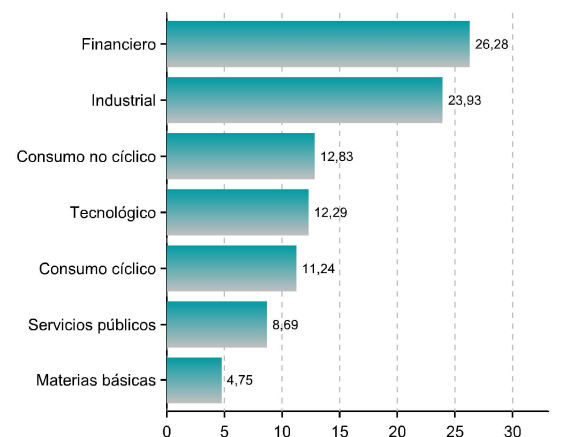
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	9,79 %	19,22 %	4,71 %	3,80 %	4,74 %		

Rentab. anual	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	19,22 %	-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.