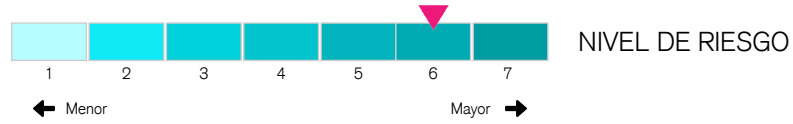


N3806 Guissona Bolsa P.P.

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

Las Bolsas europeas cerraron el semestre con un resultado negativo en términos de rentabilidad. Varios han sido los motivos, aunque ninguno de ellos ha tenido un impacto importante en Bolsa y el volumen negociado durante el periodo ha sido bajo. En contraposición, el FMI ha aumentado sus previsiones de crecimiento mundial para el presente ejercicio y los siguientes. Esta bonanza económica sí se ha reflejado en las cuentas de las empresas, las cuales publicaron que sus ventas y beneficios en 2017 crecieron por encima de lo estimado inicialmente por el consenso de analistas. Respecto al mercado de divisas, movimiento de ida y vuelta del euro en su cruce con el dólar, con un balance positivo para las empresas exportadoras europeas. Con el actual contexto de mercado, Guissona Bolsa FP cerró el semestre con una rentabilidad del -3,04%. La favorable selección de compañías con buenos fundamentos, mayoritariamente europeas, de tamaño grande y de perfil cíclico ha permitido que el Fondo tuviese un comportamiento mejor que al registrado por el mercado. El porcentaje de inversión en Bolsa ha seguido manteniéndose cerca del límite máximo legal dado el todavía descuento fundamental que ofrece la renta variable. Hemos aprovechado los días de descensos para acumular más posiciones, mientras que vendimos toda la posición en Airbus, Astrazeneca e IAG al haber superado nuestro valor fundamental. A cierre de junio, la rentabilidad de la cartera en términos de dividendo si sitúa en el 3,1%, mientras que el potencial alcista de las empresas del Fondo continúa siendo muy elevado, superior al 50%.

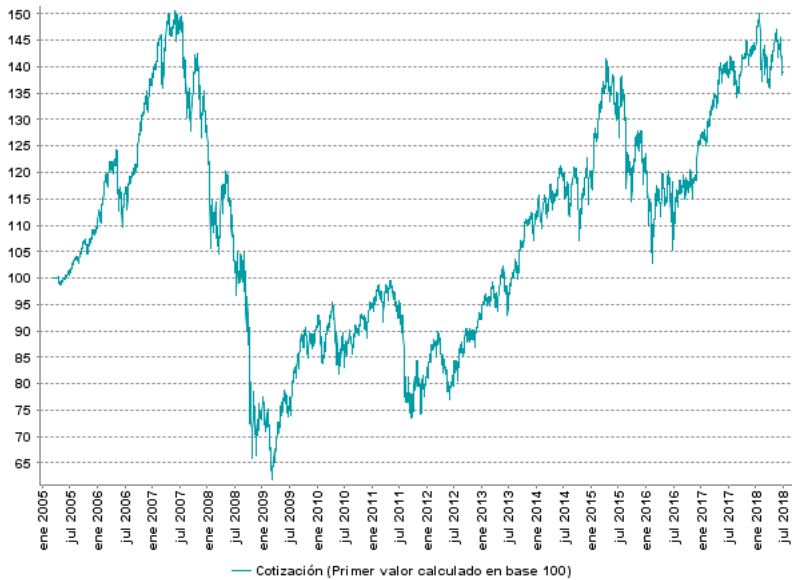
Características

Fecha de lanzamiento *	15/03/2005
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	7.230.124 euros
Valor Liquidativo	13,89 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.P.
Depositaria	Deutsche Bank, Sae

Principales Posiciones

K+S AG	3,83 %
FUGRO NV-CVA	3,78 %
KONONKLIJKE VOPAK NV	3,61 %
VIDRALA	3,25 %
TRIPADVISOR	2,57 %
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA	2,52 %
E.ON AG	2,51 %
AXA	2,50 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	2,36 %
TELEFONICA	2,34 %
Total	29,27 %

Rentabilidad

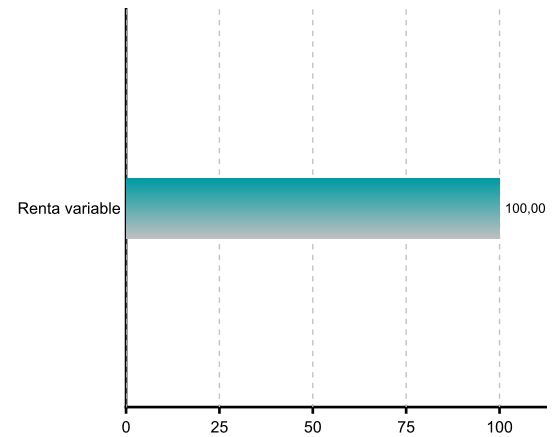


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,90 %	0,60 %	6,52 %	44,20 %	34,53 %		

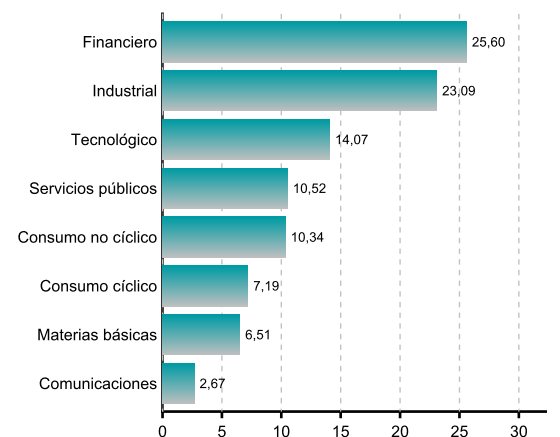
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,90 %	0,60 %	2,13 %	7,59 %	3,01 %		

Rentab. anual	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	-3,04 %	14,28 %	2,35 %	2,60 %	6,05 %	21,41 %	14,09 %

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.