

FONDGUISSONA BOLSA, F.I.

Nº Registro CNMV: 1527

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2023
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** Deutsche Bank, S.A.E.
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 16/07/1998

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global. El objetivo de gestión es batir a los citados índices ponderados en función del peso de la cartera del Fondo en Renta Variable o en Renta Fija. Para ello, el fondo podrá modular el porcentaje de inversión en renta variable según el contexto de mercado. El Fondo invierte en valores de renta variable y de renta fija de emisores públicos o privados de países miembros de la OCDE, así como admitidos a negociación en cualquier otro mercado organizado legalmente autorizado. No existen límites a la exposición del Fondo a la renta variable, si bien, en situaciones normales de mercado, la inversión se dirigirá de forma mayoritaria hacia valores de renta variable de emisores de elevada capitalización, pertenecientes a países de la Zona Euro.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,01	0,03	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,90	0,90	0,60	-0,09

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.1.b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	2.319.592,34	2.328.953,82
Nº de partícipes	866	864
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	62.400	26,9013
2022	58.167	24,5677
2021	62.559	27,1048
2020	55.276	23,4996

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
		Total			Base de cálculo		Sistema imputación	
s/patrimonio	período s/resultados	s/patrimonio	acumulada s/resultados	Total				
0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	Patrimonio		

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,06	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondguissona Global Bolsa, FI Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	9,50	-2,25	3,56	8,17	11,15	-9,36	15,34	-4,82	-15,56	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,45	06/07/2023	-3,72	15/03/2023	-12,36	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,27	11/07/2023	2,10	21/03/2023	8,71	24/03/2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾										
Valor liquidativo	13,21	11,33	10,28	17,12	14,74	18,68	13,06	29,92	12,21	
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58	22,19	18,30	34,10	13,52	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09	0,09	0,02	0,02	0,01	
Benchmark Eurostoxx 50	14,64	14,07	10,72	18,08	17,95	23,16	14,79	31,96	13,42	
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	13,83	13,83	18,79	13,94	12,78	12,78	15,90	22,05	13,98	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,56	0,19	0,19	0,18	0,19	0,75	0,74	0,74	0,74	

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

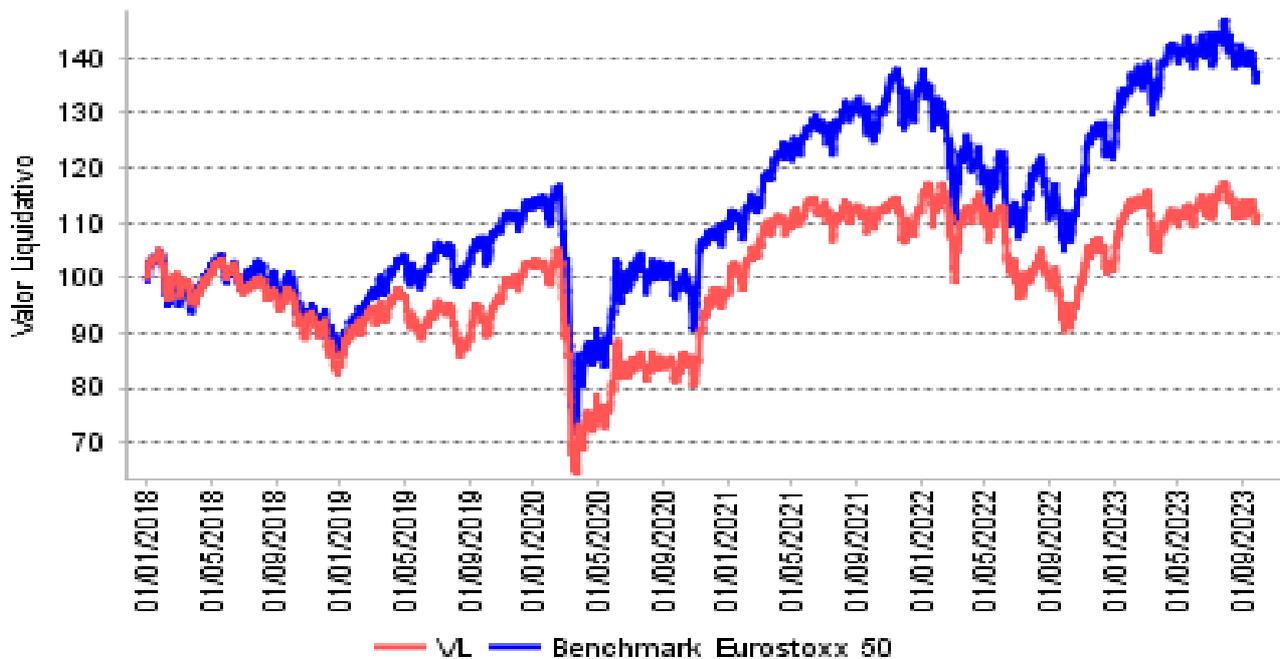
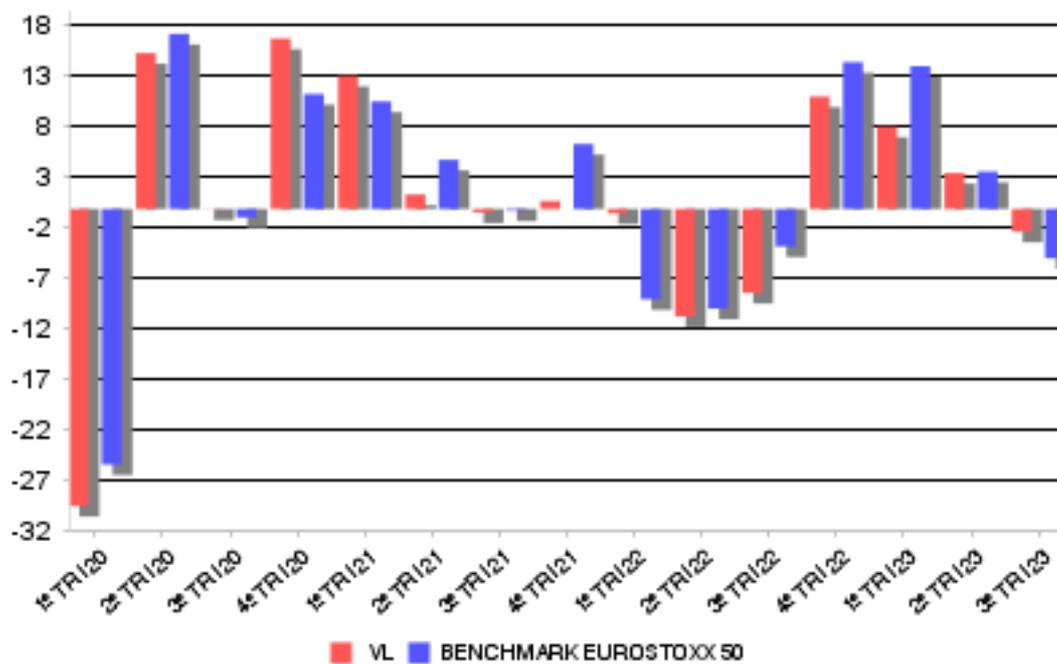


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Mixto Euro	36.802	969	0,33
Mixto Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
IIC de gestión referenciada(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	145.222	11.590	0,73
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	59.676	95,64	61.479	95,92
* Cartera interior	8.154	13,07	8.144	12,71
* Cartera exterior	51.523	82,57	53.335	83,21
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.943	3,11	1.882	2,94
(+/-) RESTO	780	1,25	735	1,15
TOTAL PATRIMONIO	62.400	100,00	64.096	100,00

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	64.096	63.061	58.167	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,41	-1,87	-2,09	-78,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-2,24	3,50	8,73	-164,59
(+) Rendimientos de gestión	-2,07	3,69	9,32	-156,25
+ Intereses	0,00	0,03	0,04	-99,21
+ Dividendos	0,25	2,05	2,55	-87,96
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,38	1,69	6,75	-241,05
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-49,57
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,06	-0,02	-104,52
+/- Otros resultados	0,04	-0,02	-0,02	-266,66
+/- Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,19	-0,59	-8,18
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,49	1,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-15,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,16
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	-0,03	-153,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-12,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-13,73
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	62.400	64.096	62.400	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

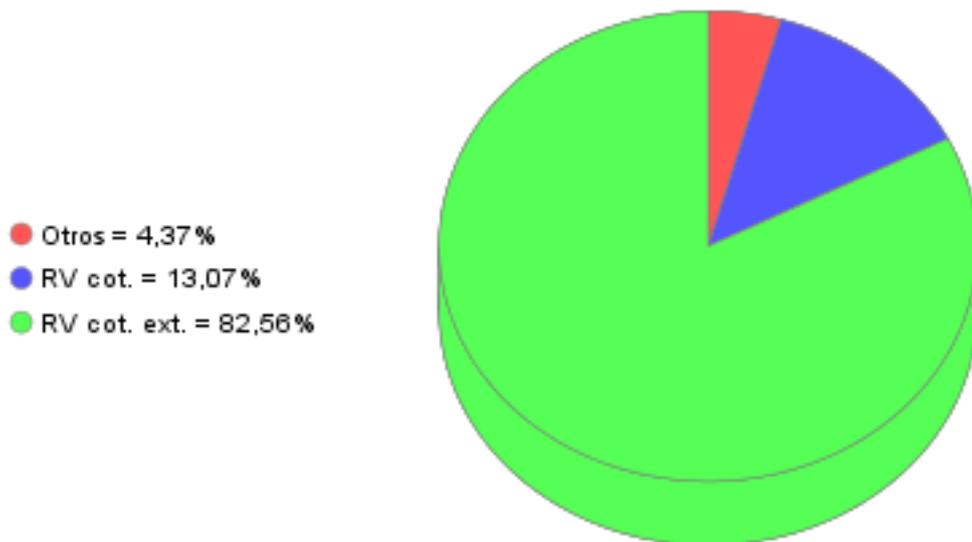
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TALGO	EUR	940	1,51	871	1,36
BBVA	EUR	1.928	3,09	1.758	2,74
COMMCENTER SA	EUR	53	0,08	55	0,09
ACERINOX	EUR	663	1,06	703	1,10
MEDCOMTECH	EUR	10	0,02	10	0,02
MIQUEL Y COSTAS	EUR	368	0,59	387	0,60
SOL MELIA	EUR	1.352	2,17	1.492	2,33
TELEFÓNICA	EUR	1.326	2,12	1.274	1,99
VIDRALA	EUR	1.514	2,43	1.593	2,49
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		8.154	13,07	8.144	12,72
TOTAL RENTA VARIABLE		8.154	13,07	8.144	12,72
TOTAL INTERIOR		8.154	13,07	8.144	12,72
ANHEUSER BUSCH	EUR	541	0,87	534	0,83
NOVARTIS	CHF	1.067	1,71	1.014	1,58
ROCHE HOLDING	CHF	770	1,23	833	1,30
DUFREY AG	CHF	547	0,88	633	0,99
ARYZTA AG	EUR	224	0,36	210	0,33
DEUTSCHE BK	EUR	941	1,51	866	1,35
FRESENIUS MEDIC	EUR	2.042	3,27	2.189	3,41
VOLKSWAGEN	EUR	654	1,05	738	1,15
ALLIANZ	EUR	1.016	1,63	959	1,50
MUENCHE RUECK	EUR	1.107	1,77	1.031	1,61
FINTECH GROUP	EUR	747	1,20	454	0,71
K+S AG	EUR	2.148	3,44	1.994	3,11
SR TELEPERFORMA	EUR	1.313	2,10	921	1,44
PIERRE&VACANCES	EUR	3	0,00	4	0,01
JC DECAUX	EUR	2.003	3,21	2.283	3,56
ACCOR	EUR	1.597	2,56	1.701	2,65
SANOFI	EUR	913	1,46	884	1,38
AXA	EUR	1.980	3,17	1.899	2,96
SAINT GOBAIN	EUR	2.252	3,61	2.207	3,44
CAP GEMINI	EUR	1.206	1,93	1.263	1,97
BNP	EUR	1.994	3,20	1.905	2,97
TRIGANO SA	EUR	1.542	2,47	1.576	2,46
ENGIE SA	EUR	769	1,23	1.407	2,20
MICHELIN	EUR	1.163	1,86	1.082	1,69
LLOYDS TSB	GBP	611	0,98	606	0,95
STANDARD LIFE	GBP	792	1,27	1.119	1,75
ALLFUNDS GROUP	EUR	838	1,34	727	1,13
MEDTRONIC PLC	USD	519	0,83	565	0,88
RYANAIR HOLDING	EUR	1.114	1,79	1.205	1,88
PLAYTECH LTD	GBP	521	0,84	687	1,07
ASS. GENERALI	EUR	968	1,55	931	1,45
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	775	1,24	1.115	1,74
TOYOTA	JPY	721	1,16	624	0,97
NOMURA HOLDINGS	JPY	790	1,27	724	1,13
FANUC	JPY	814	1,30	1.056	1,65
ARCELORMITTAL	EUR	1.189	1,91	1.247	1,94
BEFESA SA	EUR	541	0,87	655	1,02

Fondguissona Bolsa, F.I.
Informe Trimestral del Tercer trimestre 2023

AEGON	EUR	1.380	2,21	1.395	2,18
VOPAK	EUR	1.945	3,12	1.961	3,06
ING GROEP	EUR	0	0,00	518	0,81
FUGRO N.V.	EUR	3.128	5,01	3.291	5,13
TELENOR ASA RES	NOK	323	0,52	279	0,44
CARNIVAL CORP	USD	195	0,31	259	0,40
CORTICEIRA AMOR	EUR	1.265	2,03	1.257	1,96
ERICSSON	SEK	694	1,11	744	1,16
TELIASONERA	SEK	274	0,44	281	0,44
SAMSUNG ELECTRO	USD	1.788	2,86	1.905	2,97
TEVA PHARMA.	USD	511	0,82	366	0,57
TRIPADVISOR INC	USD	1.286	2,06	831	1,30
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		51.521	82,56	52.930	82,58
TOTAL RENTA VARIABLE		51.521	82,56	52.930	82,58
FIDELITY FUND C	USD	0	0,00	403	0,63
TOTAL IIC		0	0,00	403	0,63
TOTAL EXTERIOR		51.521	82,56	53.333	83,21
TOTAL INVERSION FINANCIERA		59.675	95,63	61.477	95,93
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
NEGOCIO & ESTIL	EUR	0	0,00	0	0,00

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PIERRE & VACANCES	WARRANT!PIERRE & VACANCES!1!	10	Inversión
Total Operativa Derivados Derechos Renta Variable		10	
Total Operativa Derivados Derechos		10	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

4. HECHOS RELEVANTES

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

Con fecha 2 de Junio la CNMV ha autorizado la modificación del reglamento de gestión del fondo, al objeto de sustituir Deutsche Bank SA, por Cecabank SA como depositario.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que CAIXA RURAL DE GUISSONA posee el 40,79% de las participaciones de FONDGUISSONA BOLSA,FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 1607,92 euros, lo que supone un 0,003% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Los principales índices de renta variable frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente al dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,9% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,97%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -2,25%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -4,89%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,65% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 0,23%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -2,25%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,19%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -2,25%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,88%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, deshicimos toda la posición en ING con importantes plusvalías, reduciendo peso en el sector y centrándonos en las empresas que pensamos que tienen mayor potencial, como BBVA o BNP Paribas. También reembolsamos en su totalidad la participación en el fondo de Fidelity China Consumer para ejecutar plusvalías y centrar la exposición en valores europeos, zona donde vemos mayor potencial. Continuamos reduciendo la posición en Fugro y Engie, ya que el buen comportamiento de ambas cotizaciones reduce en gran medida nuestro potencial alcista. Por el lado de las compras, aprovechamos las jornadas de mayor volatilidad para acumular posiciones en los títulos de cartera para maximizar el retorno del Fondo, tales como Flatex, Teleperformance, AllFunds o TripAdvisor.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, K+S AG, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, TOYOTA MOTOR CORP, FUGRO NV-CVA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WIZZ AIR HOLDINGS PLC, ABRDN PLC, JC DECAUX, FANUC, TELEPERFORMANCE.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en que han proporcionado un resultado global negativo de 580,44 euros.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,9%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de:

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

NEGOCIO & ESTILO DE VIDA con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,33%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,07%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,83%.

La beta de FONDGUISSONA BOLSA,FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,75.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,01 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL