

**FONDGUISSONA F.I.**

Nº Registro CNMV: 0394

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2019

**Gestora:** GVC Gaesco Gestion

**Auditor:** Deloitte

**Grupo Gestora:** GVC Gaesco Gestión

**Depositario:** Deutsche Bank, Sae

**Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK

**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 <http://www.gvcgaesco.es>.

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

**Dirección**

Doctor Ferrán 3-5, 08034 Barcelona tel.93 3662727

**Correo electrónico**

[info@gvcgaesco.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN DEL FONDO**

Fecha de registro del fondo: 26/02/1993

**1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**

**Categoría**

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: RENTA FIJA MIXTA EURO

Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

El Fondo podrá invertir en toda clase de activos financieros que paguen cupones, dividendos o rentas, preferentemente elevados. Renta Variable: Como máximo, tendrá una exposición en Renta Variable del 15%. Renta variable defensiva, con dividendo elevado y sostenible en el tiempo. Deuda High Yield, Gubernamental y Corporativa: Hasta un 15%. Depósitos diversificados, sin las limitaciones impuestas a las personas físicas: Hasta un 40%. Préstamos, Fondos, Deuda Híbrida y otros: Hasta un 30%. No habrá restricciones de rating, pudiendo invertir en cualquier emisión que se considere interesante. El objetivo es buscar valor, y esto se encuentra en aquellos activos que, según fundamentales, están baratos.

**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.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	1.451.817,52	1.459.080,30
Nº de partícipes	139	141
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	19.087	13,1471
2018	18.932	12,9751
2017	4.850	12,9963
2016	3.008	12,9586

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		período	s/patrimonio		acumulada	s/patrimonio		Sistema
		s/resultados	Total	s/resultados	Total	Base de cálculo		imputación
0,06		0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	Patrimonio	

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

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: FondGuissona, F.I. 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	1,33	1,33	-0,74	0,25	0,75	-0,16	0,29	0,98	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	13/02/2019	-0,14	13/02/2019	-1,06	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,17	10/01/2019	0,17	10/01/2019	0,43	20/06/2016

(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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	1,16	1,16	2,03	0,96	1,49	1,51	1,14	2,62	
Ibex-35	12,33	12,33	15,62	10,52	13,46	13,52	12,85	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,20	0,20	0,36	0,23	0,36	0,29	0,32	0,44	
15%MSCI Eur HY + 85%	1,37	1,37	2,15	1,23	1,60	1,76	1,20	3,04	
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	5,49	5,49	5,36	1,13	2,04	5,36	1,39	2,33	

(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
0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,47	0,42	

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

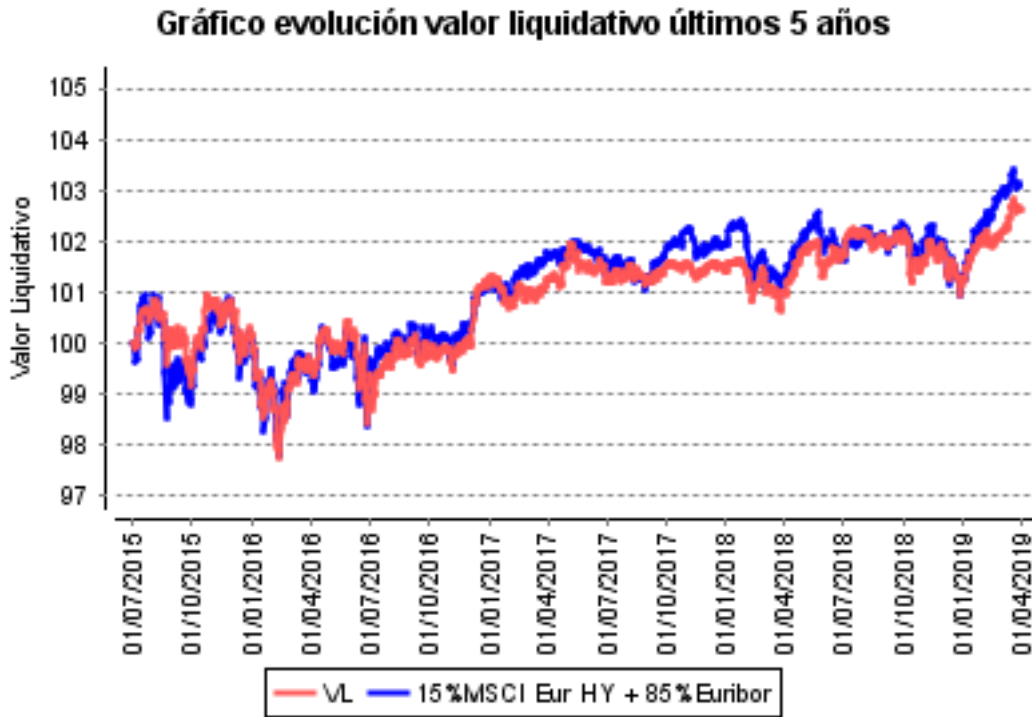
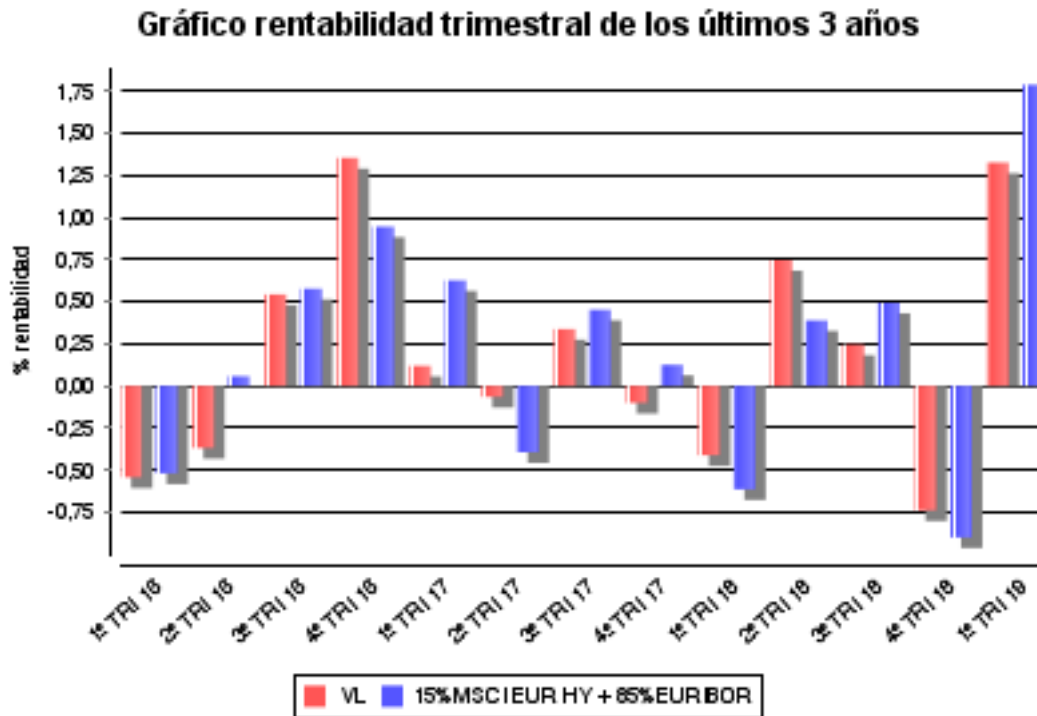


Gráfico rentabilidad



**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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	138.928	16.890	0,05
Renta Fija Internacional	18.082	459	2,67
Mixto Euro	54.981	1.175	1,12
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	22.480	435	5,76
Renta Variable Mixta Internacional	71.618	1.798	5,72
Renta Variable Euro	71.365	3.486	7,89
Renta Variable Internacional	202.260	9.799	9,87
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	158.643	4.206	4,41
Global	72.518	1.083	7,36
<b>Total fondos</b>	<b>810.875</b>	<b>39.331</b>	<b>5,49</b>

\*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	17.769	93,09	17.508	92,48
* Cartera interior	16.264	85,21	16.144	85,27
* Cartera exterior	1.501	7,86	1.362	7,19
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,02	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.304	6,83	1.398	7,38
(+/-) RESTO	15	0,08	26	0,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.087</b>	<b>100,00</b>	<b>18.932</b>	<b>100,00</b>

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)	18.932	19.069	18.932	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,50	0,02	-0,50	-2.747,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	1,30	-0,74	1,30	-277,70
(+) Rendimientos de gestión	1,40	-0,65	1,40	-315,96
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-48,59
+ Dividendos	0,04	0,19	0,04	-76,35
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-150,72
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,36	-0,88	1,36	-255,54
+/- 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	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,03	0,00	-100,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,10	15,72
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-2,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,69
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-321,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>19.087</b>	<b>18.932</b>	<b>19.087</b>	

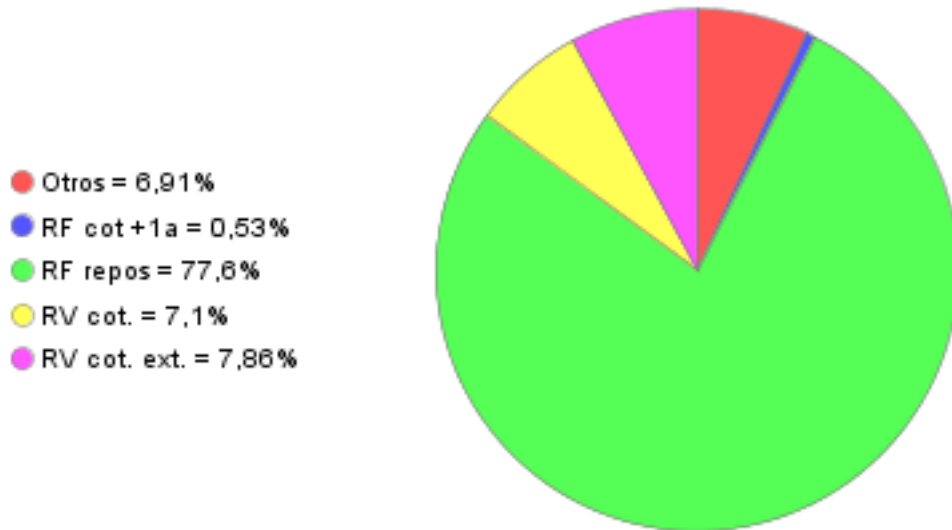
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

**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	%
R.!GRUPOPIKOLIN!3,797!2021-05-18	EUR	101	0,53	101	0,53
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>101</b>	<b>0,53</b>	<b>101</b>	<b>0,53</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>101</b>	<b>0,53</b>	<b>101</b>	<b>0,53</b>
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!2019-04-25	EUR	2.500	13,10	2.000	10,56
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!2019-04-25	EUR	2.500	13,10	2.000	10,56
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!2019-04-25	EUR	2.500	13,10	2.000	10,56
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!2019-04-25	EUR	2.310	12,10	2.500	13,21
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!2019-04-25	EUR	2.500	13,10	4.310	22,77
REPOS!BANCO CAMINOS S.A.!2019-04-25	EUR	2.500	13,10	2.000	10,56
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>14.810</b>	<b>77,60</b>	<b>14.810</b>	<b>78,22</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.911</b>	<b>78,13</b>	<b>14.911</b>	<b>78,75</b>
ACCIONES!BOLSAS MERC.ESP	EUR	249	1,31	243	1,28
ACCIONES!NATURGY ENERGY	EUR	374	1,96	334	1,76
ACCIONES!ENDESA	EUR	341	1,79	302	1,59
ACCIONES!ENAGAS SA	EUR	389	2,04	354	1,87
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.353</b>	<b>7,10</b>	<b>1.233</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.353</b>	<b>7,10</b>	<b>1.233</b>	<b>6,50</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>16.264</b>	<b>85,23</b>	<b>16.144</b>	<b>85,25</b>
ACCIONES!SANOFI	EUR	236	1,24	227	1,20
ACCIONES!AXA	EUR	90	0,47	75	0,40
ACCIONES!BUREAU VERITAS	EUR	42	0,22	36	0,19
ACCIONES!C&C GROUP PLC	EUR	98	0,51	83	0,44
ACCIONES!ASS. GENERALI	EUR	41	0,22	36	0,19
ACCIONES!BOSKALIS WESTMI	EUR	173	0,91	163	0,86
ACCIONES!INN GROUP NV	EUR	94	0,49	89	0,47
ACCIONES!AHOLD	EUR	237	1,24	221	1,17
ACCIONES!BPOST SA	EUR	48	0,25	40	0,21
ACCIONES!ARYZTA AG	EUR	54	0,28	43	0,23
ACCIONES!DEUTSCHE POST	EUR	22	0,11	18	0,09
ACCIONES!DEUTSCHE BOERSE	EUR	29	0,15	26	0,14
ACCIONES!MUENCHE RUECK	EUR	338	1,77	305	1,61
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.501</b>	<b>7,86</b>	<b>1.362</b>	<b>7,20</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.501</b>	<b>7,86</b>	<b>1.362</b>	<b>7,20</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>1.501</b>	<b>7,86</b>	<b>1.362</b>	<b>7,20</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>17.765</b>	<b>93,09</b>	<b>17.506</b>	<b>92,45</b>

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
Total Operativa Derivados Derechos		0	
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**

No aplicable
--------------

**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 una 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 81,53% de las participaciones de FONDGUISSONA, FI.

## 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

El ejercicio 2019 ha empezado con alzas generalizadas en la mayoría de parqués internacionales. El giro en términos de rentabilidad no se ha debido a ningún motivo en concreto, sino que simplemente han recuperado la sobre-reacción bajista del mercado, especialmente la del último trimestre de 2018.

En Europa, todos los sectores cerraron el trimestre en positivo, siendo las compañías ligadas a materias primas quienes mejor se comportaron, frente a las empresas de telecomunicaciones que fueron las que menos subieron. Al igual que en periodos anteriores, los volúmenes de negociación continúan sin subir y los respectivos índices de volatilidad siguen cotizando por debajo de sus medias históricas.

Las razones que han hecho repuntar a todos los activos de riesgo, han venido dadas, en primer lugar, por un acercamiento de posturas en el capítulo de la Guerra comercial China-EEUU, que ha permitido evitar una nueva oleada de nuevos aranceles, y por otro lado, una prórroga hasta el 22 de Mayo para llegar a un acuerdo de la Unión Europea con UK. Como nota positiva, destacar que el parlamento Británico ha tomado las riendas, lo que da pie, a buscar un Brexit más blando, frente a lo que el mercado descontaba a finales del 2018.

Por el lado de política monetaria, cabe destacar una tregua a la continua normalización de tipos por parte de la FED, dejando claro que durante el 2019 no habrá nuevas subidas de tipos y que modificara su política de reducción de balance. Por su parte, respecto a subidas de tipos, el BCE ha dejado claro, que por el momento no contempla subidas para el 2019. Con este nuevo posicionamiento hemos asistido a una caída de tipos generalizada en las curvas europeas.

En el mercado de divisas, la fortaleza del mercado Americano se ha hecho notar en el dólar, revalorizándose un 2% frente al Euro. La libra, ha sufrido una revalorización del 4% descontando una resolución favorable del Brexit;

Los activos de Renta Fija, tras un final de 2018 tan complicado, hemos vivido un arranque de año con revalorizaciones importantes. Los activos más penalizados el año anterior, el high yield y la deuda subordinada, han recuperado con fuerza y en general todo el crédito.

A lo largo del periodo conocimos los resultados de las compañías referentes al ejercicio 2018 y, en términos generales, volvieron a superar las estimaciones de consenso en un año claramente de menos a más a nivel operativo y de márgenes empresariales. Igualmente positivo han sido las perspectivas de sus negocios para el presente ejercicio, lo que nos hace ser optimistas en renta variable

La rentabilidad neta de la IIC en el trimestre ha sido del 1,33%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,84%. El Patrimonio de la IIC en el trimestre ha registrado una variación positiva del 0,82%. El número de participes en el trimestre ha registrado una variación negativa del -1,42%. Para la comparativa de la rentabilidad neta obtenida por la IIC con el rendimiento obtenido por el resto de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora, agrupados en función de su vocación gestora, consultar el cuadro del apartado 2.2.B). El impacto total de los gastos soportados en el período por la IIC ha sido del 0,06%. Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La beta de FONDGUISSONA, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,72. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 3 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j la IIC no posee ninguno. Durante el periodo la volatilidad ha sido del 1,16% y el índice de referencia ha obtenido una volatilidad del 1,37%. El VaR a 30 sesiones con un 99% de nivel de confianza es de un 5,49%.