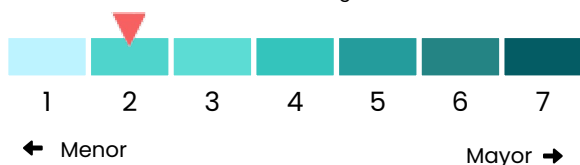


PLAN FAMILIAR P.P.

Perfil de riesgo



El SRRI es un indicador de riesgo histórico que mide la volatilidad de la cartera en la que invierte el fondo. Se utilizan datos históricos para calcularlo, no puede ser un indicador fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo, pudiendo cambiar con el tiempo. Tiene una escala definida entre 1 y 7, donde 1 es riesgo bajo (lo cual no quiere decir sin riesgo) y 7 riesgo alto.

Política de inversión

El Fondo tiene como objetivo de rentabilidad a largo plazo superar el rendimiento del Mercado Monetario más un diferencial de 100 puntos básicos. Por lo tanto, su política de inversión tiene un marcado carácter conservador, focalizándose principalmente en la protección del capital. El Fondo va destinado a todos aquellos inversores con un perfil conservador, que priman el ahorro a medio/largo plazo frente a la inversión especulativa. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A.

Informe de Gestión

Los mercados de renta variable cerraron el semestre con resultados positivos, pese a un contexto global tenso por conflictos geopolíticos y la política comercial de EE. UU. Las bolsas de España y Alemania lideraron en Europa, mientras que en EE. UU. se alcanzaron máximos históricos y los mercados emergentes vivieron su mejor inicio de año desde 2017. Aunque hubo momentos de tensión en la volatilidad (VIX) y el precio del petróleo, ambos indicadores volvieron a niveles normales gracias a mejores perspectivas económicas. El BCE mantuvo su política expansiva por la baja inflación, aunque advirtió que podría estar cerca el fin de los recortes. En cambio, la Reserva Federal adoptó una postura más conservadora. Respecto a la curva de tipos de más largo plazo, siguen bajos: el Bund alemán en 2,61% y el Treasury a 10 años en 4,23%. En divisas, el euro se fortaleció frente al dólar, apreciándose un 14% en el semestre. A nivel de gestión, en renta variable vendimos marginalmente algo de Línea Directa aprovechando el repunte de su cotización y reducirse, así, nuestro potencial alcista. Del mismo modo, vendimos toda la posición en Technogym con importantes plusvalías, ya que pensamos que con la subida de su cotización, la compañía cotiza en niveles más ajustados a nuestra valoración. Con la caja disponible, ampliamos la exposición en negocios de calidad, con balance fuerte y con potencial alcista como Global Dominion, Corticeira Amorim, Amplifon, JC Decaux o Teleperformance. A cierre de semestre, la renta variable suponía el 27% del patrimonio del Fondo. En renta fija, continuamos gestionando activamente la posición en pagarés, con el objetivo de obtener un extra de rentabilidad en compañías con un balance fuerte. Igualmente, acudimos a tres primarios en bonos de Newlat, Pikolin y Carraro con vencimientos entre 2030 y 2031 y con rentabilidades superiores al 5%. Por el lado de las ventas, nos ejecutaron anticipadamente la call del bono perpetuo de Repsol y se amortizó satisfactoriamente el bono de RCI Banque.

Características

Fecha de lanzamiento	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	18.516.487,68 euros
Valor Liquidativo	20,3417 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0127/N0171
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	2,18%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

Principales posiciones

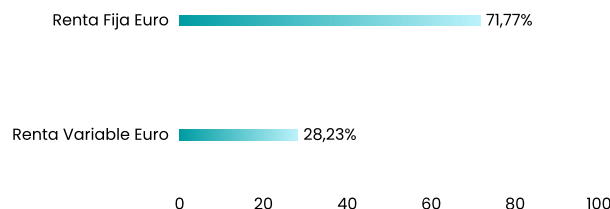
12M77 DEUDA DEL ESTADO	18,58%
ONTEX GROUP 3,5% 15/7/26	3,44%
TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	2,90%
NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	2,87%
GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	2,84%
PAGARE URBASER 21/7/25	2,81%
TELEPERFORMANCE	2,78%
PAGARE MOTA ENGIL 20/11/25	2,76%
PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/1/26	2,76%
FRESENIUS MEDICAL CARE	2,74%
	44,48%

Rentabilidad

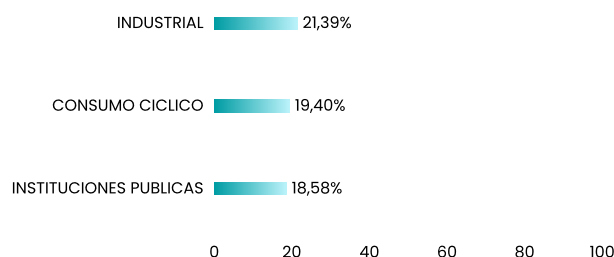


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,09 %	5,39 %	18,60 %	23,31 %	24,56 %	43,22 %	54,01 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,09 %	5,39 %	5,85 %	4,28 %	2,22 %	2,42 %	2,18 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	4,10 %	4,06 %	7,16 %	-1,45 %	2,97 %	1,11 %	5,54 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



## Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE6329443962	ONTEX GROUP 3,5% 15/7/26	EUR	610,29	3,30 %
BMG0112X1056	AEGON LTD	EUR	4,42	0,02 %
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	EUR	353,40	1,91 %
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	486,50	2,63 %
ES0000012M77	I2M77 DEUDA DEL ESTADO	EUR	3.300,15	17,82 %
ES0105065009	TALGO	EUR	148,00	0,80 %
ES0105130001	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	454,57	2,45 %
ES0105546008	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	405,60	2,19 %
ES0113860A34	BANCO SABADELL	EUR	202,72	1,09 %
ES0116920333	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	147,75	0,80 %
ES0176252718	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	248,85	1,34 %
ES0305072029	GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	EUR	503,73	2,72 %
ES0378165015	TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	EUR	515,06	2,78 %
ES0505075442	PAGARE EUSKALTEL 30/9/25	EUR	297,27	1,61 %
ES0505075590	PAGARE EUSKALTEL 25/3/26	EUR	97,44	0,53 %
ES0505293417	PAGARE GREENALIA 28/11/25	EUR	196,45	1,06 %
ES0505293441	PAGARE GREENALIA 29/5/26	EUR	286,60	1,55 %
ES0505401952	PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/1/26	EUR	490,52	2,65 %
ES0505438566	PAGARE URBASER 21/7/25	EUR	499,22	2,70 %
ES0505449225	PAGARE IZERTIS 24/07/25	EUR	399,19	2,16 %
ES0505613382	PAGARE OK MOBILITY 15/01/26	EUR	487,29	2,63 %
ES0505722209	PAGARE OESIA NETWORK 12/9/25	EUR	297,78	1,61 %
ES0505760167	PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 9/10/25	EUR	297,03	1,60 %
ES0505769127	PAGARE PATENTES TALGO 23/9/25	EUR	297,93	1,61 %
ES0505848061	PAGARE COX ABG GROUP 30/3/26	EUR	482,96	2,61 %
ES0531429118	PAGARE EROSKI SOC COOP 18/7/25	EUR	199,67	1,08 %
ES0531429126	PAGARE EROSKI SOC COOP 19/9/25	EUR	297,69	1,61 %
ES0565386408	PAGARE SOLARIA MEDIO AMBIENTE25/9/25	EUR	297,76	1,61 %
ES0565386416	PAGARE SOLARIA MEDIO AMBIENTE24/10/25	EUR	198,07	1,07 %
ES05846960P1	PAGARE MASMOVIL 14/10/25	EUR	99,02	0,53 %
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	EUR	493,92	2,67 %
FR0000077919	JC DECAUX	EUR	387,50	2,09 %
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	381,60	2,06 %

## Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
FR0005691656	TRIGANO SA	EUR	295,80	1,60 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	234,37	1,27 %
IT0004056880	AMPLIFON SPA	EUR	398,60	2,15 %
IT0006769563	CARRARO FINANCE 5,25% 17/4/30	EUR	204,15	1,10 %
NL0000116150	AEGON FRN PERPETUA	EUR	81,85	0,44 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	211,10	1,14 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	158,40	0,86 %
PTG590JM0021	PAGARE GREENVOLT ENERGIAS 10/3/26	EUR	485,63	2,62 %
PTME16JM0118	PAGARE MOTA ENIGIL 20/11/25	EUR	490,41	2,65 %
XS1814065345	GESTAMP 3,25% 30/04/26	EUR	100,48	0,54 %
XS2668070662	MAIRE TECNIMONT 6,5% 5/10/28	EUR	316,80	1,71 %
XS2958536976	NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	EUR	509,11	2,75 %
XS3071337847	SACYR 4,75% 29/5/30	EUR	406,38	2,19 %

## Comisiones y gastos aplicados en el periodo sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan

Comisiones y gastos	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	Periodo			Acumulada		
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
<b>Gestión directa (s/patrimonio)</b>	0,31	0,00	0,31	0,62	0,00	0,62
<b>Gestión indirecta (2).</b>	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
<b>Depósito directa.</b>	0,02	na	0,02	0,05	na	0,05
<b>Depósito indirecta (3).</b>	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
<b>Gastos soportados por Plan (4)</b>	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.

(2) Comisiones de gestión indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(3) Comisiones de depósito indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(4) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	Porcentaje efectivamente soportado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
<b>Servicios de análisis financ.</b>	0,00	0,00
<b>Utilización índices referencia</b>	0,00	0,00
<b>Análisis de sostenibilidad.</b>	0,00	0,00
<b>Auditoría y otros serv.profes.</b>	0,01	0,01
<b>Comisión de Control</b>	0,00	0,00
<b>Liquidación oper.de inversión</b>	0,00	0,00
<b>Revisión financiera actuarial.</b>	0,00	0,00
<b>Otros gastos soportados Plan (1)</b>	0,00	0,00

(1) Otros gastos soportados por el plan: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estos gastos.

## 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.