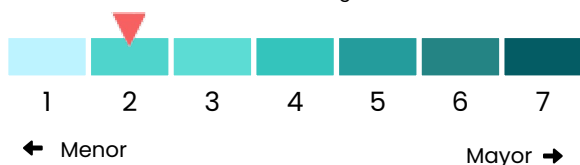


PLAN FAMILIAR P.P.

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 un nuevo trimestre en positivo, destacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inversor en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado de niveles de volatilidad históricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 13,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el precio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres consecutivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y allanando el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Unidos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron descendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, representados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando el trimestre en 1,1734. A nivel de gestión, en renta variable deshicimos las posición en Aegon al vender un remanente de acciones procedentes del cobro del dividendo. Aprovechamos los descensos de las cotizaciones de Amplifon y Carl Zeiss Meditec para aumentar la posición, siendo ambos líderes estructurales a largo plazo en sus respectivos negocios. Del mismo modo, volvimos a incluir en cartera la cervecera líder mundial Anheuser Busch Inbev, la cual habíamos vendido previamente con plusvalías, ante un nuevo descenso de su cotización. A cierre de trimestre, la exposición en Bolsa suponía un 28% del patrimonio, cerca del límite del 30%. 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. En bonos corporativos, solamente destacar la amortización con éxito de la emisión de Ontex.

Características

Fecha de lanzamiento	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	18.430.339,84 euros
Valor Liquidativo	19,9914 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

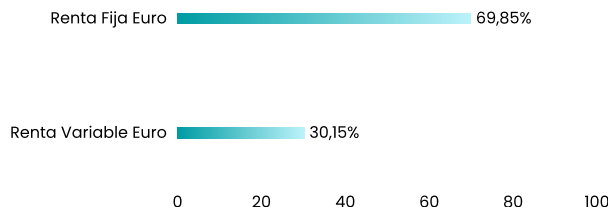
12067 DEUDA DEL ESTADO	21,34%
TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	3,09%
GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	3,03%
NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	3,02%
PAGARE MOTA ENGIL 20/11/25	2,94%
PAGARE GESTAMP 16/03/26	2,93%
PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/1/26	2,93%
PAGARE OK MOBILITY 15/01/26	2,92%
PAGARE GREENVOLT ENERGIAS 10/3/26	2,91%
PAGARE COX ABG GROUP 30/3/26	2,90%
	48,01%

Rentabilidad

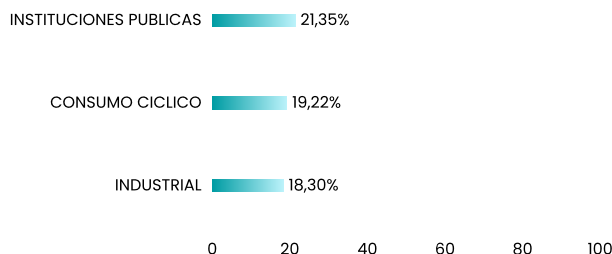


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,72 %	2,31 %	19,38 %	21,23 %	25,48 %	39,36 %	50,62 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-1,72 %	2,31 %	6,08 %	3,93 %	2,30 %	2,24 %	2,07 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	2,30 %	4,06 %	7,16 %	-1,45 %	2,97 %	1,11 %	5,54 %

Composición de la Cartera



Distribución sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	203,20	1,10 %
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	EUR	392,08	2,13 %
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	446,60	2,42 %
ES0000012067	I2O67 DEUDA DEL ESTADO	EUR	3.600,16	19,53 %
ES0105065009	TALGO	EUR	137,25	0,74 %
ES0105130001	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	474,15	2,57 %
ES0105546008	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	387,00	2,10 %
ES0113860A34	BANCO SABADELL	EUR	247,50	1,34 %
ES0116920333	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	146,70	0,80 %
ES0176252718	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	259,17	1,41 %
ES0305072029	GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	EUR	511,79	2,78 %
ES0378165015	TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	EUR	520,90	2,83 %
ES0505075590	PAGARE EUSKALTEL 25/3/26	EUR	98,30	0,53 %
ES0505075640	PAGARE EUSKALTEL 28/9/26	EUR	289,74	1,57 %
ES0505223455	PAGARE GESTAMP 16/03/26	EUR	494,25	2,68 %
ES0505293417	PAGARE GREENALIA 28/11/25	EUR	198,63	1,08 %
ES0505293441	PAGARE GREENALIA 29/5/26	EUR	290,15	1,57 %
ES0505401952	PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/1/26	EUR	494,94	2,69 %
ES0505613382	PAGARE OK MOBILITY 15/01/26	EUR	493,17	2,68 %
ES0505722274	PAGARE OESIA NETWORK 5/6/26	EUR	485,81	2,64 %
ES0505760167	PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 9/10/25	EUR	299,76	1,63 %
ES0505760258	PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 11/6/26	EUR	97,50	0,53 %
ES0505848061	PAGARE COX ABG GROUP 30/3/26	EUR	488,58	2,65 %
ES0531429183	PAGARE EROSKI SOC COOP 20/2/26	EUR	197,49	1,07 %
ES0565386416	PAGARE SOLARIA MEDIO AMBIENTE24/10/25	EUR	199,62	1,08 %
ES0565386499	PAGARE SOLARIA MEDIO AMBIENTE26/03/26	EUR	294,73	1,60 %
ES05846960P1	PAGARE MASMOVIL 14/10/25	EUR	99,88	0,54 %
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	EUR	380,04	2,06 %
FR0000077919	JC DECAUX	EUR	381,75	2,07 %
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	386,65	2,10 %
FR0005691656	TRIGANO SA	EUR	296,60	1,61 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	191,87	1,04 %
IT0004056880	AMPLIFON SPA	EUR	415,65	2,26 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
IT0006768151	CARRARO FINANCE 5,25% 17/4/30	EUR	209,62	1,14 %
NL0000116150	AEGON FRN PERPETUA	EUR	76,81	0,42 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	195,20	1,06 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	144,00	0,78 %
PTG59OJM0021	PAGARE GREENVOLT ENERGIAS 10/3/26	EUR	490,78	2,66 %
PTME16JM0118	PAGARE MOTA ENGLI 20/11/25	EUR	496,63	2,69 %
XS1814065345	GESTAMP 3,25% 30/04/26	EUR	101,49	0,55 %
XS2668070662	MAIRE TECNIMONT 6,5% 5/10/28	EUR	324,11	1,76 %
XS2958536976	NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	EUR	508,87	2,76 %
XS3071337847	SACYR 4,75% 29/5/30	EUR	418,06	2,27 %

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
Gestión directa (s/patrimonio)	0,32	0,00	0,32	0,93	0,00	0,93
Gestión indirecta (2).	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,03	na	0,03	0,07	na	0,07
Depósito indirecta (3).	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Gastos soportados por Plan (4)	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
Servicios de análisis financ.	0,00	0,00
Utilización índices referencia	0,00	0,00
Análisis de sostenibilidad.	0,00	0,00
Auditoría y otros serv.profes.	0,01	0,02
Comisión de Control	0,00	0,00
Liquidación oper.de inversión	0,00	0,00
Revisión financiera actuarial.	0,00	0,00
Otros gastos soportados Plan (1)	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.