

PLAN FAMILIAR P.P.



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 principales índices de renta variable mantuvieron su senda alcista durante el último trimestre del ejercicio, lo que permitió cerrar el semestre en positivo y culminar 2025 con revalorizaciones de doble dígito. Los resultados empresariales continuaron siendo sólidos, superando tanto los registrados en 2024 como las expectativas del consenso del mercado. En las reuniones mantenidas con las compañías no se percibió un clima de euforia, mientras que el entorno de mercado siguió caracterizándose por niveles de volatilidad reducidos, con la única excepción del repunte registrado en abril como consecuencia de las amenazas arancelarias anunciadas por la Administración Trump. Por sectores, el bancario lideró claramente las subidas, mientras que el sector de medios presentó el peor comportamiento relativo. No obstante, numerosas empresas aprovecharon este entorno para refinanciar su deuda, alargando vencimientos y reduciendo el coste financiero, lo que previsiblemente contribuirá a una mejora de sus resultados futuros. Finalmente, en el mercado de divisas se produjo un movimiento relevante con la debilidad del dólar estadounidense. El euro se apreció cerca de un 14% frente al dólar, cerrando el ejercicio en 1,1746 dólares por euro. Durante el trimestre se reforzaron posiciones en renta variable aprovechando caídas en Amplifon y Carl Zeiss Meditec, consideradas líderes a largo plazo con valoraciones atractivas. Además, se incorporó Colonial a la cartera por la debilidad de su cotización, destacando la calidad de sus activos, su alta ocupación y su capacidad para aportar estabilidad y potencial de revalorización en un entorno de mercado adverso. En el ámbito de renta fija, se incorporaron dos nuevas emisiones corporativas de General de Alquiler de Maquinaria y Greenalia, ambas con vencimiento en 2030 y cupones del 5,25% y 7%, respectivamente. Adicionalmente, el bono de Maire Tecnimont con vencimiento en 2028 fue amortizado anticipadamente con prima, procediéndose a su sustitución por una nueva emisión del mismo emisor con vencimiento en 2030 y un cupón del 4%. Finalmente, continuamos gestionando de forma activa la posición en pagarés, con el objetivo de optimizar la rentabilidad a través de emisores con balances sólidos y bajo perfil de riesgo.

Características

Fecha de lanzamiento	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	18.874.626,26 euros
Valor Liquidativo	20,0772 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

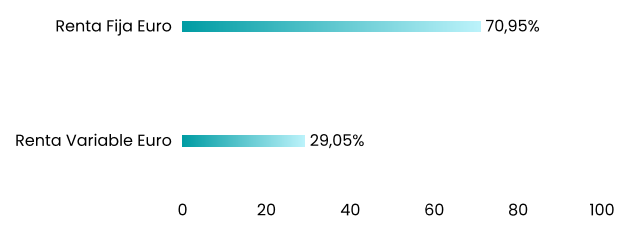
Principales posiciones

12059 DEUDA DEL ESTADO	19,95%
AMPLIFON SPA	3,43%
TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	2,93%
NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	2,87%
GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	2,87%
MAIRE SPA 4% 13/11/30	2,86%
PAGARE OK MOBILITY 15/01/26	2,77%
PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/1/26	2,77%
PAGARE GESTAMP 16/03/26	2,76%
PAGARE GREENVOLT ENERGIAS 10/3/26	2,75%
	45,96%

Rentabilidad



Composición de la Cartera



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,43 %	2,75 %	14,58 %	16,28 %	25,14 %	40,67 %	51,53 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,43 %	2,75 %	4,64 %	3,06 %	2,27 %	2,30 %	2,10 %
Rentab. anual	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fondo	2,74 %	4,06 %	7,16 %	-1,45 %	2,97 %	1,11 %	5,54 %

## Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	219,60	1,16 %
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	EUR	400,00	2,12 %
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	407,60	2,16 %
ES0000012059	12059 DEUDA DEL ESTADO	EUR	3.600,16	19,07 %
ES0105065009	TALGO	EUR	140,00	0,74 %
ES0105130001	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	479,95	2,54 %
ES0105546008	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	335,40	1,78 %
ES0113860A34	BANCO SABADELL	EUR	252,37	1,34 %
ES0139140174	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	81,97	0,43 %
ES0176252718	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	277,20	1,47 %
ES0241571019	GENERAL ALQUILER 5,25% 25/11/30	EUR	301,48	1,60 %
ES0305072029	GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	EUR	517,38	2,74 %
ES0378165015	TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	EUR	528,55	2,80 %
ES0505075590	PAGARE EUSKALTEL 25/3/26	EUR	99,20	0,53 %
ES0505075640	PAGARE EUSKALTEL 28/9/26	EUR	292,35	1,55 %
ES0505079337	PAGARE GREENERGY RENOVABLES 23/10/26	EUR	484,46	2,57 %
ES0505223455	PAGARE GESTAMP 16/03/26	EUR	497,51	2,64 %
ES0505293441	PAGARE GREENALIA 29/5/26	EUR	293,94	1,56 %
ES0505401952	PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/1/26	EUR	499,40	2,65 %
ES0505613382	PAGARE OK MOBILITY 15/01/26	EUR	499,12	2,64 %
ES0505722274	PAGARE OESIA NETWORK 5/6/26	EUR	491,14	2,60 %
ES0505760258	PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 11/6/26	EUR	98,42	0,52 %
ES0505760266	PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 17/09/26	EUR	389,37	2,06 %
ES0505848061	PAGARE COX ABG GROUP 30/3/26	EUR	494,46	2,62 %
ES0531429183	PAGARE EROSKI SOC COOP 20/2/26	EUR	199,14	1,06 %
ES0565386499	PAGARE SOLARIA MEDIO AMBIENTE26/03/26	EUR	297,52	1,58 %
ES0565386523	PAGARE SOLARIA MEDIO AMBIENTE24/4/26	EUR	197,97	1,05 %
ES05781650J8	PAGARE TECNICAS REUNIDAS 30/10/26	EUR	97,13	0,51 %
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	EUR	371,04	1,97 %
FR0000077919	JC DECAUX	EUR	387,00	2,05 %
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	403,95	2,14 %
FR0005691656	TRIGANO SA	EUR	350,60	1,86 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	195,00	1,03 %

## Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
IT0004056880	AMPLIFON SPA	EUR	618,75	3,28 %
IT0006768151	CARRARO FINANCE 5,25% 17/4/30	EUR	207,93	1,10 %
NL0000116150	AEGON FRN PERPETUA	EUR	75,02	0,40 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	189,40	1,00 %
NO0013684563	GREENALIA 7% 20/11/30	EUR	202,30	1,07 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	132,20	0,70 %
PTG590JM0021	PAGARE GREENVOLT ENERGIAS 10/3/26	EUR	496,13	2,63 %
PTME9GJM0007	PAGARE MOTA ENGL SGPS 25/9/26	EUR	482,38	2,56 %
XS2958536976	NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	EUR	518,00	2,74 %
XS3071337847	SACYR 4,75% 29/5/30	EUR	423,67	2,24 %
XS3207981161	MAIRE SPA 4% 13/11/30	EUR	516,51	2,74 %

## 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>	0,32	0,00	0,32	1,25	0,00	1,25
<b>Gestión indirecta (2).</b>	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
<b>Depósito directa.</b>	0,03	na	0,03	0,10	na	0,10
<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	0,03
<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.