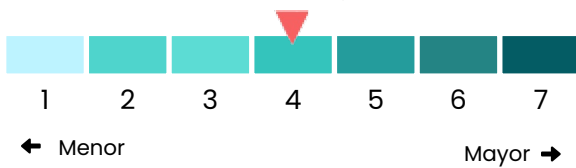


COLLINS PATRIMONIO GLOBAL P.P.

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

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice 50% MSCI World Index + 50% Eonia. El fondo podrá invertir entre el 0% y 100% de la exposición total, tanto en activos de renta variable como en activos de renta fija, incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario, bien de emisores públicos o privados de países pertenecientes a la OCDE. La exposición al riesgo divisa podrá alcanzar el 100% del patrimonio. El fondo podrá invertir en activos mercados emergentes. La Gestora tiene un contrato asesoramiento para la gestión del Fondo con COLLINS PATRIMONIOS EAF. Delegación de la Gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A.

Informe de Gestión

El Plan de Pensiones Collins Patrimonio Global ha cerrado el trimestre con una rentabilidad del -0,68% en el aºo. La economía global ha transitado el primer trimestre de 2026 en un entorno más complejo de lo anticipado a cierre de 2025, marcado por un deterioro significativo del contexto geopolítico y un repunte de la volatilidad en los mercados financieros. El detonante principal ha sido el inicio de la campaña militar contra Irán a finales de febrero y el cierre efectivo del Estrecho de Ormuz, lo que ha generado un shock energético relevante, con el precio del crudo superando los 100 dólares por barril y presionando al alza las expectativas de inflación. Este escenario ha tenido un impacto directo en los mercados. Las bolsas globales han cerrado el trimestre con caídas generalizadas, con mayor debilidad en Estados Unidos, donde el S&P 500 ha retrocedido un 3%. La renta fija también ha registrado pérdidas, afectada por el repunte de los tipos de interés y la ampliación de las primas de riesgo, en un contexto de revisión abrupta de expectativas sobre política monetaria. En paralelo, los activos tradicionalmente defensivos como el oro han mostrado un comportamiento positivo, aunque con elevada volatilidad tras el fuerte rally del aºo anterior. En este contexto, los bancos centrales han adoptado una postura de espera. La Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios durante el trimestre, ante la incertidumbre generada por el shock energético y su potencial impacto inflacionario. El mercado ha ajustado de forma significativa sus expectativas, pasando de anticipar recortes en 2026 a retrasarlos hacia 2027. En la eurozona, el BCE también ha optado por mantener los tipos, si bien el repunte de la energía introduce un dilema relevante, al tratarse de un shock de oferta que presiona la inflación pero deteriora el crecimiento, limitando la eficacia de la política monetaria. En conjunto, el trimestre deja un entorno claramente más incierto, donde la narrativa de estabilización macroeconómica se ve condicionada por factores exógenos, principalmente el conflicto en Oriente Medio y su impacto sobre la energía. La evolución de estos elementos será clave para determinar tanto la trayectoria de la inflación como el margen de actuación de los bancos centrales en los próximos meses.

Características

Fecha de lanzamiento	01/07/2021
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	3.014.810,56 euros
Valor Liquidativo	12,2885 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F2166/N5425
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	3,28%
Liquidez	Diaría
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P. S.A.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

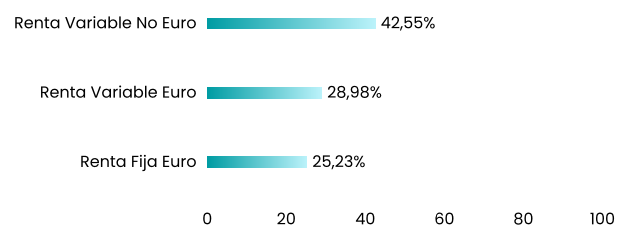
Principales posiciones

ISHARES CORE EUR A ETF	4,64%
CAMECO CORP	3,92%
ATHORA HOLDING 5,875% 10/9/34	3,72%
CEPSA FINANCE 4,125% 11/4/31	3,70%
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	3,69%
VOLKSWAGEN FIN SERV 3,625% 19/5/29	3,65%
AMERICAN EXPRESS VARIABLE 20/5/32	3,60%
BOOKING HOLDINGS 3,125% 9/5/31	3,56%
LVMH MOET HENNESSY VUITT 2,625% 7/3/29	3,50%
ALPHABET 2,875 % 6/11/31	3,49%
	37,47%

Rentabilidad



Composición de la Cartera



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-0,86 %	11,18 %	27,38 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	-0,86 %	11,18 %	8,40 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	-0,86 %	11,19 %	8,81 %	17,98 %	-14,57 %	0,00 %	0,00 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
CA06849F1080	BARRICK MINING CORP	USD	61,23	2,03 %
CAI3321I1085	CAMECO CORP	CAD	110,41	3,66 %
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE	EUR	56,49	1,87 %
DE0007010803	RATIONAL	EUR	22,39	0,74 %
DE0007030009	RHEINMETALL	EUR	57,78	1,92 %
ES0105046017	AENA SME	EUR	49,25	1,63 %
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP (HOLDING)	EUR	93,95	3,12 %
FR0000073272	SAFRAN	EUR	54,20	1,80 %
FR0000120321	L'OREAL	EUR	38,77	1,29 %
FR0000121329	THALES	EUR	16,89	0,56 %
FR0000121972	SCHNEIDER	EUR	63,00	2,09 %
FR0014002ED2	LVMH MOET HENNESSY VUITT 2,625% 7/3/29	EUR	98,67	3,27 %
GB00BGBN7C04	SSP GROUP	GBP	16,83	0,56 %
IE00BF1IF565	ISHARES CORE EUR A ETF	EUR	130,91	4,34 %
IT0001347308	BUZZI UNICEM	EUR	34,46	1,14 %
IT0004965148	MONCLER	EUR	51,55	1,71 %
IT0005239360	UNICREDIT	EUR	46,25	1,53 %
NL0000235190	AIRBUS SE	EUR	47,44	1,57 %
NL0011585146	FERRARI NV	EUR	53,58	1,78 %
NO0013671107	INTERNATIONAL PETROLEUM 7,5% 10/10/30	USD	91,25	3,03 %
SE0004635878	SAGAX AB A	SEK	53,20	1,76 %
SE0017486889	ATLAS COPCO AB A	SEK	37,67	1,25 %
US02079K1079	ALPHABET INC/CA-CL C	USD	49,39	1,64 %
US09290D1019	BLACKROCK INC	USD	35,77	1,19 %
US14316J1088	CARLYLE GROUP	USD	41,15	1,37 %
US1667641005	CHEVRONTEXACO	USD	33,47	1,11 %
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	28,26	0,94 %
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	USD	39,78	1,32 %
US34859E1091	FORTINET	USD	29,41	0,98 %
US4642874576	ISHARES BARCLAYS 1-3 YEAR TR ETF	USD	57,15	1,90 %
US5324571083	EI LILLY & CO	USD	35,01	1,16 %
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	USD	55,33	1,84 %
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	80,06	2,66 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY	USD	56,99	1,89 %
US6153691059	MOODY'S CORPORATION	USD	39,25	1,30 %
US6516391066	NEWMONT CORP	USD	80,45	2,67 %
US67066G1040	NVIDIA	USD	56,58	1,88 %
US78409V1044	SP GLOBAL	USD	28,70	0,95 %
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	USD	104,09	3,45 %
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	USD	69,03	2,29 %
XS2800064912	CEPSA FINANCE 4,125% 11/4/31	EUR	104,32	3,46 %
XS2831758474	ATHORA HOLDING 5,875% 10/9/34	EUR	104,95	3,48 %
XS2941605078	VOLKSWAGEN FIN SERV 3,625% 19/5/29	EUR	102,77	3,41 %
XS3015761458	AMERICAN EXPRESS VARIABLE 20/5/32	EUR	101,59	3,37 %
XS3070032100	BOOKING HOLDINGS 3,125% 9/5/31	EUR	100,44	3,33 %
XS3224609290	ALPHABET 2,875 % 6/11/31	EUR	98,31	3,26 %

## 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>	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25
<b>Gestión indirecta (2). (*)</b>	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
<b>Depósito directa.</b>	0,02	na	0,02	0,02	na	0,02
<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.

\* Por inversión en IICs, ETFs u otros productos con comisiones de gestión y/o depósito en cartera.

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>	0,05	0,05
<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.