

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados estuvieron marcados por el alza energética, la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio y una elevada volatilidad bursátil. En EE.UU., el S&P 500 retrocedió un 4,4% y el Nasdaq 100 un 5,8%, afectados por la corrección de los valores de crecimiento, especialmente las grandes tecnológicas, ante el aumento de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cayó un 2,3%, mientras que Japón destacó con un avance del TOPIX del 3,6%, favorecido por la debilidad del yen y las expectativas de estímulo fiscal. Por sectores, Energía y Materiales Básicos lideraron las ganancias, mientras que Tecnología y Consumo Discrecional fueron los más penalizados, reflejando una rotación hacia estilos value. La volatilidad aumentó significativamente, con el VIX pasando de 14-15 puntos a comienzos de enero hasta máximos cercanos a 35 puntos en marzo. La macroeconomía mostró un crecimiento moderado en EE.UU., con un mercado laboral resistente e inflación cercana al 2,4%. En la Eurozona, el crecimiento continuó siendo débil pero positivo, con una inflación impulsada por el encarecimiento del petróleo y gas. En el mercado de divisas, el euro pasó de cotizar cerca de 1,20 USD/EUR en enero a 1,15 USD/EUR en marzo. El Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre, al subir desde 61 USD/barril hasta superar los 115 USD/barril, impulsado por las interrupciones en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio. En política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal mantuvieron un enfoque prudente. El BCE conservó la facilidad de depósito en el 2%, revisó la inflación prevista para 2026 hasta el 2,6% y redujo sus previsiones de crecimiento. La Reserva Federal mantuvo los fed funds en el rango 3,50%-3,75%, aplazando futuras bajadas de tipos. Pese al complicado inicio de año, el semestre finalizó con ganancias en los principales mercados. En EE.UU., el S&P 500 avanzó un 9,6%, el Nasdaq un 12,8% y el Dow Jones un 8,9%, apoyados por la inversión en inteligencia artificial y unos beneficios empresariales sólidos. En Europa, las bolsas se beneficiaron de mejores perspectivas de crecimiento y del aumento del gasto en infraestructuras y defensa, aunque marzo y abril estuvieron marcados por correcciones provocadas por las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. El VIX alcanzó niveles de 30-40 puntos durante marzo y abril y cerró junio cerca de 18 puntos. El BCE revisó el crecimiento de la Eurozona hasta el 0,8% y la inflación alcanzó el 2,8% interanual en junio. El Brent comenzó el año cerca de 60 USD/barril, superó temporalmente los 120 USD y cerró junio alrededor de 72 USD/barril. En junio, el BCE elevó la facilidad de depósito 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, mientras la Reserva Federal mantuvo los tipos sin cambios. En la gestión de la cartera, se incrementó la posición en Kerry Group, se incorporó Sanofi y la exposición a renta variable se situó próxima al límite legal del 30%. En renta fija se añadieron bonos de ENCE (2030,TIR 4,1%), Greenvolt (2029,TIR 6%), Oesia (2031,TIR 6%) y Gestamp (2030,TIR 4,32%), manteniendo además una gestión activa de pagarés para optimizar la rentabilidad con emisores de bajo riesgo.

Características

Fecha de lanzamiento	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	18.875.428,78 euros
Valor Liquidativo	20,2544 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

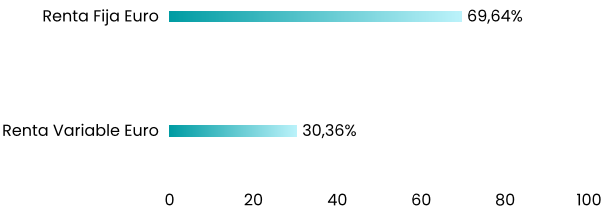
TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	2,86%
NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	2,86%
BNP PARIBAS	2,86%
GESTAMP 4,375% 15/10/30	2,84%
MAIRE SPA 4% 13/11/30	2,84%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,1% 29/01/30	2,83%
GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	2,82%
OESIA NETWORKS SL 6.% 22/12/2031	2,81%
GREENVOLT ENERGIAS 4.65% 14/02/2029	2,78%
PAGARE URBASER 30/10/26	2,77%
	28,27%

Rentabilidad



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	3,18 %	-0,43 %	10,48 %	13,91 %	26,13 %	39,16 %	53,66 %
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	3,18 %	-0,43 %	3,38 %	2,64 %	2,35 %	2,23 %	2,17 %
Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	0,88 %	2,74 %	4,06 %	7,16 %	-1,45 %	2,97 %	1,11 %

Composición de la Cartera



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	290,64	1,54 %
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	EUR	266,20	1,41 %
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	396,00	2,10 %
ES0105065009	TALGO	EUR	132,25	0,70 %
ES0105130001	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	432,10	2,29 %
ES0105546008	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	360,60	1,91 %
ES0113860A34	BANCO SABADELL	EUR	232,42	1,23 %
ES0139140174	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	85,05	0,45 %
ES0176252718	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	425,25	2,25 %
ES0205722004	OESIA NETWORKS SL 6.% 22/12/2031	EUR	500,16	2,65 %
ES0241571019	GENERAL ALQUILER 5,25% 25/11/30	EUR	310,30	1,64 %
ES0305072029	GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	EUR	503,47	2,67 %
ES0305079024	GREENERGY RENOVABLES 5% 31/3/30	EUR	304,37	1,61 %
ES0330625007	ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,1% 29/01/30	EUR	505,07	2,68 %
ES0378165015	TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	EUR	509,96	2,70 %
ES0505075640	PAGARE EUSKALTEL 28/9/26	EUR	297,35	1,58 %
ES0505079337	PAGARE GREENERGY RENOVABLES 23/10/26	EUR	493,64	2,62 %
ES0505130874	PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS22/1/27	EUR	490,57	2,60 %
ES0505394926	PAGARE TSK ELECTRONICA ELECTRICIDAD 21/1	EUR	98,75	0,52 %
ES0505401056	PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/7/27	EUR	480,68	2,55 %
ES0505438723	PAGARE URBASER 30/10/26	EUR	494,36	2,62 %
ES0505555708	PAGARE NIMO'S HOLDING 22/1/27	EUR	487,54	2,58 %
ES0505613499	PAGARE OK MOBILITY 10/11/26	EUR	491,46	2,60 %
ES0505628521	PAGARE LA SIRENA 18/01/27	EUR	486,03	2,57 %
ES0505630469	PAGARE CIE AUTOMOTIVE 28/1/27	EUR	491,33	2,60 %
ES0505760266	PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 17/09/26	EUR	396,65	2,10 %
ES05092601D8	PAGARE AMPER 23/10/26	EUR	294,68	1,56 %
ES05364630X6	PAGARE AUDAX RENOVABLE 28/1/27	EUR	488,13	2,59 %
ES05781650J8	PAGARE TECNICAS REUNIDAS 30/10/26	EUR	98,77	0,52 %
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	EUR	275,88	1,46 %
FR0000077919	JC DECAUX	EUR	481,00	2,55 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	180,19	0,95 %
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	510,70	2,71 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
FR0005691656	TRIGANO SA	EUR	281,00	1,49 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	281,22	1,49 %
IT0004056880	AMPLIFON SPA	EUR	426,42	2,26 %
IT0006768151	CARRARO FINANCE 5,25% 17/4/30	EUR	207,51	1,10 %
NL0000116150	AEGON FRN PERPETUA	EUR	80,61	0,43 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	228,20	1,21 %
NO0013684563	GREENALIA 7% 20/11/30	EUR	200,62	1,06 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	127,80	0,68 %
PTGIVRJM0154	PAGARE VISABEIRA 21/7/27	EUR	480,95	2,55 %
PTGNVKOM000	GREENVOLT ENERGIAS 4.65% 14/02/2029	EUR	496,07	2,63 %
PTME9GJM0007	PAGARE MOTA ENGIL SGPS 25/9/26	EUR	494,09	2,62 %
XS2484362558	ACCIONA FINANCIACION FIL 2,501% 24/1/28	EUR	297,55	1,58 %
XS2958536976	NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	EUR	510,36	2,70 %
XS3071337847	SACYR 4,75% 29/5/30	EUR	411,49	2,18 %
XS3193932699	GESTAMP 4,375% 15/10/30	EUR	505,79	2,68 %
XS3207981161	MAIRE SPA 4% 13/11/30	EUR	507,04	2,69 %

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)	0,31	0,00	0,31	0,62	0,00	0,62
Gestión indirecta (2). (*)	0,00	na	0,00	0,00	na	0,00
Depósito directa.	0,02	na	0,02	0,05	na	0,05
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.
* 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
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 onsiderarse 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.