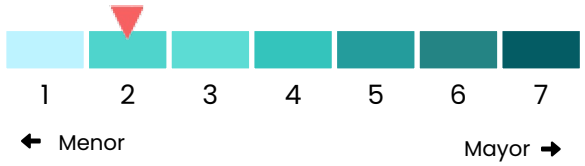
GAESCO SENIOR F.P.

30 de Septiembre de 2026

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

Durante el tercer trimestre de 2026, las bolsas mundiales mostraron una evolución desigual, favorable para los índices de tecnología e inteligencia artificial. La inversión empresarial, los beneficios resistentes y una actividad superior a lo previsto impulsaron el mercado, aunque en septiembre la inflación energética, el aumento de las rentabilidades de la deuda pública y el endurecimiento monetario limitaron las ganancias. Destacaron tecnología, servicios de comunicación y energía; retrocedieron utilities, inmobiliario, consumo discrecional y otros sectores sensibles a los tipos. El VIX cerró septiembre en torno a 16 puntos, sin aversión generalizada al riesgo. Los indicadores adelantados aceleraron en Estados Unidos y la zona euro. En EE. UU., el ISM manufacturero terminó septiembre en 54,5 puntos y acumuló nueve meses consecutivos de expansión, con mejoras en nuevos pedidos y empleo; los precios pagados subieron hasta 77,9 puntos. El último ISM de servicios, correspondiente a agosto, alcanzó 55,4 puntos. En la eurozona, el PMI manufacturero llegó a 52,9 puntos en septiembre y el indicador adelantado de servicios avanzó hasta 53,0, frente a 51,6 en agosto; ambos superaron el umbral expansivo de 50. BCE y Reserva Federal adoptaron una postura restrictiva y priorizaron la inflación frente al crecimiento. El BCE mantuvo los tipos en julio, con la facilidad de depósito en el 2,25%, y en septiembre elevó sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos: depósito al 2,50%, refinanciación al 2,65% y crédito marginal al 2,90%, ante las presiones inflacionistas del conflicto en Oriente Medio y con decisiones dependientes de los datos. La Reserva Federal mantuvo en julio el rango del 3,50% al 3,75%; tres miembros defendieron una subida de 25 puntos básicos. En septiembre lo elevó unánimemente al 3,75%-4,00%. El euro pasó de aproximadamente 1,139 dólares por euro a finales de junio a 1,136 al cierre de septiembre. El Brent cerró septiembre alrededor de 103 dólares por barril, frente a niveles cercanos a 72 dólares al final de junio, por las tensiones en Oriente Medio, los riesgos sobre el estrecho de Ormuz y las dudas sobre la oferta. El gas europeo TTF terminó el trimestre cerca de 72 euros/MWh por la reducción de los flujos de GNL procedentes del Golfo Pérsico; el aumento de la producción en Norteamérica y África amortiguó parcialmente el impacto. Durante el trimestre se redujo parcialmente la exposición en JC Decaux, al disminuir levemente el diferencial de valoración tras su buen comportamiento bursátil. Se incorporó Cie Automotive por cumplir los requisitos de inversión: empresa de calidad, balance fuerte, liderazgo sectorial, equipo directivo excelente y valoración fundamental claramente superior a su cotización. A 30 de septiembre, la renta variable estaba prácticamente en el límite máximo legal del 30% del patrimonio. La normalización de tipos, especialmente después del verano, permitió aumentar la deuda corporativa con la caja disponible, seleccionando empresas de calidad y balance fuerte, en duraciones en torno a los cuatro años y con rentabilidades claramente superiores al 4%.

Características

Fecha de lanzamiento	30/11/1989
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	19.733.790,49 euros
Valor Liquidativo	20,6384 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0127/N0171
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	2,67%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

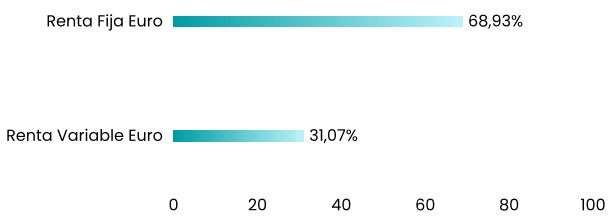
Principales posiciones

AMPLIFON SPA	2,95%
GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	2,77%
TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	2,76%
ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,1% 29/01/30	2,75%
MAIRE SPA 4% 13/11/30	2,74%
NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	2,72%
GESTAMP 4,375% 15/10/30	2,71%
PAGARE URBASER 30/10/26	2,70%
PAGARE GRENERGY RENOVABLES 23/10/26	2,70%
GREENVOLT ENERGIAS 4.65% 14/02/2029	2,69%
	27,49%

Rentabilidad



Composición de la Cartera



Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,90 %	3,24 %	12,85 %	15,41 %	26,54 %	42,49 %	55,52 %

TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	1,90 %	3,24 %	4,11 %	2,91 %	2,38 %	2,39 %	2,23 %

Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	2,79 %	2,74 %	4,06 %	7,16 %	-1,45 %	2,97 %	1,11 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	261,28	1,32 %
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC	EUR	312,80	1,59 %
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	395,70	2,01 %
ES0105065009	TALGO	EUR	120,00	0,61 %
ES0105130001	GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	384,97	1,95 %
ES0105546008	LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	372,00	1,89 %
ES0105630315	CIE AUTOMOTIVE	EUR	180,25	0,91 %
ES0113860A34	BANCO SABADELL	EUR	273,90	1,39 %
ES0139140174	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	EUR	74,04	0,38 %
ES0176252718	MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	362,95	1,84 %
ES0205722004	OESIA NETWORKS SL 6.% 22/12/2031	EUR	488,44	2,48 %
ES0241571019	GENERAL ALQUILER 5,25% 25/11/30	EUR	308,03	1,56 %
ES0305072029	GRUPO PIKOLIN 5,65% 20/5/30	EUR	511,09	2,59 %
ES0305079024	GRENERGY RENOVABLES 5% 31/3/30	EUR	293,80	1,49 %
ES0330625007	ENCE ENERGIA Y CELULOSA 4,1% 29/01/30	EUR	507,49	2,57 %
ES0378165015	TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/4/28	EUR	509,51	2,58 %
ES0505079337	PAGARE GRENERGY RENOVABLES 23/10/26	EUR	498,73	2,53 %
ES0505130874	PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS22/1/27	EUR	494,56	2,51 %
ES0505394926	PAGARE TSK ELECTRONICA ELECTRICIDAD 21/1	EUR	99,77	0,51 %
ES0505394983	PAGARE TSK ELECTRONICA ELECTRICIDAD 6/5/	EUR	97,28	0,49 %
ES05054010S6	PAGARE TRADEBE MEDIOAMBIENTE 14/7/27	EUR	483,89	2,45 %
ES0505438723	PAGARE URBASER 30/10/26	EUR	498,60	2,53 %
ES0505555708	PAGARE NIMO`S HOLDING 22/1/27	EUR	492,88	2,50 %
ES0505613499	PAGARE OK MOBILITY 10/11/26	EUR	497,35	2,52 %
ES0505628521	PAGARE LA SIRENA 18/01/27	EUR	492,19	2,49 %
ES0505630469	PAGARE CIE AUTOMOTIVE 28/1/27	EUR	494,82	2,51 %
ES05092601D8	PAGARE AMPER 23/10/26	EUR	298,95	1,51 %
ES05364630X6	PAGARE AUDAX RENOVABLE 28/1/27	EUR	493,01	2,50 %
ES05781650J8	PAGARE TECNICAS REUNIDAS 30/10/26	EUR	99,69	0,51 %
FR0000051807	TELEPERFORMANCE	EUR	421,32	2,14 %
FR0000077919	JC DECAUX	EUR	443,52	2,25 %
FR0000120578	SANOFI	EUR	174,33	0,88 %
FR0000131104	BNP PARIBAS	EUR	475,00	2,41 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
FR0005691656	TRIGANO SA	EUR	258,20	1,31 %
FR0014012DF2	ELIS SA 3.375% 02/09/2031	EUR	285,46	1,45 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	298,20	1,51 %
IT0004056880	AMPLIFON SPA	EUR	544,50	2,76 %
IT0006768151	CARRARO FINANCE 5,25% 17/4/30	EUR	205,98	1,04 %
NL0000116150	AEGON FRN PERPETUA	EUR	84,74	0,43 %
NL0009432491	KONONKLIJKE VOPAK NV	EUR	239,00	1,21 %
NO0013684563	GREENALIA 7% 20/11/30	EUR	199,42	1,01 %
NO0013758235	GREENALIA SA 7.% 20/11/2030 NUEVA EMISIO	EUR	299,13	1,52 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	142,00	0,72 %
PTG1VRJM0154	PAGARE VISABEIRA 21/7/27	EUR	484,14	2,45 %
PTGNVKOM000	GREENVOLT ENERGIAS 4.65% 14/02/2029	EUR	496,59	2,52 %
PTMENAOM0029	MOTA ENGIL SGPS SA 4.6% 22/05/2031	EUR	493,89	2,50 %
XS2484362558	ACCIONA FINANCIACION FIL 2,501% 24/1/28	EUR	298,43	1,51 %
XS2895496680	SECHE ENVIRONNEMENT 4,5% 25/3/30	EUR	295,47	1,50 %
XS2958536976	NEWLAT FOOD SPA 4,75% 12/2/31	EUR	501,41	2,54 %
XS3071337847	SACYR 4,75% 29/5/30	EUR	413,16	2,09 %
XS3193932699	GESTAMP 4,375% 15/10/30	EUR	500,10	2,53 %
XS3207981161	MAIRE SPA 4% 13/11/30	EUR	504,86	2,56 %

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 correspondienetes 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.