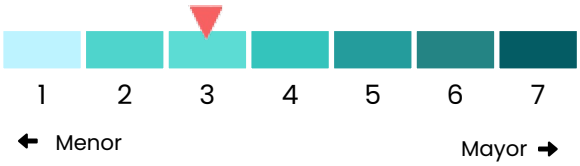
GAESCO JUNIOR F.P.

30 de Septiembre de 2026

PLAN DE CAPITALIZACION PP

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 a largo plazo superar a la rentabilidad del índice compuesto por un 75% del Euro Stoxx 50 más un 25% del Mercado Monetario. El Fondo va destinado a todos aquellos inversores con un perfil de riesgo moderado/agresivo que buscan la obtención de una rentabilidad atractiva asumiendo un riesgo moderado. No obstante, puede ser utilizado como complemento o alternativa más agresiva si el inversor tiene otras posiciones más conservadoras en otros Planes de Pensiones. Delegación de gestión a favor de GVC GAESCO GESTION SGIIC S.A.

Informe de Gestión

Persisten cuatro riesgos principales: inflación, bajo crecimiento, tensiones geopolíticas y elevado endeudamiento global. La respuesta errática de Estados Unidos ante la pérdida de peso relativo añade incertidumbre. El conflicto en Irán ha impulsado la energía y la inflación, reduciendo las expectativas de relajación monetaria y elevando las curvas de deuda, especialmente en los tramos cortos. A ello se suman el proteccionismo y los problemas de deuda y déficit europeos, que exigen reformas estructurales. En mercado, el ciclo value mantiene más fuerza en Europa, aunque los flujos hacia la región siguen siendo poco concluyentes y los índices estadounidenses conservan mayor rentabilidad. Las small caps podrían iniciar un nuevo ciclo, todavía sin confirmar. Mantenemos la preferencia por compañías con resultados visibles y recurrentes; solo aumentaríamos la exposición cíclica si mejorase el escenario macro. Los aranceles pueden favorecer selectivamente a materiales y materias primas, pero la incertidumbre política y el mayor coste de capital reducen el universo de inversión. Ante la elevada incertidumbre, priorizamos el control de la inversión, la liquidez y la capacidad de reacción. Hemos reinvertido parte de la liquidez y ajustado activamente la cartera: la renta variable representa el 71,1% y la renta fija corporativa el 27,4%. Seguiremos rotando activos y adaptando el riesgo a la evolución del mercado.

Características

Fecha de lanzamiento	23/09/1997
Divisa	EUR
Patrimonio del Fondo	33.162.353,73 euros
Valor Liquidativo	17,2921 euros
Código DGS (Fondo/Plan)	F0320/N1233
VAR (a 10 días con un nivel de confianza del 99%)	6,61%
Liquidez	Diaria
Gestora	GVC GAESCO PENSIONES S.G.F.P.,
Depositario	BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

Principales posiciones

ALPHABET INC-CL A	7,23%
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	6,37%
KERRY GROUP	6,27%
VIDRALA	5,01%
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR FERROCARRILES	4,47%
GRIFOLS B	4,40%
FIDELIDADE CIA SEGUROS VARIABLE PERP	3,98%
RYANAIR HOLDING	3,53%
LB BADEN-WUERTTEMBERG FRN PERPETUAL	3,18%
AUDAX RENOVABLES SA 7.5% 22/05/2031	2,83%
	47,27%

Rentabilidad

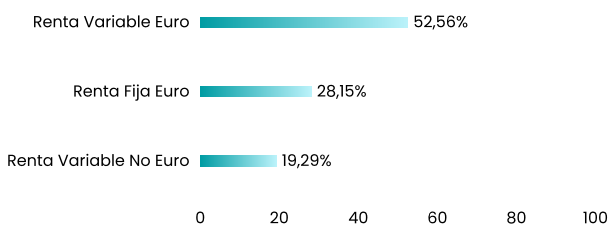


Rentabilidad	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,66 %	9,62 %	48,42 %	36,95 %	83,94 %	139,07 %	62,85 %

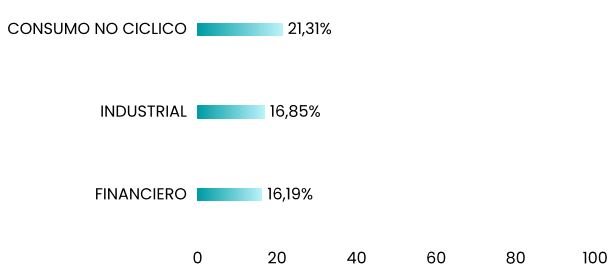
TAE	3m	1A	3A	5A	10A	15A	20A
Fondo	0,66 %	9,62 %	14,07 %	6,49 %	6,28 %	5,98 %	2,47 %

Rentab. anual	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fondo	4,16 %	19,76 %	10,95 %	17,50 %	-16,34 %	12,98 %	7,58 %

Composición de la Cartera



Distribucción sectorial



Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
DE0007164600	SAP AG	EUR	334,18	1,01 %
DE000FTG1111	FLATEXDEGIRO SE	EUR	233,76	0,70 %
DE000LB4XHX4	LB BADEN-WUERTTEMBERG FRN PERPETUAL	EUR	1.039,07	3,13 %
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S B	DKK	762,07	2,30 %
ES0105089009	LLEIDANETWORKS SERVEIS TELEMATICS	EUR	77,85	0,23 %
ES0105394003	TSK ELECTRONICA Y ELECTRICIDAD	EUR	447,13	1,35 %
ES0105449005	IZERTIS	EUR	193,50	0,58 %
ES0105463006	MAKING SCIENCE GROUP	EUR	425,25	1,28 %
ES0105521001	ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A.	EUR	720,52	2,17 %
ES0105848008	COX ABG GROUP	EUR	353,80	1,07 %
ES0117360117	CEMENTOS MOLINS	EUR	217,04	0,65 %
ES0121975009	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR FERROCARRILES	EUR	1.457,30	4,39 %
ES0126775008	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	2.079,00	6,27 %
ES0132945017	TUBACEX	EUR	673,92	2,03 %
ES0136463017	AUDAX RENOVABLES SA	EUR	215,50	0,65 %
ES0148396007	INDITEX	EUR	264,20	0,80 %
ES0170884417	PRIM SA	EUR	213,35	0,64 %
ES0171996095	GRIFOLS B	EUR	1.436,60	4,33 %
ES0183746314	VIDRALA	EUR	1.635,30	4,93 %
ES0205722004	OESIA NETWORKS SL 6.% 22/12/2031	EUR	390,75	1,18 %
ES0305542005	VALFORTEC 6% 23/3/28	EUR	204,37	0,62 %
ES0305561005	PARLEM TELECOM CIA DE TEL 8% 17/6/28	EUR	210,63	0,64 %
ES0305626006	INSUR PROMOCION INTEGRAL FRN 10/12/30	EUR	207,32	0,63 %
ES0305663009	CORP CONFIDERE 6% 4/3/30	EUR	317,03	0,96 %
ES0305703003	VISALIA ENERGIA 7,25% 4/12/29	EUR	106,65	0,32 %
ES0309260000	AMPER 8,5% 23/7/29	EUR	727,04	2,19 %
ES0505613523	PAGARE OK MOBILITY 9/3/27	EUR	97,32	0,29 %
FR0000052680	OENEO	EUR	267,00	0,81 %
FR0000064271	STEF TFE	EUR	496,00	1,50 %
FR0012435121	ELIS	EUR	753,20	2,27 %
FR001400QR21	CAISSE NAT REASSURANCE VARIABLE PERPET	EUR	399,18	1,20 %
IE0004906560	KERRY GROUP	EUR	2.044,80	6,17 %
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDING	EUR	1.151,01	3,47 %

Relación detallada de las inversiones

Isin	Título	Divisa	Valor de realización	% sobre total
IT0005378143	PATTERN SPA	EUR	189,64	0,57 %
IT0005713232	GENS AUREA	EUR	339,17	1,02 %
NL0010273215	ASML HOLDING NV	EUR	239,52	0,72 %
NO0013684563	GREENALIA 7% 20/11/30	EUR	398,85	1,20 %
NO0013758235	GREENALIA SA 7.% 20/11/2030 NUEVA EMISIO	EUR	398,85	1,20 %
PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM	EUR	337,26	1,02 %
PTFIDAOM0000	FIDELIDADE CIA SEGUROS VARIABLE PERP	EUR	1.299,54	3,92 %
PTGNVKOM000	GREENVOLT ENERGIAS 4.65% 14/02/2029	EUR	198,63	0,60 %
PTPTI0AM0006	NAVIGATOR CO	EUR	353,10	1,06 %
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	USD	2.357,69	7,11 %
US30303M1027	META PLATFORMS CLASS A	USD	672,35	2,03 %
US4652701065	ITAFOS	CAD	568,35	1,71 %
US5949181045	MICROSOFT CORP	USD	452,89	1,37 %
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	USD	281,97	0,85 %
US98978V1035	ZOETIS INC	USD	924,90	2,79 %
USU7744C1063	BOKU INC	GBP	272,18	0,82 %
XS2393001891	GRIFOLS ESCROW ISSUER 3,875% 15/10/28	EUR	500,74	1,51 %
XS2580291354	MAREX GROUP 8,375% 2/2/28	EUR	219,61	0,66 %
XS2678939427	INTESA SANPAOLO SPA VARIABLE PERPETUA	EUR	331,12	1,00 %
XS2762276967	INEOS FINANCE 6,375% 15/4/29	EUR	150,80	0,45 %
XS2833374486	CREDIT ANDORRA VARIABLE 19/10/34	EUR	858,64	2,59 %
XS2982074861	LUMINOR HOLDING VARIABLE PERP	EUR	206,95	0,62 %
XS3379667564	AUDAX RENOVABLES SA 7.5% 22/05/2031	EUR	922,61	2,78 %

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)	0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12
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.	0,00	0,01
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.