

FONSGLOBAL RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1475

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

Depositario: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO

Grupo Depositario: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3

Descripción general

Política de inversión: FonsGlobal Renta, FI, invertirá en activos de renta variable y de renta fija, nacional e internacional, de emisores públicos o privados de cualquier país, denominado en moneda euro o distinta del euro. La exposición a la Renta Variable oscilará entre el 0 y un máximo del 50% y será hasta un 25% en activos con una calidad crediticia media (rating entre BBB- y BBB+) y el resto de calidad crediticia alta (rating A o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. Se podrá invertir hasta un 5% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, que no sean del mismo Grupo de la gestora, y hasta un 10% en depósitos en entidades de crédito, que deberán cumplir los requisitos de rating para la renta fija. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a semana para la parte de inversión en renta fija.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación	EUR
------------------------	-----

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,27	0,24	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,56	2,32	1,29	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.285.939,73	1.282.337,64
Nº de Partícipes	112	111
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.528	12,8528
2024	15.030	12,0663
2023	13.117	10,9935
2022	12.090	10,0762

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15		0,15	0,45		0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,52	4,09	2,16	0,17	1,17	9,76	9,10		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	01-08-2025	-2,31	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,68	22-08-2025	1,47	12-05-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,37	4,37	10,08	6,57	4,14	4,85	6,91		
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94		18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13		
BENCHMARK FONGLOBAL NOU	4,49	3,29	6,09	3,74	3,19	3,32	3,47		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	4,20	4,28	3,94	3,94	5,06		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

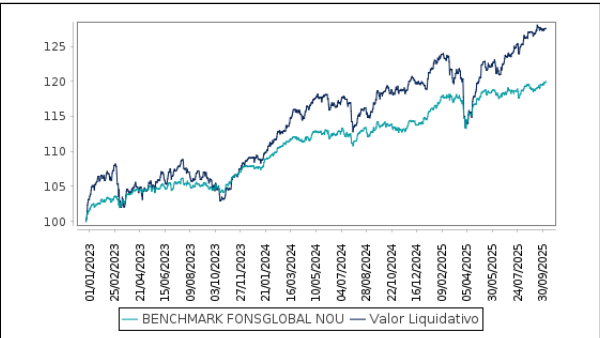
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,21	0,21	0,18	0,70	0,70	0,00	0,00	0,00

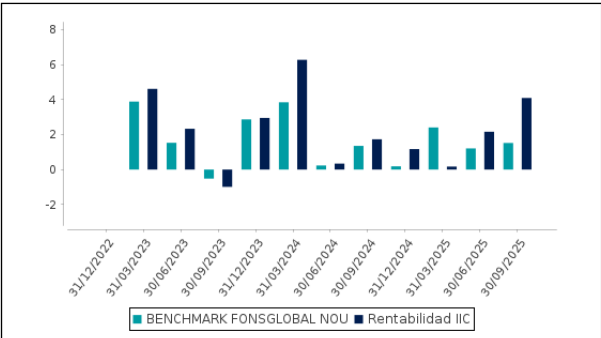
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 14 de Octubre de 2022 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	54.496	1.348	1
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	0
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	3
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	4
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	76.577	2.109	2
Global	216.631	1.934	2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.466.598	42.783	2,50

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.376	93,03	14.810	93,53
* Cartera interior	7.299	44,16	7.184	45,37
* Cartera exterior	7.977	48,26	7.533	47,57
* Intereses de la cartera de inversión	100	0,61	93	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.038	6,28	877	5,54
(+/-) RESTO	114	0,69	147	0,93
TOTAL PATRIMONIO	16.528	100,00 %	15.835	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.835	15.510	15.030	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,28	-0,09	3,11	-413,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,98	2,20	6,35	-478,82
(+) Rendimientos de gestión	4,22	2,42	6,99	-534,45
+ Intereses	0,27	0,55	1,12	-48,10
+ Dividendos	0,22	0,36	0,73	-36,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,16	-0,35	-106,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,37	1,49	5,26	67,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,06	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,76	0,80	0,81	-0,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,54	-0,51	-0,56	-210,23
± Otros resultados	0,05	-0,11	-0,08	-150,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-50,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,22	-0,64	55,63
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	5,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	11,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,09	31,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.528	15.835	16.528	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.958	30,00	4.972	31,40
TOTAL RENTA FIJA	4.958	30,00	4.972	31,40
TOTAL RV COTIZADA	1.022	6,19	961	6,07
TOTAL RENTA VARIABLE	1.022	6,19	961	6,07
TOTAL IIC	1.318	7,98	1.251	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.299	44,16	7.184	45,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.055	6,38	1.053	6,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	993	6,01	993	6,27
TOTAL RENTA FIJA	2.048	12,39	2.046	12,92
TOTAL RV COTIZADA	4.551	27,54	4.162	26,28
TOTAL RENTA VARIABLE	4.551	27,54	4.162	26,28
TOTAL IIC	1.378	8,34	1.358	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.977	48,26	7.566	47,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.276	92,43	14.750	93,15

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	529	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	1.139	Inversión
Total subyacente renta variable		1668	
TOTAL OBLIGACIONES		1668	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas. La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.453.849,38 euros que supone el 33,00% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.831.675,74 euros que supone el 29,23% sobre el patrimonio de la IIC.
- g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 130,73 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Los mercados de renta variable cerraron un nuevo trimestre en positivo, des tacando especialmente Estados Unidos, donde la tendencia alcista se aceleró gracias a unos sólidos resultados empresariales, el fuerte impulso inverso r en el sector de la Inteligencia Artificial y las expectativas de mayores recortes en los tipos de interés. En Europa, las bolsas también registraron avances, aunque más moderados, lastradas por el cierre prácticamente plano del DAX alemán. Este entorno bursátil favorable vino acompañado de niveles de volatilidad h istóricamente bajos: el índice VIX estadounidense terminó el trimestre en 1 3,85 puntos, muy por debajo de su media de largo plazo. Por su parte, el pr ecio del crudo prolongó su tendencia bajista y encadenó tres trimestres con secutivos de descensos, contribuyendo a la moderación de la inflación y all anando el camino para nuevas bajadas de tipos, especialmente en Estados Uni dos. En los mercados de renta fija, los tramos cortos de la curva continuaron de scendiendo a ambos lados del Atlántico, mientras que los tramos largos, rep resentados por el bono a diez años, repuntaron ligeramente. Finalmente, el tipo de cambio euro/dólar permaneció estable durante el periodo, cerrando e l trimestre en 1,1734. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados dentro de los máximos permitidos, priorizando las compañías de calidad y con mayo r descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inver sión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índi ce de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índic e en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,87% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,62%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,09%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,3%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación posi tiva del 4,38% y el número de participes ha registrado una variación posi ti va de 1 participes, lo que supone una variación del 0,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 4,09%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,21%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestor a. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 4,09%, a su ve z durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el period o del 2,50%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimi ento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el periodo hemos comprado Akamai Technologies y hemos reducido la e xposición en Ryanair. También hemos rollado las posiciones de futuros sobre Russell 2000 y sobre mini S&P. b) Operativa de préstamo de valores. La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valo res. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Durante el periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de rivados, con finalidad de inversión, en: futuros sobre mini S&P, futuros so bre mini Russell 2000 que han proporcionado un resultado global de 123253,5 6 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al f inal del periodo un 12%. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,564%. d) Otra información sobre inversiones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se i ncluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene

en cartera acciones de: ROYAL IMTECH con un peso patrimonial de 0%. 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,37%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,75%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 27,58 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,90 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: BANCO SABADELL, TELEFONICA, MELIA HOTELS In, TALGO, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Dado el fuerte potencial alcista que presenta actualmente la Bolsa europea, muy probablemente continuaremos con niveles de inversión elevados con el objetivo de maximizar la rentabilidad de los partícipes del Fondo. La sobreponderación en compañías de calidad en el segmento de pequeñas y medianas em presas debería aportar una mayor rentabilidad a largo plazo respecto el índice de referencia del Fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,500 2029-05-31	EUR	623	3,77	626	3,95
ES0000012411 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,750 2032-07-30	EUR	590	3,57	594	3,75
ES0000012N43 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,100 2031-07-30	EUR	510	3,09	511	3,23
ES0000012O00 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 2,700 2030-01-31	EUR	1.008	6,10	1.010	6,38
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	542	3,28	547	3,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.273	19,80	3.288	20,76
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-01-16	EUR	1.284	7,77	1.284	8,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.284	7,77	1.284	8,11
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	102	0,62	102	0,65
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	202	1,22	201	1,27
XS2385393405 - Obligaciones PULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	97	0,59	97	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		401	2,42	400	2,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.958	30,00	4.972	31,40
TOTAL RENTA FIJA		4.958	30,00	4.972	31,40
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	175	1,06	189	1,19
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	343	2,08	281	1,78
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	370	2,24	356	2,25
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	134	0,81	136	0,86
TOTAL RV COTIZADA		1.022	6,19	961	6,07
TOTAL RENTA VARIABLE		1.022	6,19	961	6,07
ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	419	2,53	410	2,59
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	900	5,44	841	5,31
TOTAL IIC		1.318	7,98	1.251	7,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.299	44,16	7.184	45,37
US91282CLR06 - Bonos ESTADO USA 2,062 2029-10-31	USD	346	2,09	344	2,18
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	98	0,59	98	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		444	2,69	442	2,79
DE000A351WB9 - Bonos SIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	157	0,95	158	1,00
PTBSPHOM0027 - Obligaciones BANCO SANTANDER TOT 3,250 2031-02	EUR	102	0,62	103	0,65
XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	100	0,60	100	0,63
XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPOR 0,766 2028-03-22	EUR	100	0,61	100	0,63
XS2954181843 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2028-12-13	EUR	151	0,91	151	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		610	3,69	611	3,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.055	6,38	1.053	6,65
FR0128690718 - Letras FRENCH DISCOUNT T BI 1,970 2025-10-08	EUR	993	6,01	993	6,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		993	6,01	993	6,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		2.048	12,39	2.046	12,92
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	391	2,37	392	2,47
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	229	1,39	232	1,47
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	160	0,97	174	1,10
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	243	1,47	222	1,40
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	173	1,05	240	1,52
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	150	0,91	136	0,86
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	66	0,40	64	0,40
JP3762600009 - Acciones NOMURA HOLDINGS INC.	JPY	94	0,57	85	0,53
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	493	2,98	477	3,02
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	457	2,76	289	1,82
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	172	1,04	142	0,90
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	157	0,95	140	0,89
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	45	0,27	50	0,31
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	163	0,98	188	1,19
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	286	1,73	268	1,69
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	101	0,61	106	0,67
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	677	4,10	646	4,08
JP3304200003 - Acciones KOMATSU	JPY	130	0,79	124	0,78
US45841N1072 - Acciones INTERACTIVE BROKERS GROUP A	USD	234	1,42	188	1,19
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	129	0,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.551	27,54	4.162	26,28
TOTAL RENTA VARIABLE		4.551	27,54	4.162	26,28
LU1931975079 - Acciones AMUNDI EUR CORP BOND UCIT ETF	EUR	1.058	6,40	1.048	6,62
IE00BYXYJ35 - Acciones ISHARES USD CORP BOND USD A ET	USD	321	1,94	310	1,96
TOTAL IIC		1.378	8,34	1.358	8,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.977	48,26	7.566	47,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.276	92,43	14.750	93,15
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL0010886891 - Acciones IMTECH	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)