

FONSGLOBAL RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1475

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2024

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 fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

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 (En una escala del 1 al 7)

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, denominados en moneda euro o distinta del euro. La exposición a la Renta Variable oscilará entre el 0 y un máximo del 50% y será en valores de empresas de elevada capitalización, de cualquier país, principalmente de países miembros OCDE. La exposición a la renta fija 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,25	0,40	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,13	3,37	3,27	2,75

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	1.201.693,69	1.201.253,12
Nº de Partícipes	107	105
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	14.332	11,9263
2023	13.117	10,9935
2022	12.090	10,0762
2021	12.410	10,3251

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	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,49	1,73	0,34	6,27	2,95	9,10	-2,41	9,91	8,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	02-08-2024	-1,32	02-08-2024	-2,74	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,83	26-09-2024	0,83	26-09-2024	1,90	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,07	6,23	4,51	4,20	5,67	6,91	10,10	8,10	7,23
Ibex-35	13,54	13,93	14,63	12,01	12,30	14,18	22,19	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,14	0,16	0,15	0,16	0,13	0,09	0,02	0,02
Benchmark Fonsglobal Nou	3,34	4,12	3,22	2,46	2,81	3,46	5,80	3,69	3,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,31	5,31	4,56	3,28	12,05	12,05	7,21	10,01	8,92

(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.

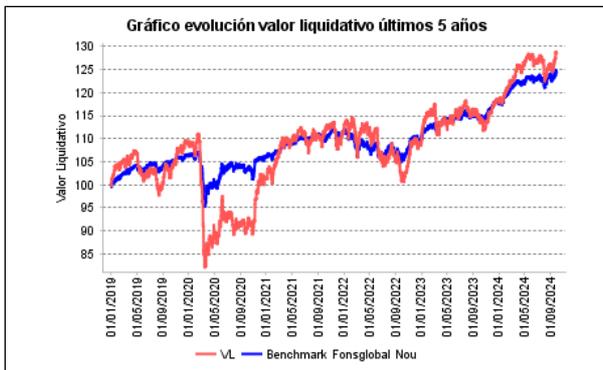
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,22	0,22	0,22	0,22	0,87	0,89	0,96	0,88

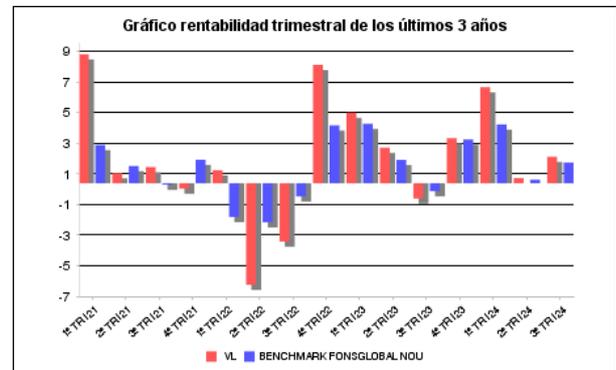
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	50.888	1.330	2,27
Renta Fija Internacional	107.300	2.332	2,65
Renta Fija Mixta Euro	40.799	983	1,74
Renta Fija Mixta Internacional	37.338	168	1,79
Renta Variable Mixta Euro	35.169	81	0,97
Renta Variable Mixta Internacional	167.799	3.571	2,50
Renta Variable Euro	86.439	3.641	1,25
Renta Variable Internacional	298.230	11.709	2,23
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	77.646	2.180	0,72
Global	192.030	1.718	1,23
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	182.499	12.019	0,78
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.276.137	39.732	1,72

*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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.634	95,13	13.196	93,71
* Cartera interior	6.622	46,20	6.115	43,42
* Cartera exterior	7.010	48,91	7.079	50,27
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	2	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	626	4,37	830	5,89
(+/-) RESTO	72	0,50	56	0,40
TOTAL PATRIMONIO	14.332	100,00 %	14.082	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)	14.082	13.935	13.117	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	0,71	0,72	-94,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,72	0,35	8,06	411,04
(+) Rendimientos de gestión	1,93	0,53	8,70	267,74
+ Intereses	0,13	0,27	0,58	-51,12
+ Dividendos	0,22	0,57	0,90	-60,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,35	0,75	-73,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,33	-0,59	5,39	-325,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,26	-0,17	0,10	-250,16
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,22	0,14	0,12	-255,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	-0,02	0,89	-812,62
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,03	-14,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,18	-0,64	9,06
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	0,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	11,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,09
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,08	425,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,67
+ 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	-85,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.332	14.082	14.332	

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

3. Inversiones financieras

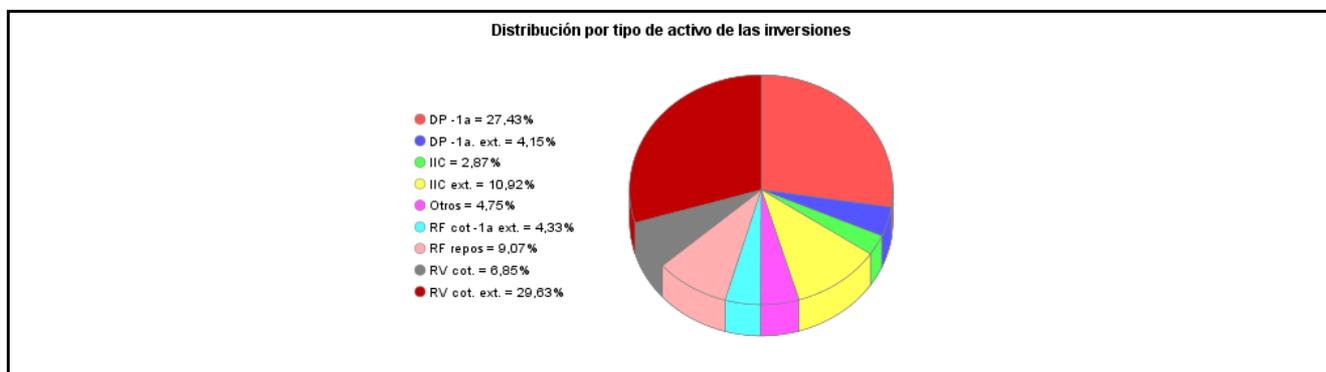
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.930	27,43	3.214	22,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.300	9,07	1.500	10,65
TOTAL RENTA FIJA	5.230	36,50	4.714	33,47
TOTAL RV COTIZADA	982	6,85	993	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE	982	6,85	993	7,06
TOTAL IIC	411	2,87	408	2,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.622	46,22	6.115	43,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.215	8,48	1.215	8,62
TOTAL RENTA FIJA	1.215	8,48	1.215	8,62
TOTAL RV COTIZADA	4.245	29,63	4.321	30,67
TOTAL RENTA VARIABLE	4.245	29,63	4.321	30,67
TOTAL IIC	1.566	10,92	1.548	11,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.025	49,03	7.084	50,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.648	95,25	13.199	93,72

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
TOTAL DERECHOS		0	
FRENCH DISCOUNT	CONTADO FRENCH DISCOUNT 2025-02-12 FÍSICA	247	Inversión
FRENCH DISCOUNT	CONTADO FRENCH DISCOUNT 2025-04-09 FÍSICA	246	Inversión
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	1.064	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	1.300	Inversión
Total subyacente renta fija		2857	
TOTAL OBLIGACIONES		2857	

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

No aplicable

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	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 3,800 millones de euros en concepto de compra, el 0,29% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 21 partícipes poseen el 35,31%, 28,33% de las participaciones de FONSGLOBAL RENTA, FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 152,7 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

A pesar de las incertidumbres en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc.. el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%.

El mercado americano, continúa mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI's Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI's Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del americano, no termina de despegar. Si han experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado alemán, que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que está teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, está claramente impactando en los márgenes de las empresas. La respuesta del gobierno Chino y de su política monetaria, es la de paliar estos efectos, de ahí que estén manteniendo una estrategia ultra expansiva. Si bien es cierto, que las presiones inflacionistas han disminuido sustancialmente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos mantenido una exposición a la renta variable inferior al 50%. Hemos tenido igualmente una preferencia por la renta fija de corto plazo y con emisores eminentemente gubernamentales.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,96% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,66%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,73%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,35%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,77% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 1,9%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,73%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,22%. FONGLOBAL RENTA, FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,03% del patrimonio medio de la IIC.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,73%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se ha incrementado la posición en Melia Hotels y Ryanair, y se ha vendido las acciones Unicredit y Teradyne. Se han comprado nuevos vencimientos de Letra Española y Francesa, siempre con vencimientos inferiores a un año, para optimizar liquidez y reducir el riesgo de exposición a tipos de interés a largo plazo. Paralelamente, se han rolado las posiciones cortas de bund.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, AIA GROUP, ARCELORMITTAL, JC DECAUX, BUREAU VERITAS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MELIA HOTELS INTERNATIONAL, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, TALGO, SAF HOLLAND SE, CARNIVAL CORP.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 30.512,00 euros.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 7,81 millones de euros, que supone un 0,6% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan 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 6,23%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,12%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,56%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 5,88 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.

La beta de FONSGLOBAL RENTA, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,25.

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 0,71 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: MELIA, TALGO, BBVA, PROFITHOL, TELFONICA, 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.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable inferiores al 50%, con un claro sesgo value en las mismas, y mantendremos activos de renta fija eminentemente de corto plazo, gubernamentales, y en euros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,661 2024-08-09	EUR	0	0,00	299	2,12
ES0L02504113 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,388 2025-04-11	EUR	985	6,87	974	6,92
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,368 2025-05-09	EUR	1.474	10,29	972	6,90
ES0L02506068 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,373 2025-06-06	EUR	981	6,85	969	6,88
ES0L02507041 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,275 2025-07-04	EUR	490	3,42	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.930	27,43	3.214	22,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.930	27,43	3.214	22,82
ES0000012B39 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,29 2024-10-24	EUR	1.300	9,07	0	0,00
ES0000012M77 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,48 2024-07-25	EUR	0	0,00	1.500	10,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.300	9,07	1.500	10,65
TOTAL RENTA FIJA		5.230	36,50	4.714	33,47
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	222	1,55	256	1,82
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	199	1,39	187	1,33
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	134	0,93	121	0,86
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	293	2,04	307	2,18
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	134	0,93	121	0,86
TOTAL RV COTIZADA		982	6,85	993	7,06
TOTAL RENTA VARIABLE		982	6,85	993	7,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	411	2,87	408	2,90
TOTAL IIC		411	2,87	408	2,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.622	46,22	6.115	43,43
IT0005386245 - R. BUONI POLIENNAL 0,350 2025-02-01	EUR	595	4,15	589	4,18
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		595	4,15	589	4,18
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	620	4,33	626	4,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		620	4,33	626	4,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.215	8,48	1.215	8,62
TOTAL RENTA FIJA		1.215	8,48	1.215	8,62
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	132	0,92	120	0,85
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	285	1,99	272	1,93
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	465	3,24	447	3,18
DE000A3CMGM5 - ACCIONES APONTIS PHARMA	EUR	44	0,30	56	0,40
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	52	0,36	55	0,39
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	184	1,28	204	1,45
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	302	2,10	276	1,96
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	138	0,96	122	0,87
FR000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	62	0,43	56	0,40
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	179	1,25	155	1,10
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	174	1,22	155	1,10
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	161	1,12	127	0,90
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	162	1,13	147	1,04
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	165	1,15	106	0,75
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	156	1,09	140	0,99
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO	EUR	0	0,00	138	0,98
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	87	0,61	132	0,94
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU	JPY	110	0,77	119	0,85
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	93	0,65	94	0,67
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	57	0,40	63	0,44
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	70	0,49	80	0,57
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	306	2,14	278	1,97
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	167	1,16	155	1,10
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	249	1,74	262	1,86
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	286	2,00	202	1,43
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	0	0,00	208	1,47
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	162	1,13	152	1,08
TOTAL RV COTIZADA		4.245	29,63	4.321	30,67
TOTAL RENTA VARIABLE		4.245	29,63	4.321	30,67
LU1144806657 - I.I.C. PARETURN GAESC	EUR	787	5,49	785	5,58
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	779	5,43	763	5,42
TOTAL IIC		1.566	10,92	1.548	11,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.025	49,03	7.084	50,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.648	95,25	13.199	93,72
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)