

## FONSGLOBAL RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1475

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2026

**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](mailto: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](mailto: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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	1,32

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	1.291.348,36	1.326.291,16
Nº de Partícipes	118	116
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	16.789	13,0013
2025	17.309	13,0506
2024	15.030	12,0663
2023	13.117	10,9935

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	0,15		0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,38	-0,38	1,54	4,09	2,16	8,16	9,76	9,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,03	03-03-2026	-1,03	03-03-2026	-2,31	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,90	25-03-2026	0,90	25-03-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,16	7,16	5,39	4,37	10,08	6,92	4,85	6,91	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK FONSGLOBAL NOU	4,40	4,40	2,92	3,29	6,09	4,14	3,32	3,47	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,95	3,95	3,79	3,96	4,20	3,79	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.

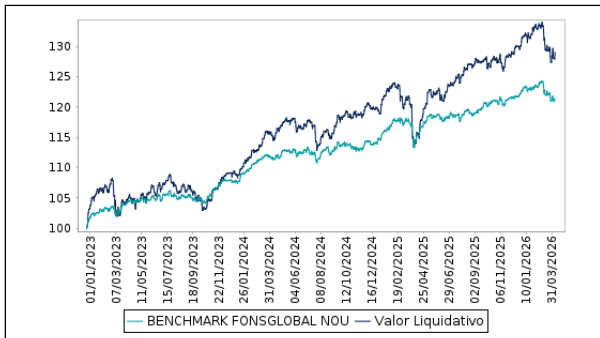
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,21	0,21	0,21	0,80	0,70	0,00	0,00

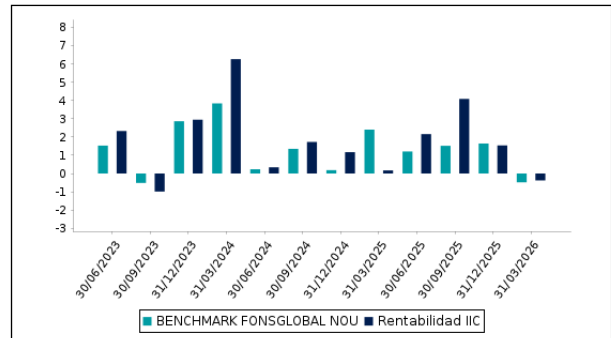
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
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	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-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	254.949	12.422	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>1.584.470</b>	<b>45.161</b>	<b>-0,93</b>

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.232	84,77	14.544	84,03
* Cartera interior	6.469	38,53	7.279	42,05
* Cartera exterior	7.686	45,78	7.169	41,42
* Intereses de la cartera de inversión	77	0,46	96	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.565	15,28	2.622	15,15
(+/-) RESTO	-7	-0,04	142	0,82
TOTAL PATRIMONIO	16.789	100,00 %	17.309	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.309	16.528	17.309	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,63	3,08	-2,63	-188,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	1,54	-0,35	-462,66
(+) Rendimientos de gestión	-0,17	1,76	-0,17	-373,79
+ Intereses	0,31	0,44	0,31	-27,13
+ Dividendos	0,05	0,31	0,05	-81,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,20	-0,31	57,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	1,29	0,18	-85,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	0,13	-0,36	-391,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,21	-0,05	-77,47
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	232,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,22	-0,18	-88,87
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	1,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-94,80
(+) 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)	16.789	17.309	16.789	

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	3.809	22,69	4.943	28,56
TOTAL RENTA FIJA	3.809	22,69	4.943	28,56
TOTAL RV COTIZADA	1.351	8,05	1.031	5,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.351	8,05	1.031	5,96
TOTAL IIC	1.310	7,80	1.305	7,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.469	38,53	7.279	42,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.048	6,24	1.053	6,08
TOTAL RENTA FIJA	1.048	6,24	1.053	6,08
TOTAL RV COTIZADA	4.868	29,00	4.760	27,50
TOTAL RENTA VARIABLE	4.868	29,00	4.760	27,50
TOTAL IIC	1.769	10,54	1.357	7,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.686	45,78	7.169	41,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.155	84,31	14.448	83,47

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	220	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	329	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	885	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	295	Inversión
Total subyacente renta variable		1729	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1729	

#### 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 aplica

#### 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

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.516.878,44 euros que supone el 32,86% sobre el patrimonio de la IIC.

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 4.887.514,47 euros que supone el 29,11% 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 474,85 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. Durante el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE.&#35;8239;UU., el S&#35;8203;P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal. Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistente. En Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial. En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela. Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

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 3,86% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,32%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,48%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -3% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 1,72%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,2000000000000001%. FONSGLOBAL 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 0,02% 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 -0,38%, 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 -0,95%. 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 periodo, rolamos sin cambios las posiciones largas sobre la bolsa estadounidense, tanto en los futuros del mini S&P500 como en las compañías de pequeña capitalización bursátil pertenecientes al Russell 2000. Del mismo modo, aprovechamos el aumento de la prima de riesgo del mercado para entrar en el ETF iShares Global High Yield Ucit, beneficiándonos con la obtención de mejores niveles de rentabilidad al ser el segmento donde más aumentaron las tires. Finalmente, aumentamos la exposición en renta variable directa al incluir en cartera la compañía española Indexa Capital al surgir la oportunidad de inversión tras una colocación privada de su capital.

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 periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre mini Russell 2000, Futuros sobre mini S&P, 0, que han proporcionado un resultado global de -63334,75 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 9,94%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 7,1600000000000001%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,4000000000000004%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 26,89 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 1,11. 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 2,04 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 participes 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: TALGO S.A., TELEFONICA, , 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 ALAS 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. De cara a los próximos trimestres, continuaremos realizando un análisis riguroso del entorno macroeconómico y del comportamiento empresarial, con el objetivo de ajustar de forma dinámica la asignación entre los distintos activos y así maximizar la rentabilidad para los partícipes 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	613	3,65	621	3,59
ES0000012411 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,750 2032-07-30	EUR	576	3,43	586	3,38
ES0000012N43 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,100 2031-07-30	EUR	502	2,99	509	2,94
ES0000012000 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 2,700 2030-01-31	EUR	994	5,92	1.006	5,81
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	530	3,15	538	3,11
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.214</b>	<b>19,14</b>	<b>3.260</b>	<b>18,83</b>
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.284	7,42
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.284</b>	<b>7,42</b>
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	101	0,60	102	0,59
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	197	1,17	200	1,16
XS2385393405 - Obligaciones PULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	97	0,58	97	0,56
ES0305079024 - Bonos GREENERGY RENOVABLES 2,500 2030-03-31	EUR	200	1,19	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>595</b>	<b>3,54</b>	<b>399</b>	<b>2,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.809</b>	<b>22,69</b>	<b>4.943</b>	<b>28,56</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.809</b>	<b>22,69</b>	<b>4.943</b>	<b>28,56</b>
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	174	1,04	179	1,03
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	316	1,88	350	2,02
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	478	2,85	396	2,29
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	115	0,69	106	0,61
ES0105702007 - Acciones INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	266	1,59	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.351</b>	<b>8,05</b>	<b>1.031</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.351</b>	<b>8,05</b>	<b>1.031</b>	<b>5,96</b>
ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	413	2,46	420	2,42
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	897	5,34	885	5,11
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.310</b>	<b>7,80</b>	<b>1.305</b>	<b>7,54</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.469</b>	<b>38,53</b>	<b>7.279</b>	<b>42,05</b>
US91282CLR06 - Bonos ESTADO USA 2,062 2029-10-31	USD	349	2,08	346	2,00
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	0	0,00	98	0,57
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>349</b>	<b>2,08</b>	<b>445</b>	<b>2,57</b>
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	98	0,59	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>98</b>	<b>0,59</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
DE000A351WB9 - Bonos SIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	154	0,92	156	0,90
PTBSPHOM0027 - Obligaciones BANCO SANTANDER TOTTT 3,250 2031-02	EUR	100	0,60	102	0,59
XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	98	0,58	99	0,57
XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPORA 0,766 2028-03-22	EUR	100	0,60	100	0,58
XS2954181843 - Bonos ARCELORMITTAL 3,125 2028-12-13	EUR	149	0,88	151	0,87
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>601</b>	<b>3,58</b>	<b>608</b>	<b>3,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.048</b>	<b>6,24</b>	<b>1.053</b>	<b>6,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.048</b>	<b>6,24</b>	<b>1.053</b>	<b>6,08</b>
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	434	2,59	430	2,49
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	277	1,65	232	1,34
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	154	0,92	163	0,94
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	144	0,86	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	225	1,34	245	1,42
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	167	1,00	207	1,20
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	155	0,92	161	0,93
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	49	0,29	73	0,42
JP3762600009 - Acciones NOMURA HOLDINGS INC.	JPY	99	0,59	106	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	448	2,67	520	3,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	326	1,94	374	2,16
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	261	1,55	266	1,53
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	234	1,39	189	1,09
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	32	0,19	35	0,20
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	181	1,08	168	0,97
HK000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	331	1,97	306	1,77
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	92	0,55	92	0,53
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	685	4,08	706	4,08
JP3304200003 - Acciones KOMATSU	JPY	145	0,86	120	0,69
US45841N1072 - Acciones INTERACTIVE BROKERS GROUP A	USD	232	1,38	219	1,26
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	199	1,18	148	0,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.868</b>	<b>29,00</b>	<b>4.760</b>	<b>27,50</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.868</b>	<b>29,00</b>	<b>4.760</b>	<b>27,50</b>
LU1931975079 - Acciones AMUNDI EUR CORP BOND UCIT ETF	EUR	1.023	6,09	1.033	5,97
IE00BYXYJ35 - Acciones ISHARES USD CORP BOND USD A ET	USD	324	1,93	323	1,87
IE00BJSFR200 - Acciones ISHARES GLB HIGH YIELD UCIT ET	EUR	422	2,51	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.769</b>	<b>10,54</b>	<b>1.357</b>	<b>7,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.686</b>	<b>45,78</b>	<b>7.169</b>	<b>41,42</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.155</b>	<b>84,31</b>	<b>14.448</b>	<b>83,47</b>
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)