

FONSGLOBAL RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1475

Informe Semestral del Primer Semestre 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

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,49	1,40	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	1.282.961,03	1.326.291,16
Nº de Partícipes	119	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	17.844	13,9088
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	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	6,58	6,98	-0,38	1,54	4,09	8,16	9,76	9,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	21-04-2026	-1,03	03-03-2026	-2,31	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,97	08-04-2026	1,97	08-04-2026	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	7,31	7,42	7,16	5,39	4,37	6,92	4,85	6,91	
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK FONGLOBAL NOU	4,69	4,94	4,40	2,92	3,29	4,14	3,32	3,47	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,95	3,79	3,96	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.

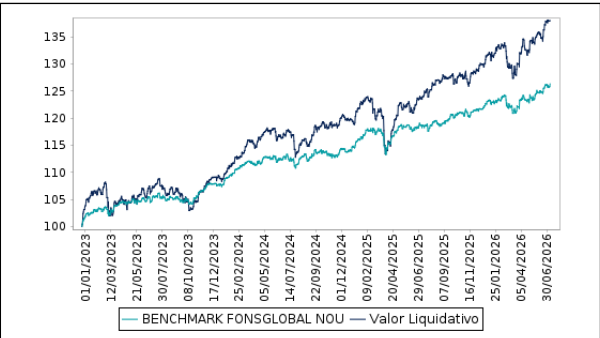
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,21	0,20	0,21	0,21	0,80	0,70	0,00	0,00

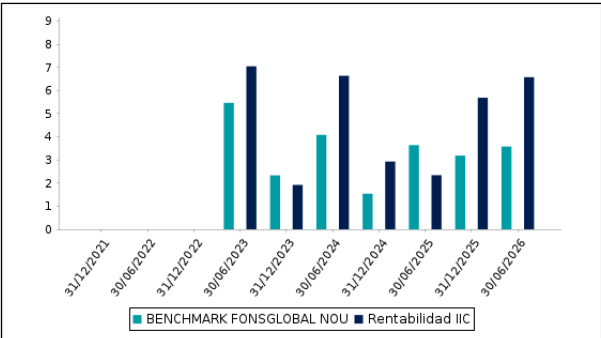
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	63.840	1.531	1
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	2
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	4
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	5
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10
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	70.842	1.949	8
Global	235.801	2.190	8
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	254.089	12.507	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.611.608	46.015	5,70

*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	15.249	85,46	14.544	84,03
* Cartera interior	7.035	39,43	7.279	42,05
* Cartera exterior	8.119	45,50	7.169	41,42
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,54	96	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.383	13,35	2.622	15,15
(+/-) RESTO	212	1,19	142	0,82
TOTAL PATRIMONIO	17.844	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.309	15.835	17.309	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,40	3,41	-3,40	-205,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,44	5,47	6,44	229,41
(+) Rendimientos de gestión	6,90	5,92	6,90	303,82
+ Intereses	0,62	0,72	0,62	-8,35
+ Dividendos	0,74	0,53	0,74	48,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,20	-0,13	-29,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,21	3,64	3,21	-6,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,14	0,87	1,14	37,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,31	0,31	1,31	343,38
± Otros resultados	0,01	0,05	0,01	-81,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,45	-0,46	23,52
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	4,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	4,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,77
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,08	11,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,93
+ 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	-97,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.844	17.309	17.844	

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	4.224	23,67	4.943	28,56
TOTAL RENTA FIJA	4.224	23,67	4.943	28,56
TOTAL RV COTIZADA	1.310	7,34	1.031	5,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.310	7,34	1.031	5,96
TOTAL IIC	1.500	8,41	1.305	7,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.035	39,42	7.279	42,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.399	7,84	1.053	6,08
TOTAL RENTA FIJA	1.399	7,84	1.053	6,08
TOTAL RV COTIZADA	4.685	26,25	4.760	27,50
TOTAL RENTA VARIABLE	4.685	26,25	4.760	27,50
TOTAL IIC	2.035	11,40	1.357	7,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.119	45,50	7.169	41,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.154	84,92	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	258	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	258	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX RTY	Compra Futuro RUSSELL 2000 INDEX RTY 50	129	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra Futuro S&P 500 INDEX 50	1.313	Inversión
Total subyacente renta variable		1958	
TOTAL OBLIGACIONES		1958	

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 5.901.957,74 euros que supone el 33,07% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 5.228.664,03 euros que supone el 29,30% 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 1.213,64 euros, lo que supone un 0,01% 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 semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

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 3,67% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 3,45%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,58%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,58%.

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 3,09% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 2,59%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,58%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,41%. 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 0,05% 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 6,58%, 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 5,70%.

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 tises. 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. Finalmente, en junio vendimos forzosamente toda la posición en la aseguradora italiana Generali para dar liquidez a un rescate y no sobrepasar el límite máximo del 50% de inversión en renta variable.

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 S&P, futuros sobre mini Russell 2000 que han proporcionado un resultado global positivo de 199.695,63 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 11,07%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 10,97%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 7,29%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,67%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 24,95 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 2,68 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: TALGO S.A., TELEFONICA, BANC DE SABADELL, INDEXA, MELIA HOTELS, 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.

De cara a los próximos meses, 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	614	3,44	621	3,59
ES0000012411 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,750 2032-07-30	EUR	579	3,24	586	3,38
ES0000012N43 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 3,100 2031-07-30	EUR	507	2,84	509	2,94
ES0000012O00 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 2,700 2030-01-31	EUR	1.000	5,60	1.006	5,81
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	528	2,96	538	3,11
ES0000012O59 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,400 2028-05-31	EUR	399	2,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.627	20,32	3.260	18,83
ES0L02601166 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,950 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.284	7,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.284	7,42
ES0343307023 - Bonos KUTXABANK 4,000 2028-02-01	EUR	101	0,56	102	0,59
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	199	1,11	200	1,16
XS2385393405 - Obligaciones PULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	98	0,55	97	0,56
ES0305079024 - Bonos GREENERGY RENOVABLES 2,500 2030-03-31	EUR	200	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		598	3,35	399	2,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.224	23,67	4.943	28,56
TOTAL RENTA FIJA		4.224	23,67	4.943	28,56
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	169	0,95	179	1,03
ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL	EUR	322	1,81	350	2,02
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	425	2,38	396	2,29
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	107	0,60	106	0,61
ES0105702007 - Acciones INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	287	1,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.310	7,34	1.031	5,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.310	7,34	1.031	5,96
ES0143596015 - Participaciones GVC GAESCO ASIAN FIXED INCOME	EUR	417	2,34	420	2,42
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	1.083	6,07	885	5,11
TOTAL IIC		1.500	8,41	1.305	7,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.035	39,42	7.279	42,05
US91282CLR06 - Bonos ESTADO USA 2,062 2029-10-31	USD	349	1,96	346	2,00
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	0	0,00	98	0,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		349	1,96	445	2,57
XS2445667236 - Bonos ANDORRA INTERNATINAL 1,250 2027-02-23	EUR	99	0,55	0	0,00
US912828V988 - Obligaciones ESTADO USA 1,125 2027-02-15	USD	346	1,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		445	2,50	0	0,00
DE000A351WB9 - Bonos SIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	153	0,86	156	0,90
PTBSPHOM0027 - Obligaciones BANCO SANTANDER TOTTT 3,250 2031-02	EUR	101	0,57	102	0,59
XS2761358055 - Obligaciones ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	99	0,56	99	0,57
XS2791973055 - Bonos TOYOTA MOTOR CORPORA 0,766 2028-03-22	EUR	100	0,56	100	0,58
XS2954181843 - Bonos ARCELOORMITTAL 3,125 2028-12-13	EUR	150	0,84	151	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		605	3,39	608	3,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.399	7,84	1.053	6,08
TOTAL RENTA FIJA		1.399	7,84	1.053	6,08
CH0023405456 - Acciones DUFURY AG	CHF	497	2,79	430	2,49
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	289	1,62	232	1,34
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTELABO	EUR	188	1,05	0	0,00
FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS	EUR	161	0,90	163	0,94
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	169	0,95	0	0,00
IE00BTN1Y115 - Acciones MEDTRONIC PLC	USD	205	1,15	245	1,42
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	191	1,07	207	1,20
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	0	0,00	161	0,93
JE00BN574F90 - Acciones WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	69	0,39	73	0,42
JP3762600009 - Acciones NOMURA HOLDINGS INC.	JPY	115	0,64	106	0,61
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	0	0,00	520	3,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	252	1,41	374	2,16
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	266	1,53
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	224	1,25	189	1,09
JP3734800000 - Acciones NIDEC CORPORATION	JPY	43	0,24	35	0,20
DE000SAFH001 - Acciones SAF HOLLAND	EUR	223	1,25	168	0,97
HK0000069689 - Acciones AIA GROUP	HKD	280	1,57	306	1,77
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	80	0,45	92	0,53
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	745	4,18	706	4,08
JP3304200003 - Acciones KOMATSU	JPY	150	0,84	120	0,69
US45841N1072 - Acciones INTERACTIVE BROKERS GROUP A	USD	305	1,71	219	1,26
US00971T1016 - Acciones AKAMAI TECH	USD	0	0,00	148	0,86
BMG2004J1036 - Acciones CARNIVAL CORP LTD	USD	500	2,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.685	26,25	4.760	27,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		4.685	26,25	4.760	27,50
LU1931975079 - Acciones AMUNDI EUR CORP BOND UCIT ETF	EUR	1.048	5,87	1.033	5,97
IE00BYXYJ35 - Acciones ISHARES USD CORP BOND USD A ET	USD	558	3,12	323	1,87
IE00BJSFR200 - Acciones ISHARES GLB HIGH YIELD UCIT ET	EUR	429	2,41	0	0,00
TOTAL IIC		2.035	11,40	1.357	7,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.119	45,50	7.169	41,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.154	84,92	14.448	83,47
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)