

FONSGLOBAL RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1475

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2025

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,90	0,00	1,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,00	2,30	3,05

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	1.283.222,42	1.245.614,56
Nº de Partícipes	111	107
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	15.510	12.0867
2024	15.030	12.0663
2023	13.117	10.9935
2022	12.090	10.0762

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio			
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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	0,17	0,17	1,17	1,73	0,34	9,76	9,10	-2,41	-6,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	04-03-2025	-1,52	04-03-2025	-2,14	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	15-01-2025	0,94	15-01-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,58	6,58	4,14	6,23	4,51	4,85	6,91	10,10	17,28
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02
Benchmark Fonsglobal Nou	3,85	3,85	3,17	4,12	3,22	3,30	3,46	5,80	7,92
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,98	2,98	5,83	5,31	4,56	5,83	12,05	7,21	13,97

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

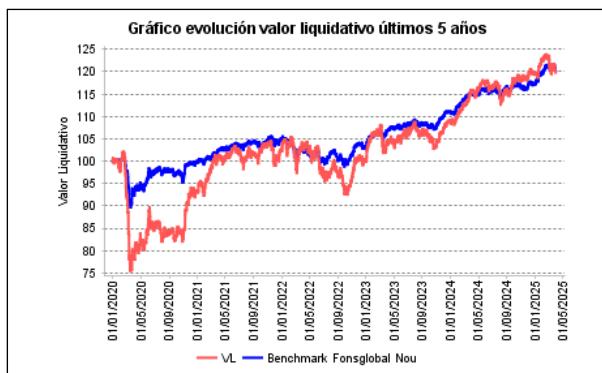
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,21	0,22	0,22	0,84	0,87	0,89	0,96

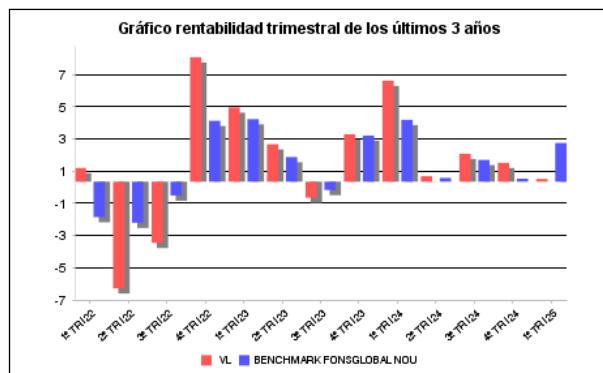
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Renta Fija Mixta Euro	44.190	1.035	1,44
Renta Fija Mixta Internacional	38.738	143	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	37.376	83	2,26
Renta Variable Mixta Internacional	163.060	3.305	-0,18
Renta Variable Euro	89.322	3.790	5,73
Renta Variable Internacional	304.449	10.911	-2,57
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	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
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	190.735	12.122	0,59
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.331.712	38.772	0,16

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.672	88,15	13.618	90,61
* Cartera interior	7.104	45,80	7.173	47,72
* Cartera exterior	6.491	41,85	6.391	42,52
* Intereses de la cartera de inversión	77	0,50	54	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.723	11,11	1.296	8,62
(+/-) RESTO	115	0,74	116	0,77
TOTAL PATRIMONIO	15.510	100,00 %	15.030	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.030	14.332	15.030	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,00	3,55	3,00	-11,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,12	1,18	0,12	-89,14
(+) Rendimientos de gestión	0,30	1,38	0,30	-76,84
+ Intereses	0,31	0,11	0,31	191,82
+ Dividendos	0,17	0,06	0,17	213,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,04	-0,22	527,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,40	0,76	1,40	92,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,06	0,22	0,06	-71,34
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,77	-0,02	-0,77	3.817,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,63	0,28	-0,63	-332,95
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-264,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,18	-3,76
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	2,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-89,14
(+) 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)	15.510	15.030	15.510	

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

3. Inversiones financieras

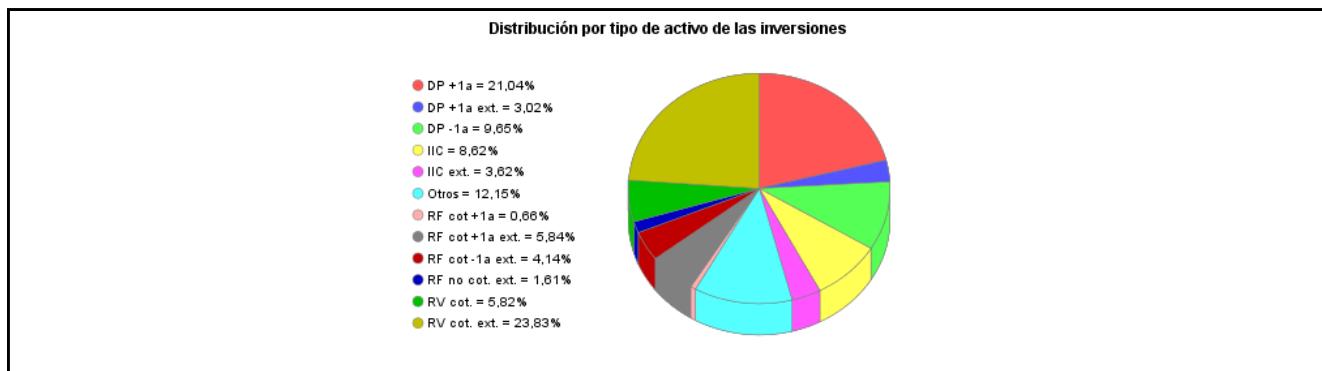
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.863	31,35	4.879	32,46
TOTAL RENTA FIJA	4.863	31,35	4.879	32,46
TOTAL RV COTIZADA	904	5,82	861	5,74
TOTAL RENTA VARIABLE	904	5,82	861	5,74
TOTAL IIC	1.337	8,62	1.433	9,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.104	45,79	7.173	47,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.015	13,00	1.843	12,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	250	1,61	498	3,31
TOTAL RENTA FIJA	2.265	14,61	2.340	15,57
TOTAL RV COTIZADA	3.697	23,83	3.509	23,34
TOTAL RENTA VARIABLE	3.697	23,83	3.509	23,34
TOTAL IIC	561	3,62	561	3,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.524	42,06	6.410	42,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.628	87,85	13.584	90,38

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	1.061	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSE LL 2000 INDEX MINI 50	486	Inversión
Total subyacente renta variable		1547	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		2547	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 particepes poseen el 33,07% y el 29,3% 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 67,71 euros, lo que supone un 0% 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.

Las principales plazas bursátiles tuvieron un comportamiento divergente durante el primer trimestre de ejercicio. La Bolsa estadounidense registró números rojos, siendo el tecnológico Nasdaq quién lideraba los descensos. Signo dispar reflejaron las Bolsas europeas, que cerraron el periodo con importantes alzas, reflejando el inicio de un cambio de flujos monetarios hacia Bolsas con mejores valoraciones. La creciente preocupación por el impacto de los aranceles anunciados por la Administración Trump, juntamente con los mensajes de reducida visibilidad por parte del sector empresarial, provocó que la comunidad financiera se refugiase en activos más defensivos como la deuda soberana (T 10Y en el 4,21%) o el oro, el cual registró un nuevo máximo histórico. El precio del crudo WTI se mantuvo plano durante el trimestre, mientras que en el mercado de divisas, el euro se fortaleció respecto al dólar un 4,5% hasta los 1,08 enteros.

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 4,62% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,77%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,4%.

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 3,19% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 4 participes, lo que supone una variación del 3,74%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,23%. 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 0,17%, 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 0,16%.

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 se han adquirido: Futuro CME - RUSSELL 2000 MI (20/06/2025), Futuro CME - S&P 500MIN (20/06/2025), INMOBILIARIA COLONIAL 3,25% 22/1/30, . Se han vendido: Futuro CME - RUSSELL 2000 MI (21/03/2025), Futuro CME - S&P 500MIN (21/03/2025),. También se han amortizado los siguientes bonos: FRENCH DISCOUNT T BILL 0% 12/2/25.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BANK, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, BANCO SABADELL, GENERALI, SAF HOLLAND SE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP LOW POP E FUND, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, GOLDMAN SACHS GG 300 PLACES I 28/12/26.

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 que han proporcionado un resultado global negativo de 118.897,07 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 9,69% del patrimonio del fondo.

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 39,9 millones de euros, que supone un 5,75% del patrimonio medio.

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

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 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,85%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 29,4 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 FONGLOBAL RENTA, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 1,09.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,92 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.

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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012411 - R. ESTADO ESPAÑOL 5,750 2032-07-30	EUR	590	3,80	600	3,99
ES00000124C5 - R. ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	546	3,52	549	3,65
ES0000012M51 - R. ESTADO ESPAÑOL 3,500 2029-05-31	EUR	622	4,01	625	4,16
ES0000012N43 - R. ESTADO ESPAÑOL 3,100 2031-07-30	EUR	506	3,26	511	3,40
ES0000012000 - R. ESTADO ESPAÑOL 2,700 2030-01-31	EUR	1.001	6,45	1.006	6,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.264	21,04	3.290	21,89
ES0L02505094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,368 2025-05-09	EUR	1.496	9,65	1.487	9,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.496	9,65	1.487	9,89
ES0343307023 - R. KUTXABANK 3,127 2028-02-01	EUR	102	0,66	102	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	0,66	102	0,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.863	31,35	4.879	32,46
TOTAL RENTA FIJA		4.863	31,35	4.879	32,46
ES0105065009 - ACCIONESITALGO	EUR	218	1,40	214	1,43
ES0113860A34 - ACCIONESIB.SABADELL	EUR	268	1,73	195	1,30
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	285	1,84	331	2,21
ES0178430E18 - ACCIONESITELEFÓNICA	EUR	133	0,85	120	0,80
TOTAL RV COTIZADA		904	5,82	861	5,74
TOTAL RENTA VARIABLE		904	5,82	861	5,74
ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	426	2,75	434	2,89
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	910	5,87	999	6,65
TOTAL IIC		1.337	8,62	1.433	9,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.104	45,79	7.173	47,74
US91282CLR06 - R. ESTADO USA 4,125 2029-10-31	USD	373	2,40	382	2,54
XS2445667236 - R. ANDORRA INTERNA 1,250 2027-02-23	EUR	97	0,62	96	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		469	3,02	478	3,18
DE000A351WB9 - R. SIXT AG 5,125 2027-10-09	EUR	158	1,02	159	1,06
PTBSPHOM0027 - R. BANCO SANTANDER 3,250 2031-02-15	EUR	102	0,66	102	0,68
XS2385393405 - R. PULEVA 1,000 2027-09-15	EUR	96	0,62	95	0,63
XS2761358055 - R. ACHMEA BV 3,000 2034-02-07	EUR	99	0,64	100	0,67
XS2791973055 - R. TOYOTA 3,346 2028-03-22	EUR	100	0,65	100	0,67
XS2954181843 - R. ARCELOMITAL 3,125 2028-12-13	EUR	149	0,96	149	0,99
XS2979643991 - R. INMOB. COLONIAL 3,250 2030-01-22	EUR	199	1,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		904	5,84	706	4,70
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	642	4,14	659	4,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		642	4,14	659	4,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.015	13,00	1.843	12,26
FR0128537190 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 3,100 2025-02-12	EUR	0	0,00	249	1,66
FR0128537216 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 3,034 2025-04-09	EUR	250	1,61	248	1,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		250	1,61	498	3,31
TOTAL RENTA FIJA		2.265	14,61	2.340	15,57
CH0023405456 - ACCIONESIDUFRY AG	CHF	302	1,94	290	1,93
DE0005140008 - ACCIONESIDEUTSCHE BK	EUR	655	4,22	499	3,32
DE000SAFH001 - ACCIONESISAF HOLLAND	EUR	179	1,15	163	1,08
FR0000077919 - ACCIONESJC DECAUX	EUR	234	1,51	227	1,51
FR0006174348 - ACCIONESBUREAU VERITAS	EUR	168	1,08	176	1,17
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	243	1,57	244	1,62
IE00BTN1Y115 - ACCIONESMEDTRONIC PLC	USD	166	1,07	154	1,03
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	186	1,20	191	1,27
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	194	1,25	164	1,09
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	89	0,57	87	0,58
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU	JPY	117	0,76	118	0,78
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	98	0,63	93	0,62
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	46	0,30	53	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	84	0,54	86	0,57
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	271	1,75	361	2,40
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	367	2,36	246	1,63
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	142	0,92	213	1,42
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	157	1,01	146	0,97
TOTAL RV COTIZADA		3.697	23,83	3.509	23,34
TOTAL RENTA VARIABLE		3.697	23,83	3.509	23,34
LU1931975079 - ETF AMUNDI EUR CORP	EUR	561	3,62	561	3,73
TOTAL IIC		561	3,62	561	3,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.524	42,06	6.410	42,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.628	87,85	13.584	90,38
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)