

## FONRADAR INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 994

### Informe Trimestral del Primer Trimestre 2025

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **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: 21/05/1997

### 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: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 4

#### Descripción general

Política de inversión: Fonradar Internacional, FI, podrá invertir hasta un máximo del 80% en Renta Renta Variable, en valores de emisores de elevada capitalización de países OCDE. En situaciones normales, se invierte en RV española (5%-20%), en RV Internacional (60%-75%). La exposición a la renta fija será como

mínimo del 20%, en emisiones con una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+) hasta un máximo del 25% y el resto en calidad crediticia alta (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 hasta un 30%, incluidos depósitos en entidades de crédito hasta un 10% y además se podrá invertir hasta un máximo del 15% del patrimonio en activos de RF con baja calidad crediticia o sin calidad crediticia definida. La duración media de la RF será inferior a 7 años. La exposición a países emergentes será como máximo del 15%. La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,45%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad del 15% y medio de 10% en términos de volatilidad anualizada.

#### 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                 | 0,03           | 0,13             | 0,03 | 0,20 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,74           | 0,00             | 0,74 | 0,00 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 51.114,99             | 53.035,53        | 96,00            | 96,00            | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 325.810,57            | 325.810,57       | 2,00             | 2,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE P | 119.026,56            | 119.026,56       | 3,00             | 3,00             | EUR    | 0,00   | 0,00             | 300.000,00 Euros | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 746                  | 768            | 656            | 2.952          |
| CLASE I | EUR    | 4.824                | 4.779          | 4.423          | 2.053          |
| CLASE P | EUR    | 1.752                | 1.736          | 1.820          | 2.042          |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 14.5900              | 14.4744        | 13.3253        | 11.7824        |
| CLASE I | EUR    | 14.8064              | 14.6674        | 13.4222        | 11.7971        |
| CLASE P | EUR    | 14.7158              | 14.5867        | 13.3817        | 11.7910        |

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Comisión de depositario |                         |           |            |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo         | % efectivamente cobrado |           |            |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                         | Periodo                 | Acumulada |            |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                         |                         |           |            |
| CLASE A | al fondo       | 0,33                    |              | 0,33  | 0,33         |              | 0,33  | patrimonio              | 0,10                    | 0,10      | Patrimonio |
| CLASE I | al fondo       | 0,18                    |              | 0,18  | 0,18         |              | 0,18  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio |
| CLASE P | al fondo       | 0,25                    |              | 0,25  | 0,25         |              | 0,25  | patrimonio              | 0,02                    | 0,02      | Patrimonio |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,80           | 0,80            | 2,66   | 0,63   | -0,52  | 8,62  | 13,10 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            |       | Último año |   | Últimos 3 años |  |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
|                             | %                | Fecha      | %     | Fecha      | % | Fecha          |  |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,21            | 04-03-2025 | -2,21 | 04-03-2025 |   |                |  |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,69             | 05-03-2025 | 1,69  | 05-03-2025 |   |                |  |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,24          | 10,24           | 6,72   | 9,38   | 6,71   | 7,25  | 8,23  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,94          | 16,94           |        | 36,76  |        | 18,67 | 13,93 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,09           | 0,09            | 0,10   | 0,11   | 0,13   | 0,12  | 0,13  |         |         |
| <b>MERCADO MONETARIO 345PB</b>                  | 0,17           | 0,17            | 0,01   |        |        | 0,01  | 0,03  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 8,60           | 8,60            | 10,53  | 10,53  | 10,59  | 10,53 | 10,70 |         |         |

(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/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,49              | 0,49               | 0,45   | 0,46   | 0,44   | 1,82  | 1,73 | 1,46 | 0,00 |

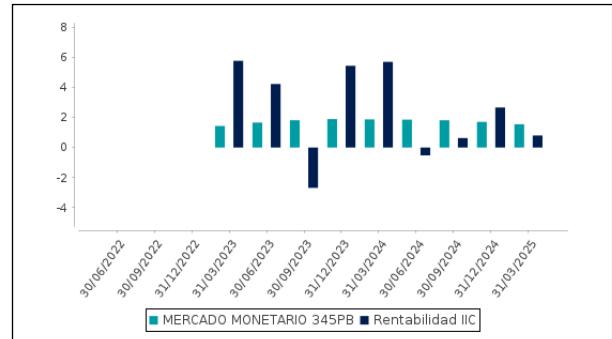
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,95           | 0,95            | 2,82   | 0,78   | -0,37  | 9,28  | 13,78 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            |       | Último año |   | Últimos 3 años |  |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
|                             | %                | Fecha      | %     | Fecha      | % | Fecha          |  |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,21            | 04-03-2025 | -2,21 | 04-03-2025 |   |                |  |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,69             | 05-03-2025 | 1,69  | 05-03-2025 |   |                |  |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,25          | 10,25           | 6,71   | 9,37   | 6,71   | 7,25  | 8,24  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,94          | 16,94           |        | 36,76  |        | 18,67 | 13,93 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,09           | 0,09            | 0,10   | 0,11   | 0,13   | 0,12  | 0,13  |         |         |
| <b>MERCADO MONETARIO 345PB</b>                  | 0,17           | 0,17            | 0,01   |        |        | 0,01  | 0,03  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,62           | 5,62            | 5,39   | 5,77   | 6,04   | 5,39  | 6,88  |         |         |

(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/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,27              | 0,27               | 0,30   | 0,29   | 0,30   | 1,22  | 1,21 | 0,00 |         |

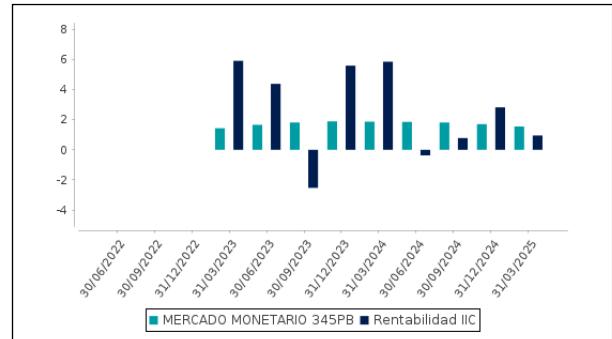
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,89           | 0,89            | 2,75   | 0,72   | -0,43  | 9,00  | 13,49 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            |       | Último año |   | Últimos 3 años |  |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
|                             | %                | Fecha      | %     | Fecha      | % | Fecha          |  |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,21            | 04-03-2025 | -2,21 | 04-03-2025 |   |                |  |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,69             | 05-03-2025 | 1,69  | 05-03-2025 |   |                |  |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 10,24          | 10,24           | 6,72   | 9,38   | 6,71   | 7,25  | 8,24  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,94          | 16,94           |        | 36,76  |        | 18,67 | 13,93 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,09           | 0,09            | 0,10   | 0,11   | 0,13   | 0,12  | 0,13  |         |         |
| <b>MERCADO MONETARIO 345PB</b>                  | 0,17           | 0,17            | 0,01   |        |        | 0,01  | 0,03  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 5,64           | 5,64            | 5,41   | 5,79   | 6,05   | 5,41  | 6,90  |         |         |

(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/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,33              | 0,33               | 0,36   | 0,36   | 0,36   | 1,46  | 1,42 | 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.



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<br>gestionado* (miles<br>de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad<br>Trimestral media** |
|--|---|-------------------|------------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 52.734  | 1.321             | 1                                  |
| Renta Fija Internacional                                   | 132.827                                       | 2.893             | 0                                  |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 45.808  | 1.068             | 1                                  |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 38.455  | 180               | -2                                 |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 37.481  | 86                | 2                                  |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 175.237                                       | 3.750             | 0                                  |
| Renta Variable Euro  | 92.038  | 3.872             | 6                                  |
| Renta Variable Internacional                               | 312.264                                       | 11.854            | -2                                 |
| 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   | 77.469  | 2.116             | 0                                  |
| Global   | 205.298                                       | 1.815             | 1                                  |
| 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                                  |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo                              | 197.448                                 | 12.155            | 1                               |
| IIC que Replica un Índice                                | 0                                       | 0                 | 0                               |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0                               |
| Total fondos   | 1.367.058                               | 41.110            | 0,31                            |

\*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 |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 6.586              | 89,96              | 7.151                | 98,19              |
| * Cartera interior                          | 1.643              | 22,44              | 1.548                | 21,25              |
| * Cartera exterior                          | 4.935              | 67,41              | 5.604                | 76,95              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 8                  | 0,11               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 718                | 9,81               | 120                  | 1,65               |
| (+/-) RESTO                                 | 17                 | 0,23               | 11                   | 0,15               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>7.321</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>7.283</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)   | 7.283                        | 7.141                          | 7.283                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,38                        | -3,31                          | -0,38                     | -87,98                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,90                         | 8,61                           | 0,90                      | 2.190,18                                  |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,16                         | 9,75                           | 1,16                      | 2.491,76                                  |
| + Intereses                                      | 0,17                         | 0,47                           | 0,17                      | -62,09                                    |
| + Dividendos                                     | 0,23                         | 1,12                           | 0,23                      | -78,79                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,62                           | 0,00                      | -99,77                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,97                         | 5,33                           | 1,97                      | -61,66                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,03                         | -0,09                          | 0,03                      | -136,99                                   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -0,99                        | 2,31                           | -0,99                     | -144,44                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,25                        | -0,01                          | -0,25                     | 3.075,50                                  |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,26                        | -1,14                          | -0,26                     | -301,58                                   |
| - Comisión de gestión                            | -0,21                        | -0,86                          | -0,21                     | -74,07                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,10                          | -0,02                     | -74,00                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,11                          | -0,02                     | -77,69                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,03                          | -0,01                     | -75,82                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,04                          | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) 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                                      |

|  | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|---|
|  | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |   |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 0,00  |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.321                           | 7.283                             | 7.321                        |   |

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

### 3. Inversiones financieras

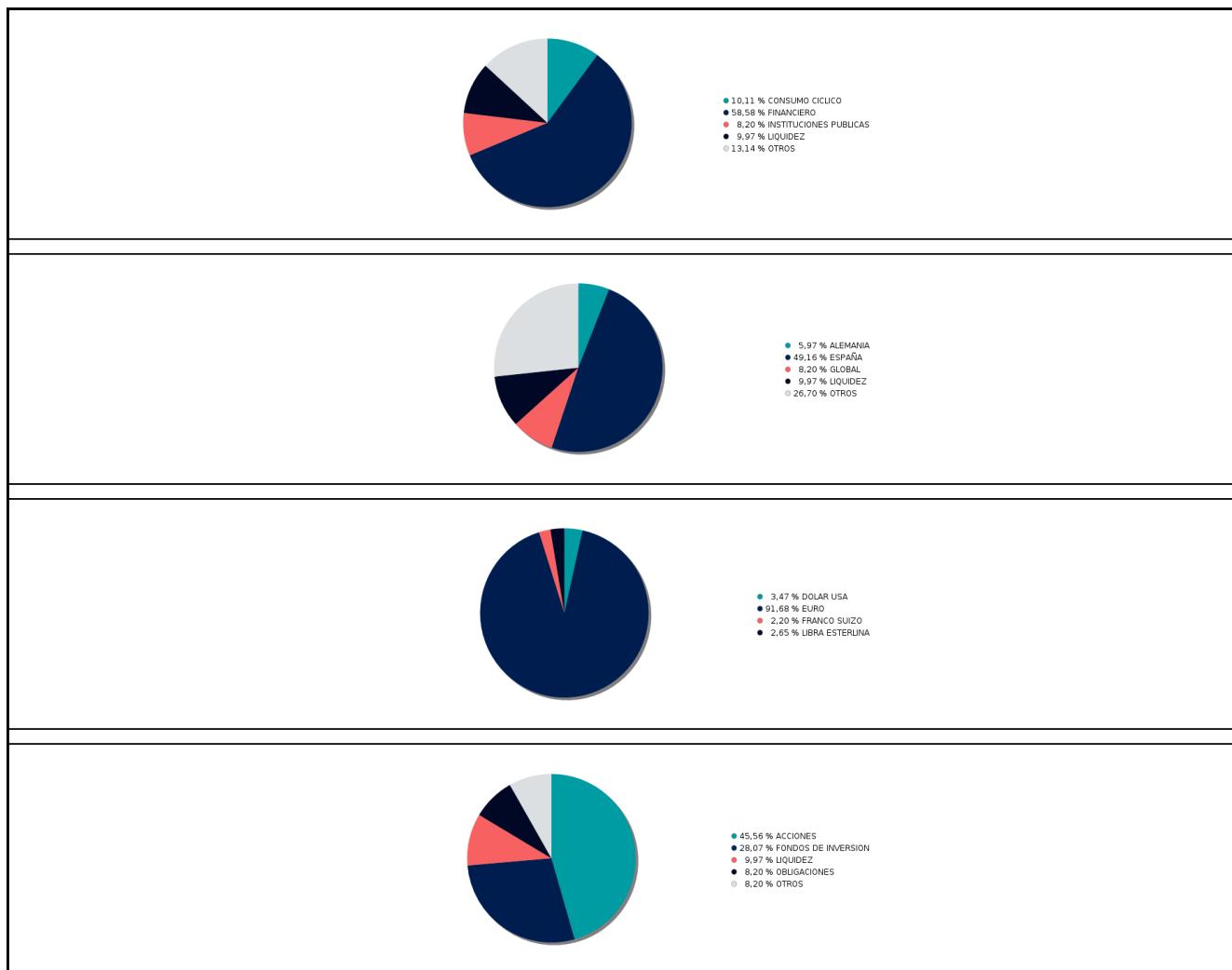
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>              | 100              | 1,36  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>  | 600              | 8,20  | 707              | 9,70  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | 700              | 9,56  | 707              | 9,70  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      | 943              | 12,88 | 841              | 11,55 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | 943              | 12,88 | 841              | 11,55 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | 1.643            | 22,44 | 1.548            | 21,25 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>              | 0                | 0,00  | 439              | 6,03  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>           | 493              | 6,73  | 995              | 13,66 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | 493              | 6,73  | 1.434            | 19,69 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      | 2.390            | 32,64 | 2.090            | 28,69 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | 2.390            | 32,64 | 2.090            | 28,69 |
| <b>TOTAL IIC</b>                              | 2.053            | 28,04 | 2.080            | 28,56 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | 4.935            | 67,41 | 5.604            | 76,94 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 6.578            | 89,85 | 7.151            | 98,20 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

#### 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) A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 51,47% de las participaciones de FONDRADAR.
- d) Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 22,800 millones de euros en concepto de compra, el 9,67% del patrimonio medio y por importe de 22,201 millones de euros en concepto de venta, el 9,41% del patrimonio medio.
- g) 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 59,47 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

#### 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.

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 8,48% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 7,49%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,8%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,55%.

#### 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 0,53% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 0,99%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,8%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,49%.

#### 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 0,8%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIIC, 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: INMOBILIARIA COLONIAL 3,25% 22/1/30 . Se han vendido: CARNIVAL CORP, HSBC HOLDINGS, KONONKLIJKE VOPAK NV, .

#### 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, en la IIC no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con distintas entidades por importe de 0,800027462539683 millones de euros, que supone un 5,86% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0,738%.

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 10,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,82 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 0,53 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 e inflación.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor  | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22  | EUR    | 100              | 1,36  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año  |        | 100              | 1,36  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>  |        | 100              | 1,36  | 0                | 0,00  |
| ES00000122E5 - REPO CACEIS 2,270 2025-04-01   | EUR    | 600              | 8,20  | 0                | 0,00  |
| ES0000012F92 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,36 2025-01-02  | EUR    | 0                | 0,00  | 707              | 9,70  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>  |        | 600              | 8,20  | 707              | 9,70  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 700              | 9,56  | 707              | 9,70  |
| ES0105065009 - Acciones TALGO   | EUR    | 145              | 1,98  | 143              | 1,96  |
| ES0105621009 - Acciones PROFITHOL   | EUR    | 2                | 0,02  | 2                | 0,02  |
| ES0113860A34 - Acciones BANCO DE SABADELL   | EUR    | 201              | 2,75  | 146              | 2,01  |
| ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE  | EUR    | 96               | 1,31  | 82               | 1,13  |
| ES0176252718 - Acciones SOL MELIA   | EUR    | 190              | 2,60  | 221              | 3,03  |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA  | EUR    | 131              | 1,78  | 118              | 1,62  |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN  | EUR    | 177              | 2,42  | 128              | 1,75  |
| ES0169350016 - Acciones PESCANOVA   | EUR    | 1                | 0,02  | 1                | 0,02  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 943              | 12,88 | 841              | 11,55 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>   |        | 943              | 12,88 | 841              | 11,55 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>   |        | 1.643            | 22,44 | 1.548            | 21,25 |
| XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G  | EUR    | 0                | 0,00  | 439              | 6,03  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año  |        | 0                | 0,00  | 439              | 6,03  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>  |        | 0                | 0,00  | 439              | 6,03  |
| FR0128537216 - Letras FRENCH DISCOUNT T B 2025-04-09  | EUR    | 493              | 6,73  | 0                | 0,00  |
| FR0128537190 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 3,025 2025-02-12   | EUR    | 0                | 0,00  | 499              | 6,85  |
| FR0128537216 - T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,981 2025-04-09   | EUR    | 0                | 0,00  | 497              | 6,82  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>   |        | 493              | 6,73  | 995              | 13,66 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | 493              | 6,73  | 1.434            | 19,69 |
| CH0023405456 - Acciones DUFRY AG  | CHF    | 161              | 2,20  | 155              | 2,13  |
| DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK   | EUR    | 436              | 5,96  | 333              | 4,57  |
| FR0000077919 - Acciones JC DECAUX   | EUR    | 93               | 1,28  | 91               | 1,25  |
| FR0000120628 - Acciones AXA   | EUR    | 39               | 0,54  | 34               | 0,47  |
| FR0006174348 - Acciones BUREAU VERITAS  | EUR    | 42               | 0,57  | 44               | 0,60  |
| FR0010208488 - Acciones ENGIE SA  | EUR    | 89               | 1,22  | 76               | 1,04  |
| GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC  | GBP    | 92               | 1,25  | 85               | 1,17  |
| IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS  | EUR    | 56               | 0,76  | 57               | 0,79  |
| LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL   | EUR    | 159              | 2,17  | 135              | 1,85  |
| NL0009432491 - Acciones VOPAK   | EUR    | 80               | 1,10  | 149              | 2,04  |
| PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION  | USD    | 208              | 2,84  | 313              | 4,29  |
| PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM   | EUR    | 80               | 1,09  | 80               | 1,11  |
| NL0015001KT6 - Acciones BREMBO  | EUR    | 158              | 2,15  | 182              | 2,50  |
| BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV   | EUR    | 65               | 0,89  | 73               | 1,00  |
| FR0000131906 - Acciones RENAULT   | EUR    | 35               | 0,48  | 35               | 0,48  |
| FR0010340141 - Acciones ADP   | EUR    | 66               | 0,90  | 78               | 1,07  |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC  | GBP    | 0                | 0,00  | 76               | 1,04  |
| GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC  | GBP    | 102              | 1,39  | 94               | 1,29  |
| XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP   | EUR    | 428              | 5,85  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | 2.390            | 32,64 | 2.090            | 28,69 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>   |        | 2.390            | 32,64 | 2.090            | 28,69 |
| LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVGAESCO EURO SMALL   | EUR    | 642              | 8,77  | 626              | 8,60  |
| LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU                                       | EUR    | 586              | 8,00  | 576              | 7,91  |
| LU1954206881 - Participaciones PARETURN GVGAESCO PLACES GLB   | EUR    | 779              | 10,64 | 878              | 12,05 |
| MT7000034310 - Participaciones AFRICA SELECT EQ USD A FUND  | USD    | 46               | 0,63  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 2.053            | 28,04 | 2.080            | 28,56 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>   |        | 4.935            | 67,41 | 5.604            | 76,94 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>  |        | 6.578            | 89,85 | 7.151            | 98,20 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>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)**