

**FONSGLOBAL RENTA F.I.**

Nº Registro CNMV: 1475

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2025

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.

**Auditor:** PriceWaterhouseCoopers

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO

**Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.

**Grupo Depositario:** BNP PARIBAS

**Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://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](mailto:info@gvcgaesco.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:[inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN DEL FONDO**

Fecha de registro del fondo: 08/06/1998

**1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN**

**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC

Vocación inversora: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

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**

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

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	Año actual	Año t-1
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, los datos se refieren al último disponible.

**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	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
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 periodo, sobre el patrimonio medio**

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		período s/resultados		Total		s/patrimonio		acumulada s/resultados
0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	Patrimonio		

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,02	patrimonio

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: Fonsglobal Renta, FI Divisa: EUR**

**Rentabilidad (% sin anualizar)**

	Acumulado año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Rentabilidad IIC	0,17	0,17	1,17	1,73	0,34	9,76	9,10	-2,41	-6,89	

Rentabilidades extremas	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, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad de: <sup>(ii)</sup>										
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	3,85	3,85	3,17	4,12	3,22	3,30	3,46	5,80	7,92	
Nou										
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	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: 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.

**Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)**

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
0,20	0,20	0,21	0,22	0,22	0,84	0,87	0,89	0,96	

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

**Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años**

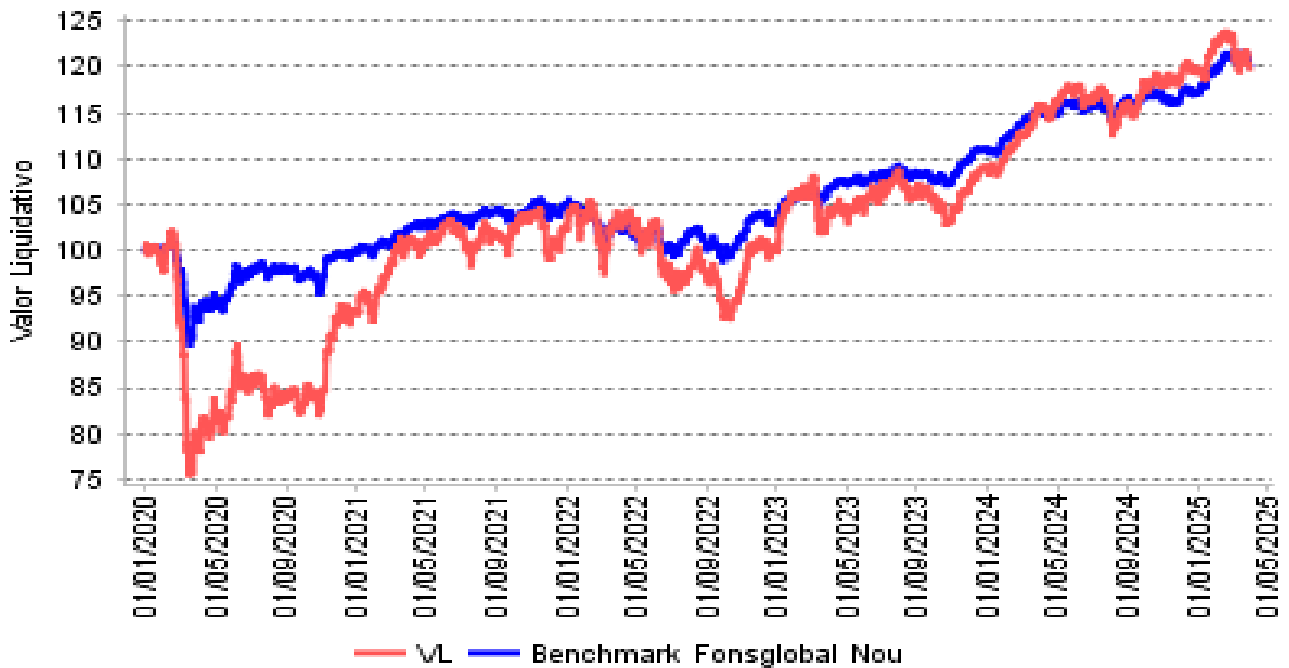
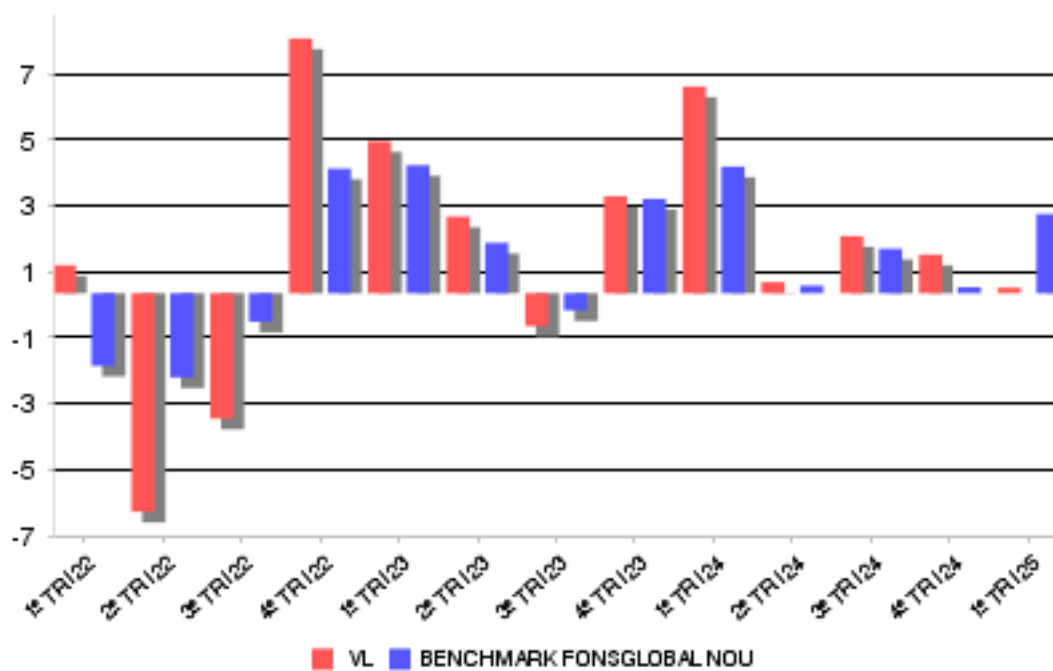


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2.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 media**
Renta Fija Euro	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Mixto Euro	44.190	1.035	1,44
Mixto 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 referenciada(1)	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 Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar 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
<b>Total fondos</b>	<b>1.331.712</b>	<b>38.772</b>	<b>0,16</b>

\*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)**

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.672	88,15	13.618	90,61
* Cartera interior	7.104	45,80	7.173	47,73
* 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 (TESORERIA)	1.723	11,11	1.296	8,62
(+/-) RESTO	115	0,74	116	0,77
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>15.510</b>	<b>100,00</b>	<b>15.030</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 período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	15.030	14.332	15.030	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,77	-0,02	-0,77	3.817,44
+/- Resultados en IIC (realizadas 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>15.510</b>	<b>15.030</b>	<b>15.510</b>	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo**

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL15,750!2032-07-30	EUR	590	3,80	600	3,99
ESTADO ESPAÑOL15,150!2028-10-31	EUR	546	3,52	549	3,65
ESTADO ESPAÑOL13,500!2029-05-31	EUR	622	4,01	625	4,16
ESTADO ESPAÑOL13,100!2031-07-30	EUR	506	3,26	511	3,40
ESTADO ESPAÑOL12,700!2030-01-31	EUR	1.001	6,45	1.006	6,69
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>3.264</b>	<b>21,04</b>	<b>3.290</b>	<b>21,89</b>
ESTADO ESPAÑOL13,368!2025-05-09	EUR	1.496	9,65	1.487	9,89
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO</b>		<b>1.496</b>	<b>9,65</b>	<b>1.487</b>	<b>9,89</b>
KUTXABANK13,127!2028-02-01	EUR	102	0,66	102	0,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>102</b>	<b>0,66</b>	<b>102</b>	<b>0,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.863</b>	<b>31,35</b>	<b>4.879</b>	<b>32,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.863</b>	<b>31,35</b>	<b>4.879</b>	<b>32,46</b>
TALGO	EUR	218	1,40	214	1,43
B.SABADELL	EUR	268	1,73	195	1,30
SOL MELIA	EUR	285	1,84	331	2,21
TELFÓNICA	EUR	133	0,85	120	0,80
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>904</b>	<b>5,82</b>	<b>861</b>	<b>5,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>904</b>	<b>5,82</b>	<b>861</b>	<b>5,74</b>
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	426	2,75	434	2,89
GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	910	5,87	999	6,65
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.337</b>	<b>8,62</b>	<b>1.433</b>	<b>9,54</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>7.104</b>	<b>45,79</b>	<b>7.173</b>	<b>47,74</b>
ESTADO USA 14,125!2029-10-31	USD	373	2,40	382	2,54
ANDORRA INTERNA11,250!2027-02-23	EUR	97	0,62	96	0,64
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>469</b>	<b>3,02</b>	<b>478</b>	<b>3,18</b>
SIXT AG15,125!2027-10-09	EUR	158	1,02	159	1,06
BANCO SANTANDER13,250!2031-02-15	EUR	102	0,66	102	0,68
PULEVA 11,000!2027-09-15	EUR	96	0,62	95	0,63
ACHMEA BV13,000!2034-02-07	EUR	99	0,64	100	0,67
TOYOTA 13,346!2028-03-22	EUR	100	0,65	100	0,67
ARCELORMITTAL13,125!2028-12-13	EUR	149	0,96	149	0,99
INMOB. COLONIAL13,250!2030-01-22	EUR	199	1,29	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MÁS DE UN AÑO</b>		<b>904</b>	<b>5,84</b>	<b>706</b>	<b>4,70</b>
GOLDMAN SACHS G	EUR	642	4,14	659	4,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO</b>		<b>642</b>	<b>4,14</b>	<b>659</b>	<b>4,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.015</b>	<b>13,00</b>	<b>1.843</b>	<b>12,26</b>
FRENCH DISCOUNT13,100!2025-02-12	EUR	0	0,00	249	1,66
FRENCH DISCOUNT13,034!2025-04-09	EUR	250	1,61	248	1,65
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>250</b>	<b>1,61</b>	<b>498</b>	<b>3,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.265</b>	<b>14,61</b>	<b>2.340</b>	<b>15,57</b>
DUFY AG	CHF	302	1,94	290	1,93
DEUTSCHE BK	EUR	655	4,22	499	3,32
SAF HOLLAND	EUR	179	1,15	163	1,08
JC DECAUX	EUR	234	1,51	227	1,51
BUREAU VERITAS	EUR	168	1,08	176	1,17
AIA GROUP	HKD	243	1,57	244	1,62
MEDTRONIC PLC	USD	166	1,07	154	1,03
RYANAIR HOLDING	EUR	186	1,20	191	1,27
ASS. GENERALI	EUR	194	1,25	164	1,09

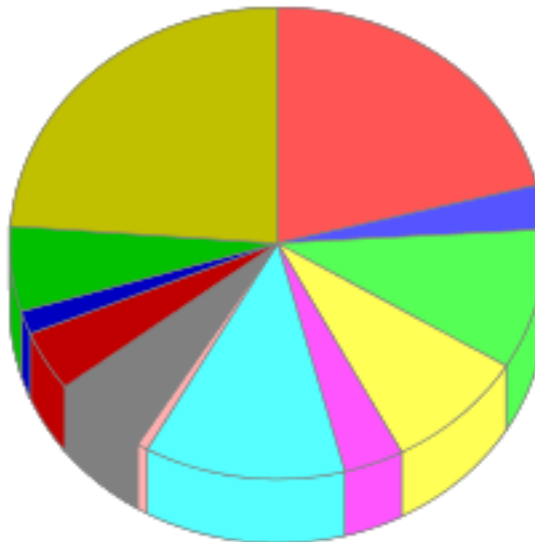
**Fonsglobal Renta F.I.**
**Informe Trimestral del Primer trimestre 2025**

WIZZ AIR HOLDIN	GBP	89	0,57	87	0,58
KOMATSU	JPY	117	0,76	118	0,78
WEST JAPAN RAIL	JPY	98	0,63	93	0,62
NIDEC CORPORATI	JPY	46	0,30	53	0,35
NOMURA HOLDINGS	JPY	84	0,54	86	0,57
CARNIVAL CORP	USD	271	1,75	361	2,40
ALIBABA GROUP H	USD	367	2,36	246	1,63
TEVA PHARMA.	USD	142	0,92	213	1,42
CIA VALE DO RIO	USD	157	1,01	146	0,97
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>3.697</b>	<b>23,83</b>	<b>3.509</b>	<b>23,34</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.697</b>	<b>23,83</b>	<b>3.509</b>	<b>23,34</b>
AMUNDI EUR CORP	EUR	561	3,62	561	3,73
<b>TOTAL IIC</b>		<b>561</b>	<b>3,62</b>	<b>561</b>	<b>3,73</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>6.524</b>	<b>42,06</b>	<b>6.410</b>	<b>42,64</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>13.628</b>	<b>87,85</b>	<b>13.584</b>	<b>90,38</b>
<b>Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio</b>					
IMTECH	EUR	0	0,00	0	0,00

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**

- DP +1a = 21,04%
- DP +1a ext. = 3,02%
- DP -1a = 9,65%
- IIC = 8,62%
- IIC ext. = 3,62%
- Otros = 12,15%
- RF cot +1a = 0,66%
- RF cot +1a ext. = 5,84%
- RF cot -1a ext. = 4,14%
- RF no cot. ext. = 1,61%
- RV cot. = 5,82%
- RV cot. ext. = 23,83%



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO!MINI S&P 500 INDEX!50!	1.061	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX MINI!50!	486	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		1.547	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C.!GVC GAESCO ZEBRA US	1.000	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.000	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.547	

**4. HECHOS RELEVANTES**

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

**5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES**

No aplicable
--------------

**6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES**

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra 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 partícipes 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 SGIC, 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:

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 FONSGLOBAL 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 e inflación.

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

## 11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL