

FONSGLOBAL RENTA F.I.

Nº Registro CNMV: 1475

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2020	Depositario: BANC DE SABADELL
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIC, S.A.	Grupo Depositario: BCO. SABADELL
Auditor: Deloitte	Rating depositario: BBB
Grupo Gestora: GVC GAESCO	

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.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 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: RV MIXTA INTERNACIONAL
Perfil riesgo : 4 (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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso. 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	0,01	0,04	0,01	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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, 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	1.209.774,59	1.232.574,56
Nº de partícipes	88	89
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	9.708	8,0243
2019	12.436	10,0894
2018	11.737	9,2776
2017	14.082	10,0820

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		periodo		s/resultados		Base de cálculo		Sistema
		Total	s/patrimonio	acumulada	s/resultados	Total		imputación
	0,15		0,15		0,00	0,15	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	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, F.I. 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	-20,47	-20,47	5,16	1,18	-2,29	8,75	-7,98	1,84	2,14

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,62	12/03/2020	-6,62	12/03/2020	-1,32	11/10/2018
Rentabilidad máxima (%)	4,29	24/03/2020	4,29	24/03/2020	1,44	04/01/2019

(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: (ii)									
Valor liquidativo	25,09	25,09	7,28	8,39	6,46	7,23	6,32	5,35	8,85
Ibex-35	49,41	49,41	13,00	13,19	11,14	12,41	13,52	12,85	20,68
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,38	0,22	0,11	0,25	0,29	0,32	0,28
Benchmark Fonsglobal	11,50	11,50	3,04	3,49	3,10	3,20	3,35	2,54	5,72
VaR histórico (iii)	0,00	0,00	8,92	8,72	7,16	8,92	7,45	8,76	13,08

(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	
0,22	0,22	0,22	0,20	0,23	0,83	1,00	1,05	1,10	

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

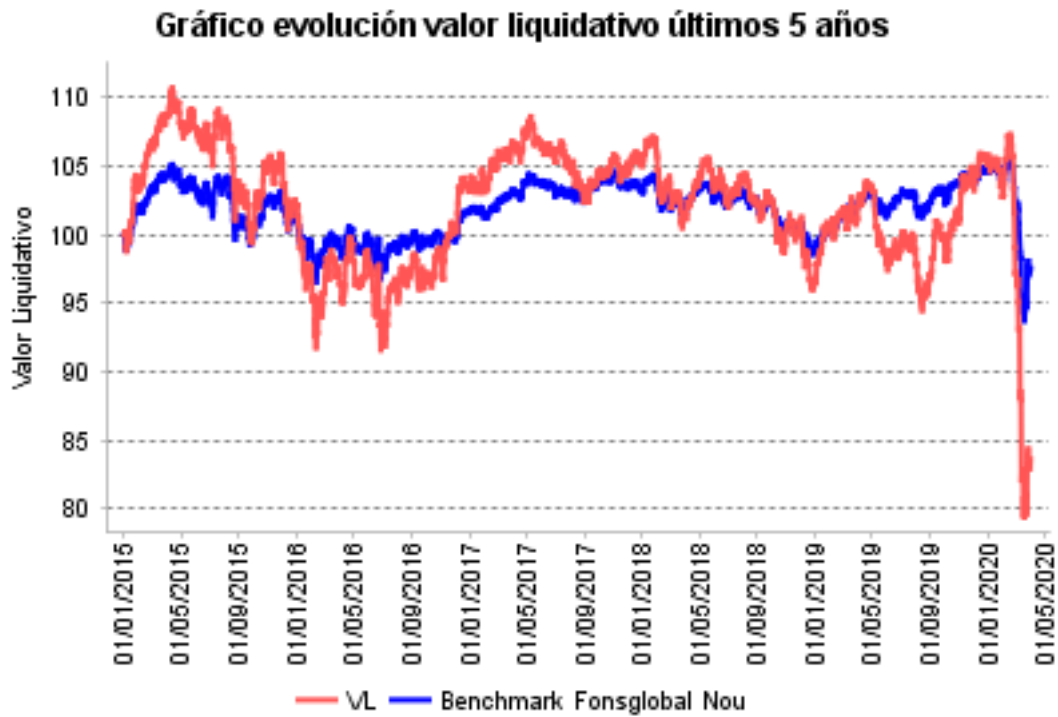
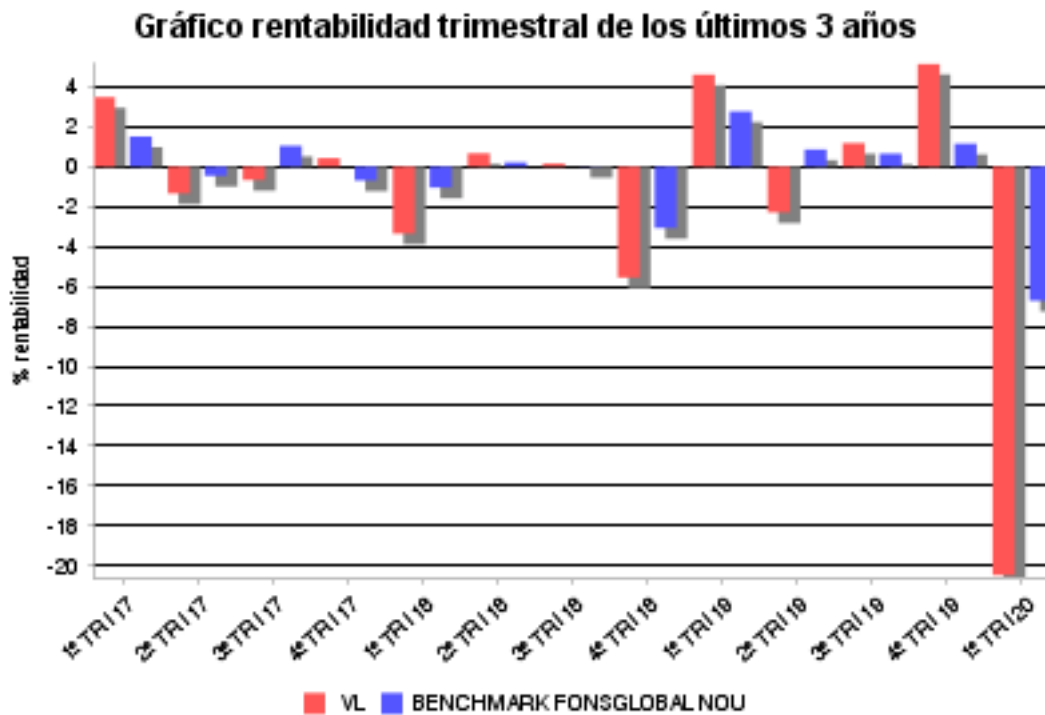


Gráfico rentabilidad



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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	148.950	17.102	-0,37
Renta Fija Internacional	32.409	764	-7,03
Mixto Euro	46.839	1.013	-6,20
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	20.791	422	-19,36
Renta Variable Mixta Internacional	82.790	2.075	-13,13
Renta Variable Euro	43.834	2.762	-33,55
Renta Variable Internacional	187.458	9.365	-31,43
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	129.796	3.949	-21,41
Global	73.950	1.048	-24,91
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	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	766.818	38.500	-18,32

*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	8.945	92,14	11.466	92,20
* Cartera interior	971	10,01	1.459	11,74
* Cartera exterior	7.958	81,98	9.987	80,30
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,16	20	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	709	7,31	948	7,62
(+/-) RESTO	53	0,55	23	0,18
TOTAL PATRIMONIO	9.708	100,00	12.436	100,00

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	12.436	11.906	12.436	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-2,03	-0,68	-2,03	183,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-21,61	5,01	-21,61	-507,21
(+) Rendimientos de gestión	-21,43	5,20	-21,43	-489,16
+ Intereses	0,16	0,15	0,16	3,15
+ Dividendos	0,09	0,16	0,09	-44,93
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,41	0,13	-130,24
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-18,54	4,38	-18,54	-499,52
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,34	0,37	-0,34	-186,94
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-2,94	0,56	-2,94	-599,90
+/- Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-217,47
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	-7,15
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-6,91
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-199,80
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	16,50
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	9.708	12.436	9.708	

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

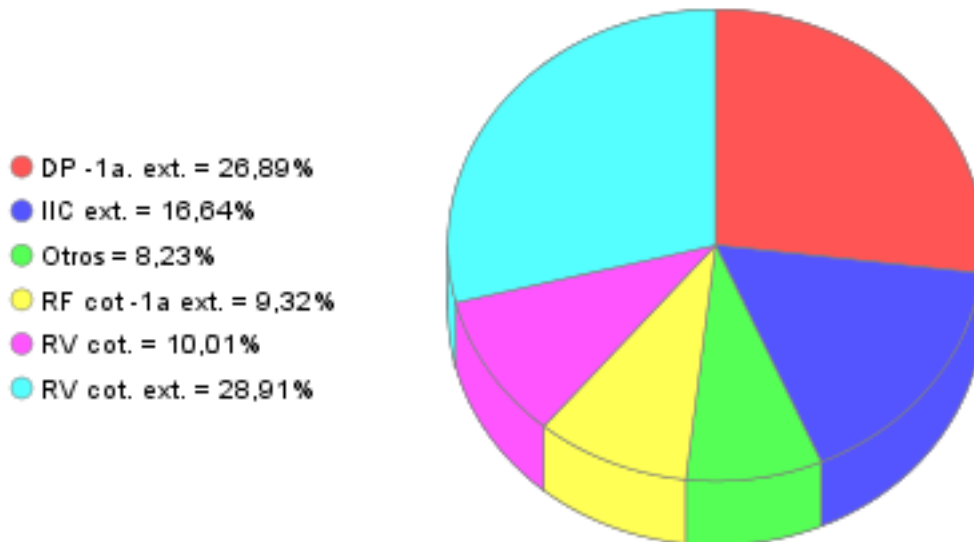
3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
TALGO	EUR	249	2,57	370	2,98
EUSKALTEL	EUR	202	2,08	269	2,16
BBVA	EUR	175	1,80	299	2,40
MAPFRE	EUR	87	0,90	132	1,06
SOL MELIA	EUR	155	1,60	236	1,90
TELFÓNICA	EUR	103	1,06	153	1,23
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		971	10,01	1.459	11,73
TOTAL RENTA VARIABLE		971	10,01	1.459	11,73
TOTAL INTERIOR		971	10,01	1.459	11,73
UK TREASURY!3,750!2020-09-07	GBP	264	2,72	277	2,23
ESTADO INGLÉS!2,000!2020-07-22	GBP	797	8,21	832	6,69
ESTADO USA !2,250!2020-03-31	USD	0	0,00	223	1,80
ESTADO USA !1,375!2020-04-30	USD	272	2,80	267	2,15
ESTADO USA !1,375!2020-09-30	USD	821	8,46	801	6,44
ESTADO USA !1,375!2020-10-31	USD	456	4,70	445	3,58
ESTADO USA !1,375!2020-02-15	USD	0	0,00	223	1,79
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		2.610	26,89	3.069	24,68
AMER. EXPRESS !2,375!2020-05-26	USD	272	2,80	268	2,15
BK OF AMERICA!2,250!2020-04-21	USD	317	3,26	312	2,51
JP MORGAN CHASE!2,750!2020-06-23	USD	317	3,26	312	2,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		906	9,32	892	7,17
TOTAL RENTA FIJA		3.516	36,21	3.961	31,85
TOTAL RENTA FIJA		3.516	36,21	3.961	31,85
DUFREY AG	CHF	85	0,88	177	1,42
DEUTSCHE BK	EUR	179	1,84	208	1,67
BMW	EUR	188	1,94	293	2,35
E.ON AG	EUR	160	1,65	162	1,30
KLOECKNER & CO	EUR	33	0,34	63	0,50
NOVO NORDISK A/	DKK	203	2,09	191	1,54
SAINT GOBAIN	EUR	111	1,14	182	1,47
BNP	EUR	83	0,85	158	1,27
ORANGE	EUR	67	0,69	79	0,63
STANDARD LIFE	GBP	158	1,62	241	1,94
RYANAIR HOLDING	EUR	92	0,95	0	0,00
ASS. GENERALI	EUR	149	1,53	221	1,78
UNICREDITO	EUR	82	0,85	150	1,20
KOMATSU	JPY	66	0,68	95	0,77
TOYOTA	JPY	164	1,68	190	1,53
NOMURA HOLDINGS	JPY	58	0,59	69	0,56
FANUC	JPY	246	2,53	334	2,68
SAF HOLLAND	EUR	59	0,61	118	0,95
SAMSONITE INTER	HKD	86	0,89	214	1,72
ARCELORMITTAL	EUR	113	1,16	203	1,64
AEGON	EUR	94	0,97	165	1,32
BOSKALIS WESTMI	EUR	132	1,36	182	1,47
CARNIVAL CORP	USD	119	1,23	272	2,19
TEVA PHARMA.	USD	81	0,84	87	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.807	28,91	4.055	32,60
TOTAL RENTA VARIABLE		2.807	28,91	4.055	32,60

Fonsglobal Renta F.I.		Informe Trimestral del Primer trimestre 2020			
ABERDEEN GLOBAL	USD	300	3,09	311	2,50
PARETURN GAESC	EUR	636	6,55	716	5,76
PARETURN GVC GA	EUR	534	5,50	747	6,01
INVESCO KOREAN	USD	146	1,50	180	1,45
TOTAL IIC		1.615	16,64	1.955	15,72
TOTAL EXTERIOR		7.939	81,76	9.971	80,17
TOTAL INVERSION FINANCIERA		8.910	91,77	11.430	91,90
Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio					
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



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	
EURO-BUND	FUTURO!EURO-BUND!1000!FÍSICA	1.380	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		1.380	
ABERDEEN GLOBAL	I.I.C.!ABERDEEN GLOBAL	300	Inversión
PARETURN GAESC	I.I.C.!PARETURN GAESC	636	Inversión
PARETURN GVC GA	I.I.C.!PARETURN GVC GA	534	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.470	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.850	

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 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 participes poseen respectivamente el 35,08%, 28,14% 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 165,22 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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.

El primer trimestre de 2020 será recordado como una verdadera película de terror, una pesadilla que ni en el peor de nuestros sueños pudiésemos haber imaginado. El actor principal es un enemigo invisible llamado Covid-19 que se reproduce exponencialmente entre humanos y a nivel mundial de la manera más sarcástica posible: a través de caricias, besos y abrazos.

El confinamiento generalizado ha sido la principal solución para combatir el virus y no profundizar más en la crisis sanitaria. En consecuencia, el cese de toda actividad ha derivado en una crisis económica sin precedentes, en que las respectivas autoridades monetarias han respondido inundando de liquidez todo el sistema.

A nivel financiero, la incertidumbre generalizada ha provocado significativas caídas en los activos de riesgo, situándose en mínimos de 2008. Aunque esta crisis no pasará a la historia por la magnitud de los descensos, sino por su rapidez. Las guías de resultados que dieron las compañías para el presente ejercicio se han convertido en papel mojado y los respectivos índices de volatilidad volvieron a situarse en niveles de Lehman Brothers, animados por una ¿infodemia? de todos los medios de comunicación que hizo brillar la racionalidad por su ausencia. Por si esto no fuese suficiente, el precio del petróleo se desplomó tras la ruptura del acuerdo de reducción de producción entre los países de la OPEP y no OPEP ante la negativa de Rusia, agudizando todavía más las cotizaciones de las compañías relacionadas con el sector.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La crisis actual tiene una naturaleza distinta ya que su origen es una pandemia, un shock externo, por lo que la recuperación económica debería ser mas o menos rápida, dependiendo en gran medida de la duración del confinamiento. Por este motivo, hemos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones, 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -20,47%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,63%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -21,94% y el número de participes ha registrado una disminución de -1 participes, lo que supone una variación del -1,12%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -20,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,22%. 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 0,03% del patrimonio medio del fondo.

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 -20,47%, 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 -18,32%.

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.

En renta variable, aprovechamos la volatilidad del mercado para incrementar posiciones, priorizando compañías de calidad, singulares y con un mayor potencial alcista como Ryanair, Dufry, Carnival o Melià. El objetivo es intentar maximizar el retorno de la inversión a largo plazo del Fondo. Con estos ajustes de cartera, la exposición en Bolsa a través de acciones alcanza el 39% a cierre de trimestre.

En renta fija, durante el periodo mantuvimos todas las emisiones al cobrar un interés claramente superior al del mercado. En febrero y marzo se amortizaron con importantes plusvalías dos emisiones de deuda soberana estadounidense, las cuales no renovamos a la espera de un mejor momento de inversión para maximizar su retorno. La exposición en este activo es del 36%.

En Retorno Absoluto, se ha mantenido durante el periodo los dos Fondos que hay en cartera, los cuales representan un 12% del patrimonio del Fondo.

En derivados, mantuvimos abierta la posición bajista en futuros del Bund al no variar la estrategia de inversión.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 1,375% 30/9/20, US TREASURY 1,375% 31/10/20, NOVO NORDISK A/S B, US TREASURY 1,375% 15/02/20, JP MORGAN CHASE & CO 2,75% 23/6/20. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, DUFY AG, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, SAMSONITE INTERNATIONAL.

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.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 38.992,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 45,17% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 40,77%.

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

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 trimestre ha sido del 25,09%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 11,5%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 24,31%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 20,64 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 2.

GVC Gaesco Gestión 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 0,32 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 integren 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 ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas 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 ha ejercido el derecho de asistencia y 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. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las 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.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del Fondo.

Dicen que toda crisis tiene 3 características: una solución, una fecha de caducidad y una enseñanza para toda la vida. Esperemos que la solución se traduzca en un mayor retorno de la inversión, que la fecha de caducidad sea lo más corta posible y que nunca olvidemos la enseñanza.

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