

FONSGLOBAL RENTA F.I.

Nº Registro CNMV: 1475

Informe: Semestral del Segundo semestre 2020
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO DE SABADELL
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** BBB

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	0,31	0,18	0,49	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	1.201.981,26	1.207.385,84
Nº de partícipes	107	88
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	11.292	9,3941
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		Total		s/patrimonio		acumulada s/resultados
0,30		0,00		0,30		0,60		0,00
						0,60	Patrimonio	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,05	0,10	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	-6,89	12,02	-2,36	7,03	-20,47	8,75	-7,98	1,84	2,14	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	21/12/2020	-6,62	12/03/2020	-1,32	11/10/2018
Rentabilidad máxima (%)	3,93	09/11/2020	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	17,28	12,43	9,71	17,31	25,09	7,23	6,32	5,35	8,85	
Ibex-35	34,10	25,37	21,17	32,70	49,41	12,41	13,52	12,85	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	
Benchmark Fonsglobal	7,92	5,32	4,91	8,14	11,50	3,20	3,35	2,54	5,72	
VaR histórico (iii)	13,97	13,97	15,54	28,53	24,31	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	
0,88	0,24	0,22	0,23	0,22	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

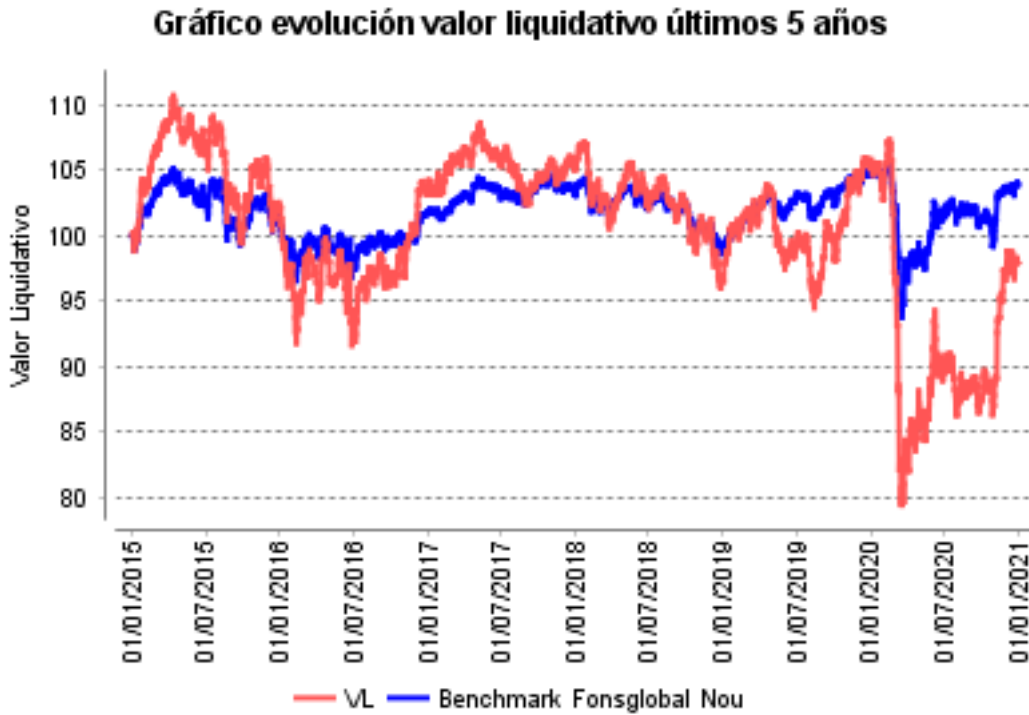
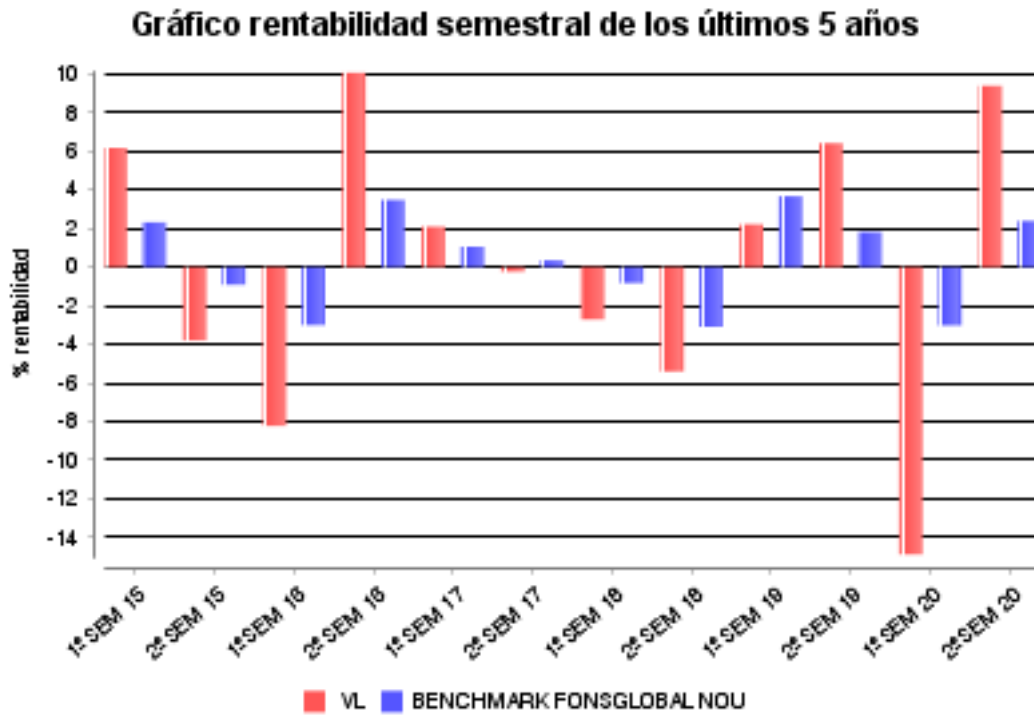


Gráfico rentabilidad



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**
Renta Fija Euro	137.757	14.157	-0,07
Renta Fija Internacional	40.743	915	4,65
Mixto Euro	42.103	918	2,52
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.979	402	12,15
Renta Variable Mixta Internacional	93.411	2.440	10,03
Renta Variable Euro	65.592	3.486	14,40
Renta Variable Internacional	187.576	9.803	19,00
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	104.119	3.405	8,98
Global	73.906	1.067	13,49
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	765.187	36.593	10,33

*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	9.198	81,46	9.224	88,95
* Cartera interior	1.762	15,60	1.027	9,91
* Cartera exterior	7.432	65,82	8.182	78,91
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,04	14	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	2.039	18,06	1.089	10,50
(+/-) RESTO	55	0,49	57	0,55
TOTAL PATRIMONIO	11.292	100,00	10.370	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)	10.370	12.436	12.436	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,46	-2,36	-2,85	-80,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	9,23	-16,72	-7,89	-153,58
(+) Rendimientos de gestión	9,62	-16,35	-7,13	-157,11
+ Intereses	0,09	0,37	0,46	-77,12
+ Dividendos	0,18	0,49	0,67	-63,33
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,99	-0,39	-1,37	145,55
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,06	-14,14	-5,43	-162,18
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,43	-0,56	-72,80
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,47	-2,23	-0,81	-164,12
+/- Otros resultados	-0,07	-0,02	-0,09	324,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,38	-0,78	1,85
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	-1,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,06	63,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	4,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,17
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-11,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-11,03
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	11.292	10.370	11.292	

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

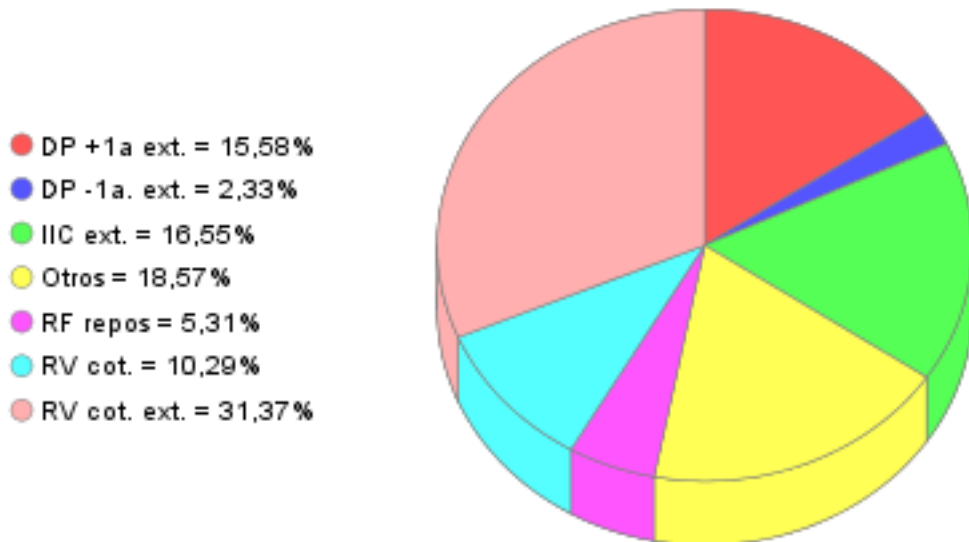
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL!0,55!2021-01-07	EUR	600	5,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		600	5,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		600	5,31	0	0,00
TALGO	EUR	251	2,23	258	2,49
EUSKALTEL	EUR	262	2,32	237	2,29
BBVA	EUR	242	2,14	184	1,77
MAPFRE	EUR	89	0,79	89	0,86
SOL MELIA	EUR	229	2,03	151	1,46
TELFÓNICA	EUR	5	0,04	0	0,00
TELFÓNICA	EUR	83	0,74	104	1,01
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	4	0,04
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.162	10,29	1.027	9,92
TOTAL RENTA VARIABLE		1.162	10,29	1.027	9,92
TOTAL INTERIOR		1.762	15,60	1.027	9,92
BUONI POLIENNAL!0,350!2025-02-01	EUR	613	5,43	0	0,00
ESTADO USA !0,125!2022-05-31	USD	1.146	10,15	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		1.760	15,58	0	0,00
ESTADO INGLÉS!3,750!2021-09-07	GBP	264	2,33	0	0,00
UK TREASURY!3,750!2020-09-07	GBP	0	0,00	255	2,46
ESTADO INGLÉS!2,000!2020-07-22	GBP	0	0,00	771	7,44
BUONI POLIENNAL!0,650!2020-11-01	EUR	0	0,00	602	5,80
ESTADO USA !1,375!2020-09-30	USD	0	0,00	804	7,75
ESTADO USA !1,375!2020-10-31	USD	0	0,00	447	4,31
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		264	2,33	2.879	27,76
TOTAL RENTA FIJA		2.023	17,91	2.879	27,76
TOTAL RENTA FIJA		2.023	17,91	2.879	27,76
ROCHE HOLDING	CHF	86	0,76	92	0,89
DUFY AG	CHF	223	1,97	79	0,76
DEUTSCHE BK	EUR	268	2,38	254	2,45
BMW	EUR	289	2,56	227	2,19
E.ON AG	EUR	154	1,36	170	1,64
KLOECKNER & CO	EUR	80	0,71	49	0,47
SAF HOLLAND	EUR	179	1,59	0	0,00
NOVO NORDISK A/	DKK	0	0,00	213	2,06
SAINT GOBAIN	EUR	188	1,66	160	1,55
BNP	EUR	129	1,15	106	1,02
ORANGE	EUR	58	0,52	64	0,62
ROYALDUTCHSHELL	EUR	290	2,57	92	0,89
STANDARD LIFE	GBP	213	1,89	194	1,87
RYANAIR HOLDING	EUR	0	0,00	107	1,03
ASS. GENERALI	EUR	171	1,52	162	1,56
UNICREDITO	EUR	88	0,78	94	0,91
KOMATSU	JPY	98	0,87	80	0,77
TOYOTA	JPY	0	0,00	168	1,62
NOMURA HOLDINGS	JPY	64	0,57	60	0,58
FANUC	JPY	0	0,00	318	3,07
KIAOMI CLASS B	HKD	0	0,00	118	1,14
SAF HOLLAND	EUR	0	0,00	84	0,81
SAMSONITE INTER	HKD	144	1,28	90	0,86

Fonsglobal Renta F.I.
Informe Semestral del Segundo semestre 2020

ARCELORMITTAL	EUR	245	2,17	122	1,17
AEGON	EUR	134	1,19	107	1,04
BOSKALIS WESTMI	EUR	180	1,60	140	1,35
CARNIVAL CORP	USD	177	1,57	146	1,41
TEVA PHARMA.	USD	79	0,70	110	1,06
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		3.539	31,37	3.607	34,79
TOTAL RENTA VARIABLE		3.539	31,37	3.607	34,79
ABERDEEN GLOBAL	USD	317	2,81	306	2,95
PARETURN GAESC	EUR	677	6,00	649	6,26
PARETURN GVC GA	EUR	660	5,85	583	5,62
INVESCO KOREAN	USD	214	1,89	175	1,69
TOTAL IIC		1.868	16,55	1.713	16,52
TOTAL EXTERIOR		7.431	65,83	8.199	79,07
TOTAL INVERSION FINANCIERA		9.192	81,43	9.226	88,99
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	1.421	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		1.421	
ABERDEEN GLOBAL	I.I.C.!ABERDEEN GLOBAL	317	Inversión
PARETURN GAESC	I.I.C.!PARETURN GAESC	677	Inversión
PARETURN GVC GA	I.I.C.!PARETURN GVC GA	660	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.655	
Total Operativa Derivados Obligaciones		3.076	

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 el 35,3%, 28,32% 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 485,8 euros, lo que supone un 0,005% 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.

El anuncio de la vacuna del COVID-19 por parte de la farmacéutica americana Pfizer el 6 de noviembre actuó como un fuerte catalizador para los principales índices bursátiles. Las Bolsas estadounidenses continuaron batiendo máximos históricos mientras que el índice europeo EuroStoxx también recuperó con fuerza aunque no consiguió escapar de los números rojos al cerrar el ejercicio con una rentabilidad del -5,14%.

El anuncio de la aprobación de más vacunas y el inicio de su distribución, ha dado pie a una nueva fase en los mercados con la previsión de una salida cercana de la crisis. El avance de las campañas de vacunación deberían permitir a una fuerte recuperación de la confianza de los consumidores que derivaría a satisfacer sus restringidas necesidades, normalizando los distintos sectores de la economía y, en especial, el de servicios. Por el lado de la oferta, esta mejora de la confianza de los consumidores debería suponer en el corto plazo un doble impacto positivo. Por un lado, los volúmenes de ventas subirían de forma significativa y, por el otro lado, los márgenes operativos también deberían repuntar con fuerza, especialmente en aquellas compañías que han acelerado sus programas de reducción de costes llevados a cabo durante la pandemia. El resultado de todo ello concluiría con un repunte de los beneficios, los cuales deberían comparar de forma muy positiva respecto las defensivas valoraciones de consenso de mercado.

El papel de los respectivos Bancos Centrales ha seguido apoyando a las economías con sus políticas monetarias acomodaticias, inyectando enormes cantidades al sistema para minimizar los efectos económicos de la pandemia. Muy probablemente, seguirán manteniéndose los diferenciales anormalmente bajos en la renta fija, tanto de emisiones soberanas como corporativas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, 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 9,38%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,25%.

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 8,89% y el número de partícipes ha registrado una variación positiva de 19 participes, lo que supone una variación del 21,59%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 9,38%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,46%. 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 0,06% 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 9,38%, 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 10,33%.

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, durante el semestre incrementamos la exposición en Royal Dutch Shell aprovechando el fuerte descuento actual con el objetivo de rentabilizar la inversión una vez el precio del crudo se normalice. Del mismo modo, en Standard Life Aberdeen y Aegon decidimos subscribir el dividendo en nuevas acciones para maximizar el retorno de la inversión. También acudimos a la ampliación de capital de Dufry para no diluir nuestra posición, confiados en la obtención de un retorno importante una vez se normalicen sus datos operativos. Contrariamente, aprovechamos el fuerte repunte de la cotización de varias compañías (Xiaomi, Ryanair, Novo Nordisk, Fanuc o Toyota) para deshacer toda la posición con importantes plusvalías al haber llegado a nuestro valor fundamental. Con estos ajustes de cartera, la exposición en Bolsa a través de acciones alcanza el 42% a cierre de ejercicio.

En renta fija, durante el periodo se amortizaron las deudas soberanas inglesas, italianas y estadounidenses, las cuales se renovaron con el mismo emisor con vencimientos de corta duración y con rentabilidades positivas. A 31 de diciembre, la exposición alcanzaba el 18% del patrimonio.

En Retorno Absoluto, se ha mantenido durante el periodo los dos Fondos que hay en cartera y representan el 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: ARCELORMITTAL, SAF HOLLAND, DUFY AG, FANUC, MELIA HOTELS INTERNATIONAL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: US TREASURY 0,125% 31/5/22, US TREASURY 1,375% 30/9/20, US TREASURY 1,375% 31/10/20, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, SAF HOLLAND SE.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en Futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 12.704,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 28,41% del patrimonio de la IIC.

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 0,6 millones de euros, que supone un 0,03% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 43,67%.

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 periodo ha sido del 11,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 5,12%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,97%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 30,6 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 1,97.

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 0,27 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.

La pandemia ha motivado un aumento de la incertidumbre en todos los agentes económicos pero, a su vez, ha posibilitado nuevas oportunidades de inversión que hemos aprovechado en compañías de calidad con un precio mucho más atractivo; lo que ya está generando retornos positivos que deberían ampliarse en la vuelta a un entorno de mercado más normalizado.

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.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

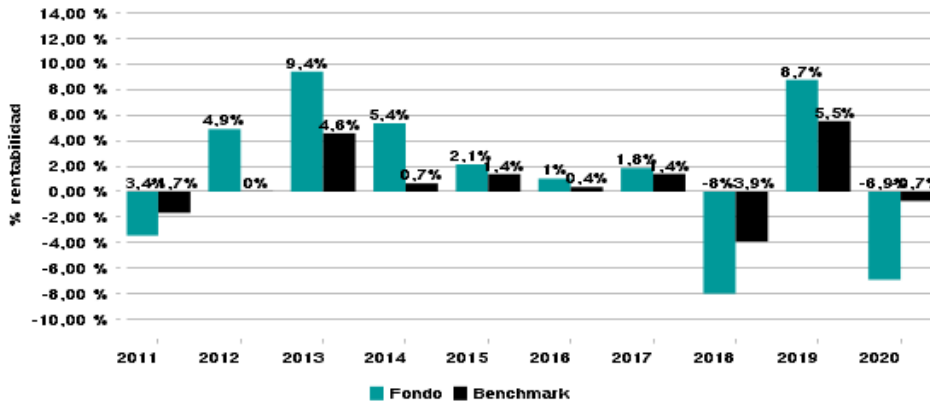
Datos cuantitativos: Durante el año 2020 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.435.382,80 euros, con un total de 35 beneficiarios. De este importe, 2.325.312,80 (95,5%) euros corresponden a remuneración fija, y 110.070,0 (4,5%) euros corresponden a remuneración variable. En total 14 personas han recibido la remuneración variable. El 73% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 841.620,26 euros (el 4,6% del total), y una remuneración variable de 38.320 euros (el 34,8% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.139.764,01 euros, y una remuneración variable de 80.570,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión: 2016, 2014.



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.
- Fecha de registro del fondo: 08/06/1998
- Datos calculados en euros.