

FONSGLOBAL RENTA F.I.

Nº Registro CNMV: 1475

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2021
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	0,07	0,27	0,07	0,49
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	1.201.908,21	1.201.981,26
Nº de partícipes	106	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	12.242	10,1855
2020	11.292	9,3941
2019	12.436	10,0894
2018	11.737	9,2776

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión										
% efectivamente cobrado										
s/patrimonio		periodo		s/resultados		acumulada		Total	Base de cálculo	Sistema imputación
0,15		0,00		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	8,42	8,42	12,02	-2,36	7,03	-6,89	8,75	-7,98	1,02	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,11	29/01/2021	-1,11	29/01/2021	-6,62	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,28	06/01/2021	1,28	06/01/2021	4,29	24/03/2020

(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	8,66	8,66	12,43	9,71	17,31	17,28	7,23	6,32	11,10	
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,17	32,70	34,10	12,41	13,52	25,83	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01	0,44	
Benchmark Fonsglobal	3,34	3,34	5,32	4,91	8,14	7,92	3,20	3,35	5,39	
VaR histórico (iii)	14,61	14,61	13,97	15,54	28,53	13,97	8,92	7,45	10,22	

(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	
	0,21	0,21	0,24	0,22	0,23	0,88	0,83	1,00	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 evolución valor liquidativo últimos 5 años

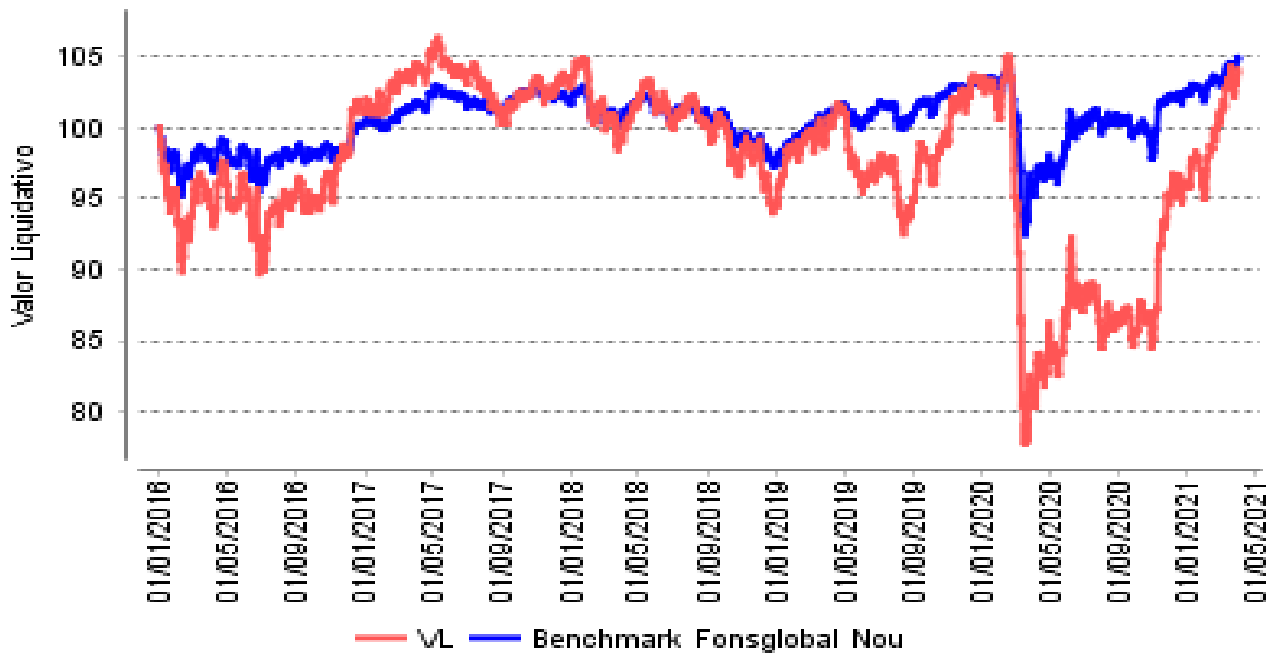
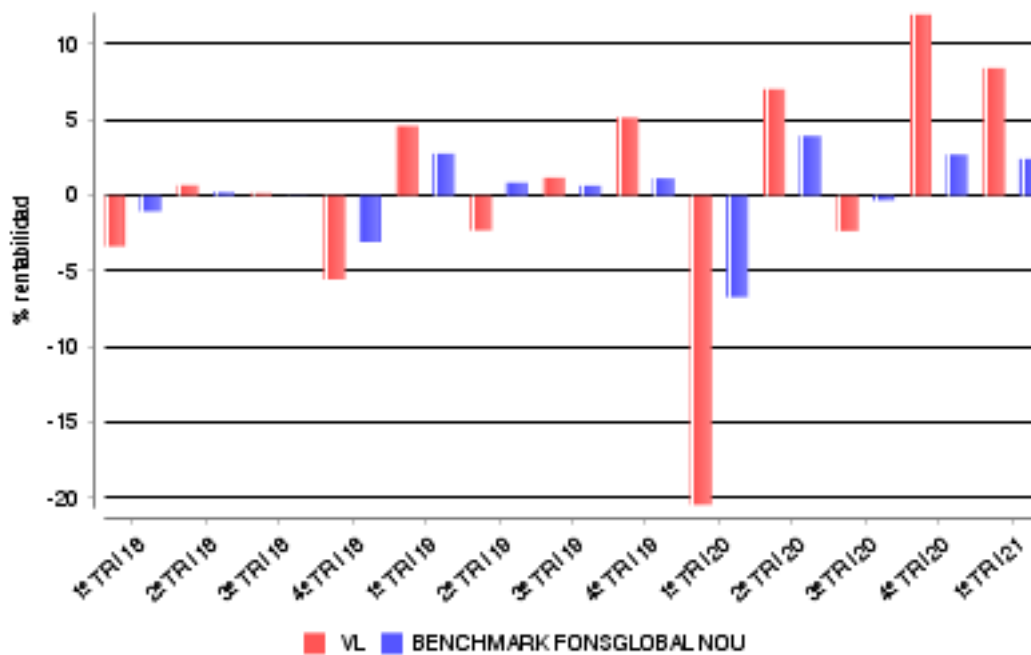


Gráfico rentabilidad

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	10.167	279	-0,11
Renta Fija Internacional	55.407	1.074	0,59
Mixto Euro	41.102	880	1,69
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	21.295	382	8,21
Renta Variable Mixta Internacional	118.642	2.780	7,51
Renta Variable Euro	74.403	3.463	10,91
Renta Variable Internacional	250.124	10.742	11,74
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	100.235	3.138	6,29
Global	147.740	1.107	7,60
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	115.793	13.584	-0,14
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	934.909	37.429	7,11

*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	10.747	87,79	9.198	81,46
* Cartera interior	2.414	19,72	1.762	15,60
* Cartera exterior	8.332	68,06	7.432	65,82
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	4	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.466	11,98	2.039	18,06
(+/-) RESTO	29	0,23	55	0,49
TOTAL PATRIMONIO	12.242	100,00	11.292	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)	11.292	10.104	11.292	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,01	-0,25	-0,01	-97,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	8,11	11,27	8,11	-21,65
(+) Rendimientos de gestión	8,29	11,47	8,29	-21,24
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	191,05
+ Dividendos	0,08	0,06	0,08	47,50
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,56	-0,38	0,56	-261,46
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,58	10,85	6,58	-33,94
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,24	-0,05	0,24	-577,35
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,83	1,05	0,83	-14,75
+/- Otros resultados	-0,02	-0,07	-0,02	-76,07
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,21	-0,19	1,67
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	6,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,01	-53,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,85
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	13,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	9,38
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	12.242	11.292	12.242	

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

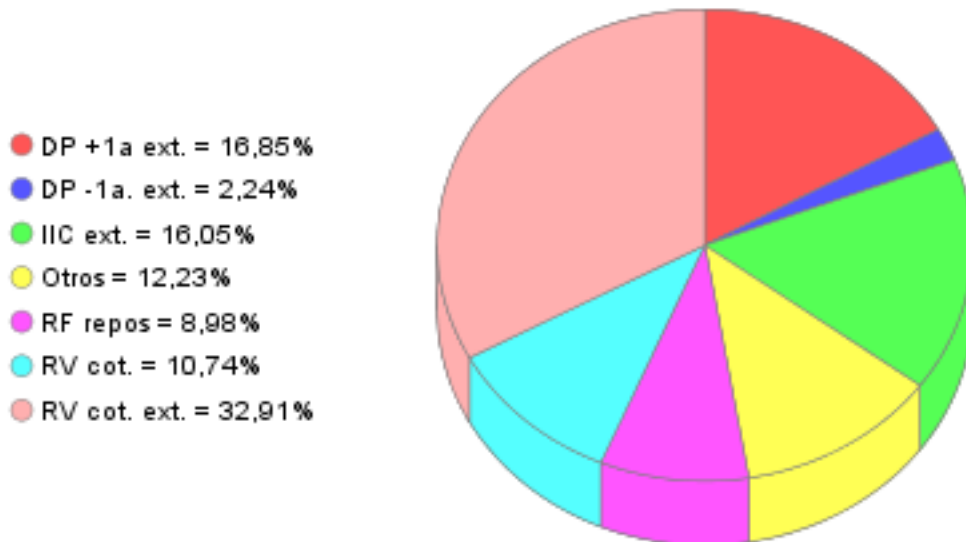
3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL!0,55!2021-01-07	EUR	1.099	8,98	600	5,31
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		1.099	8,98	600	5,31
TOTAL RENTA FIJA		1.099	8,98	600	5,31
TALGO	EUR	261	2,13	251	2,23
EUSKALTEL	EUR	333	2,72	263	2,32
BBVA	EUR	266	2,17	242	2,14
MAPFRE	EUR	99	0,81	89	0,79
SOL MELIA	EUR	253	2,07	229	2,03
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	5	0,04
TELFÓNICA	EUR	103	0,84	83	0,74
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.315	10,74	1.162	10,29
TOTAL RENTA VARIABLE		1.315	10,74	1.162	10,29
TOTAL INTERIOR		2.414	19,72	1.762	15,60
BUONI POLIENNAL!0,350!2025-02-01	EUR	611	4,99	613	5,43
ESTADO USA !0,500!2023-03-15	USD	258	2,10	0	0,00
ESTADO USA !0,125!2022-05-31	USD	1.195	9,76	1.146	10,15
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		2.063	16,85	1.760	15,58
ESTADO INGLÉS!3,750!2021-09-07	GBP	274	2,24	264	2,33
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		274	2,24	264	2,33
TOTAL RENTA FIJA		2.338	19,09	2.023	17,91
TOTAL RENTA FIJA		2.338	19,09	2.023	17,91
ROCHE HOLDING	CHF	83	0,68	86	0,76
DUFY AG	CHF	252	2,06	223	1,97
DEUTSCHE BK	EUR	306	2,50	268	2,38
BMW	EUR	354	2,89	289	2,56
E.ON AG	EUR	169	1,38	154	1,36
KLOECKNER & CO	EUR	107	0,88	80	0,71
SAF HOLLAND	EUR	198	1,62	179	1,59
SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	188	1,66
BNP	EUR	0	0,00	129	1,15
ORANGE	EUR	63	0,51	58	0,52
ASTRAZENECA	GBP	128	1,04	0	0,00
ROYALDUTCHSHELL	EUR	332	2,71	290	2,57
STANDARD LIFE	GBP	231	1,89	213	1,89
ASS. GENERALI	EUR	205	1,67	171	1,52
UNICREDITO	EUR	104	0,85	88	0,78
KOMATSU	JPY	116	0,95	98	0,87
NOMURA HOLDINGS	JPY	67	0,55	64	0,57
SAMSONITE INTER	HKD	165	1,35	144	1,28
ARCELORMITTAL	EUR	320	2,62	245	2,17
AEGON	EUR	168	1,37	134	1,19
BOSKALIS WESTMI	EUR	219	1,79	180	1,60
CARNIVAL CORP	USD	226	1,85	177	1,57
ALIBABA GROUP H	USD	116	0,95	0	0,00
TEVA PHARMA.	USD	98	0,80	79	0,70
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.027	32,91	3.539	31,37
TOTAL RENTA VARIABLE		4.027	32,91	3.539	31,37
ABERDEEN GLOBAL	USD	325	2,65	317	2,81
PARETURN GAESC	EUR	717	5,85	677	6,00

Fonsglobal Renta F.I.		Informe Trimestral del Primer trimestre 2021			
PARETURN GVC GA	EUR	704	5,75	660	5,85
INVESCO KOREAN	USD	220	1,80	214	1,89
TOTAL IIC		1.965	16,05	1.868	16,55
TOTAL EXTERIOR		8.330	68,05	7.431	65,83
TOTAL INVERSION FINANCIERA		10.744	87,77	9.192	81,43
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	1.372	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,52!2021-04-29	1.099	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		2.471	
ABERDEEN GLOBAL	I.I.C.!ABERDEEN GLOBAL	288	Inversión
PARETURN GAESC	I.I.C.!PARETURN GAESC	692	Inversión
PARETURN GVC GA	I.I.C.!PARETURN GVC GA	712	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		1.693	
Total Operativa Derivados Obligaciones		4.164	

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

Con fecha de 26 de Marzo de 2021 se ha autorizado la modificación del Reglamento de Gestión, al objeto de sustituir a BANCO DE SABADELL, S.A. por BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, como depositario.

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 participes posee 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 401,59 euros, lo que supone un 0,003% 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.

Los principales índices bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo de todo el periodo, cerrando el primer trimestre con importantes alzas. La caída significativa de contagios y muertes relativas a Covid, especialmente en los países con niveles de vacunación más avanzados, ha mejorado en gran medida las expectativas de un escenario cercano de normalización económica y social.

La inflación ha sido una de las palabras más leídas en prensa económica, ya que el mercado ha vuelto a cotizar que volverá a reaparecer, con el consiguiente impacto en los tipos largos y una evidente rotación hacia sectores más beneficiados por este nuevo entorno macroeconómico.

Las materias primas también han continuado con la senda alcista y el precio del crudo ya se ha situado entorno los 60 dólares por barril frente los 20 dólares que cotizaba hace un año. Todo ello ha supuesto una inflación de costes para la mayoría de las empresas, aunque de momento los márgenes operativos no se están contrayendo gracias especialmente a las fuertes medidas de control de costes llevadas a cabo tras el estallido de la pandemia. En el mercado de divisas, durante el trimestre el euro se ha depreciado frente el dólar estadounidense hasta los 1,17 dólares, niveles más acordes con la paridad del poder adquisitivo. Respecto los índices de volatilidad, de nuevo han seguido normalizándose hasta situarse en niveles más acordes a su media histórica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite marcado, 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 8,42%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,78%.

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 8,42% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,93%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 8,42%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,21%. 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 8,42%, 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 7,11%.

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 trimestre deshicimos toda la posición con importantes plusvalías en Saint Gobain y BNP Paribas. Con la caja disponible, invertimos en la farmacéutica Astrazeneca aprovechando los bajos niveles de su cotización. Del mismo modo, también incluimos en cartera al gigante Alibaba para aprovechar la fuerte recuperación del consumo de la economía china. A cierre de trimestre, la exposición global en renta variable suponía el 45% del patrimonio del Fondo.

En renta fija, durante el periodo aprovechamos la apreciación del euro con el dólar para comprar una emisión soberana de EEUU con vencimiento marzo de 2023 con una rentabilidad muy atractiva en comparación a los bajos tipos actuales. A 31 de marzo, la exposición en el activo suponía el 19% 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, EUSKALTEL, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, CARNIVAL CORP, US TREASURY 0,125% 31/5/22. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROCHE HOLDING, BUONI POLIENNALI DEL TES 0,35% 1/2/25, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR.

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 futuros sobre futuro sobre Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 27.648,00 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 24,57% 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 6,29665422 millones de euros, que supone un 0,6% del patrimonio medio.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 32,25%.
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 8,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,34%. El VaR de final de periodo a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 14,61%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 32,4 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 1,88.

GVC Gaesco Gestión SGIC 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 0,22 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 SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC 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.

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