

FONDRADAR INTERNACIONAL F.I.

Nº Registro CNMV: 0994

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2023
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** CACEIS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **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.

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: 21/05/1997

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: RETORNO ABSOLUTO
Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Fonradar Internacional, FI, podrá invertir hasta un máximo del 80% en Renta Variable, en valores de emisores de elevada capitalización de países OCDE. En situaciones normales, se invierte en RV española (5%-20%), en RV internacional (60%-75%).

La exposición a la renta fija será como mínimo del 20%, en emisiones con una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+) hasta un máximo del 25% y el resto en calidad crediticia alta (A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento hasta un 30%, incluidos depósitos en entidades de crédito hasta un 10% y además se podrá invertir hasta un máximo del 15% del patrimonio en activos de RF con baja calidad crediticia o sin calidad crediticia definida. La duración media de la RF será inferior a 7 años. La exposición a países emergentes será como máximo del 15%. La exposición al riesgo divisa puede alcanzar el 100%. Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo Grupo o no de la gestora, acordes con la política de gestión antes expuesta.

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor a Semana capitalizado anualmente más un 3,45%, siendo su objetivo de gestión el de obtener una rentabilidad no garantizada superior al índice de referencia antes citado con un nivel máximo de volatilidad del 15% y medio de 10% en términos de volatilidad anualizada.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso
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	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	0,50	1,90	-0,20

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

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	169.227,73	250.574,60	101	93	EUR	0,00	0,00	0
Clase I	253.937,19	174.019,20	1	1	EUR	0,00	0,00	1.000.000
Clase P	172.442,33	173.213,47	4	1	EUR	0,00	0,00	300.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	2.109	2.952	3.191	2.181
Clase I	EUR	3.173	2.053		
Clase P	EUR	2.152	2.042		

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
Clase A	EUR	12,4608	11,7824	12,7587	11,0905
Clase I	EUR	12,4949	11,7971		
Clase P	EUR	12,4807	11,7910		

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			% efectivamente cobrado				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Clase A	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	Resultados	al fondo
Clase I	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	Patrimonio	al fondo
Clase P	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	Patrimonio	al fondo

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,02	0,02	patrimonio
Clase I	0,03	0,03	patrimonio
Clase P	0,02	0,02	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondradar Internacional, FI Clase A 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	5,76	5,76	10,22	-6,56	-9,26	-7,65	15,04	-6,59	-10,50

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	15/03/2023	-2,07	15/03/2023	-9,09	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,30	04/01/2023	1,30	04/01/2023	7,07	09/11/2020

(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	10,78	10,78	11,04	13,95	15,70	15,37	13,19	24,26	7,90
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02	0,02	0,01
Mercado Monetario + 345pb	0,01	0,01	0,02	0,02	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,87	9,87	7,81	15,38	10,16	7,81	14,56	21,92	14,45

(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
0,42	0,42	0,42	0,26	0,28	1,46	1,14	1,10	0,93

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

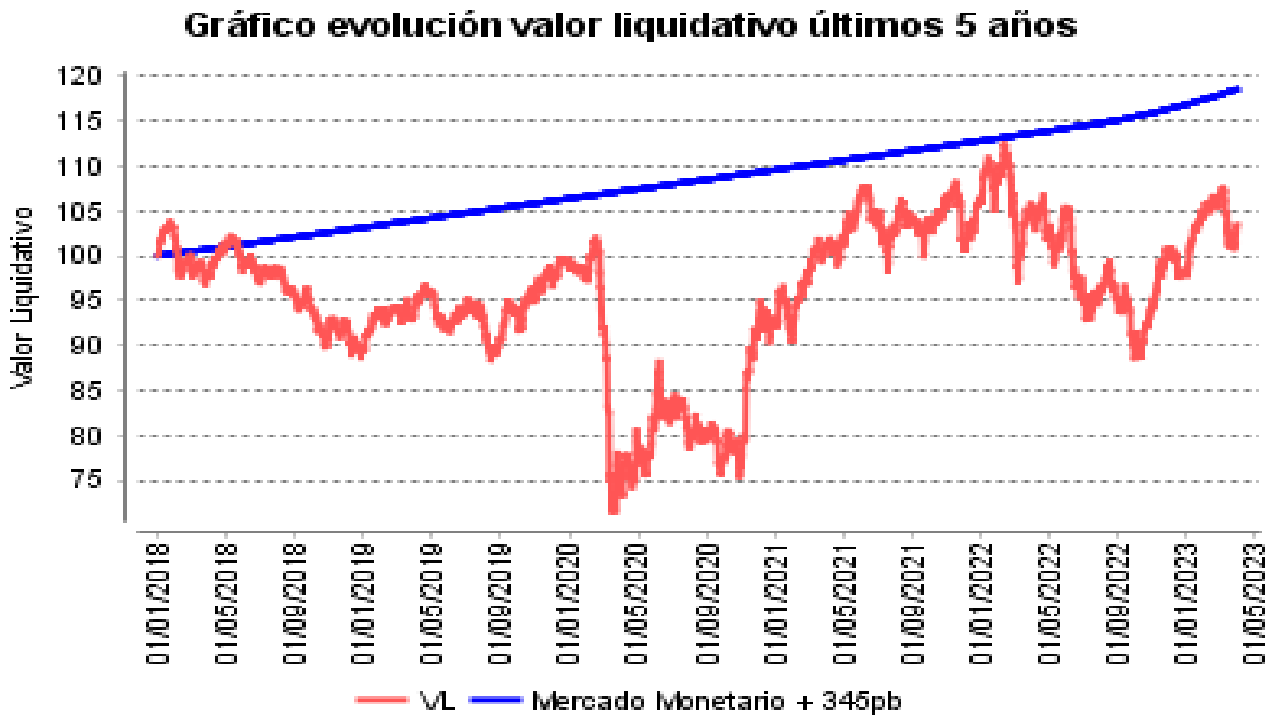
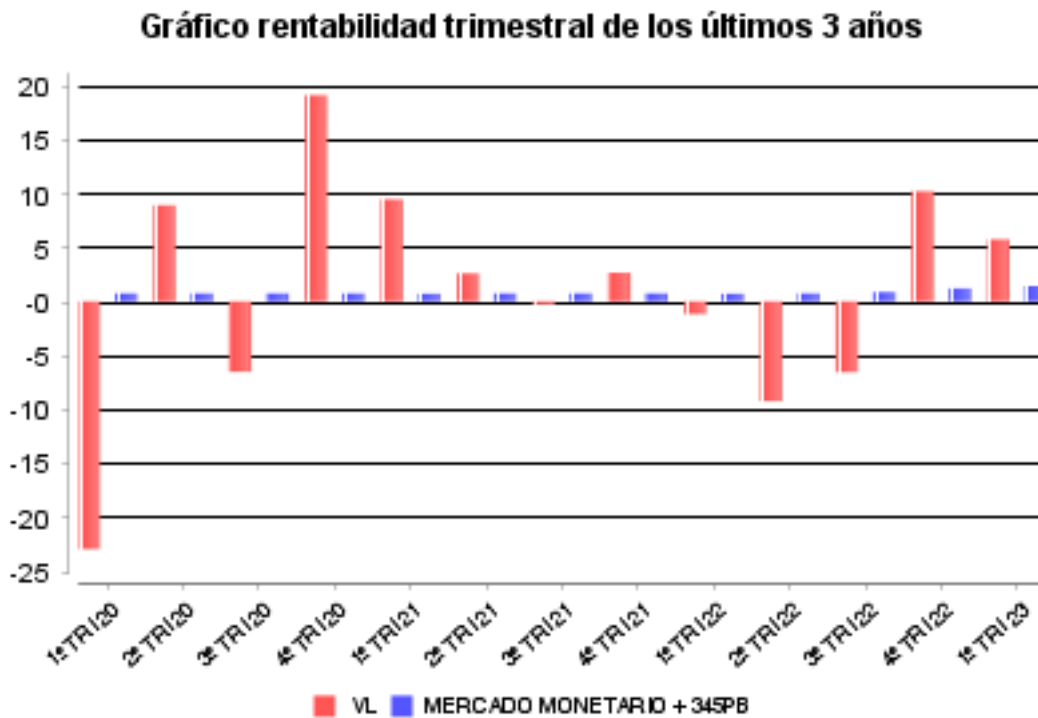


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondradar Internacional, FI Clase I Dóviva: 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	5,91	5,91							

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	15/03/2023	-2,07	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,30	04/01/2023	1,30	04/01/2023		

(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	10,78	10,78							
Ibex-35	19,43	19,43							
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11							
Mercado Monetario + 345pb	0,01	0,01							
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,87	9,87							

(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
0,29	0,29	0,27						

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

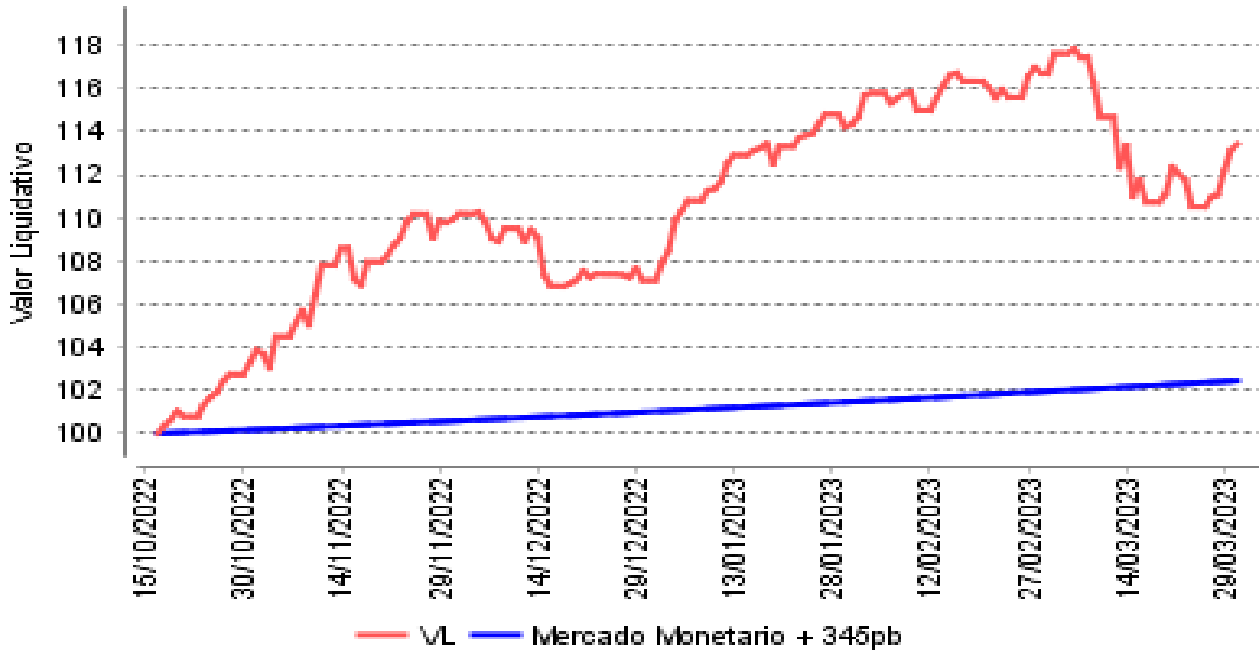
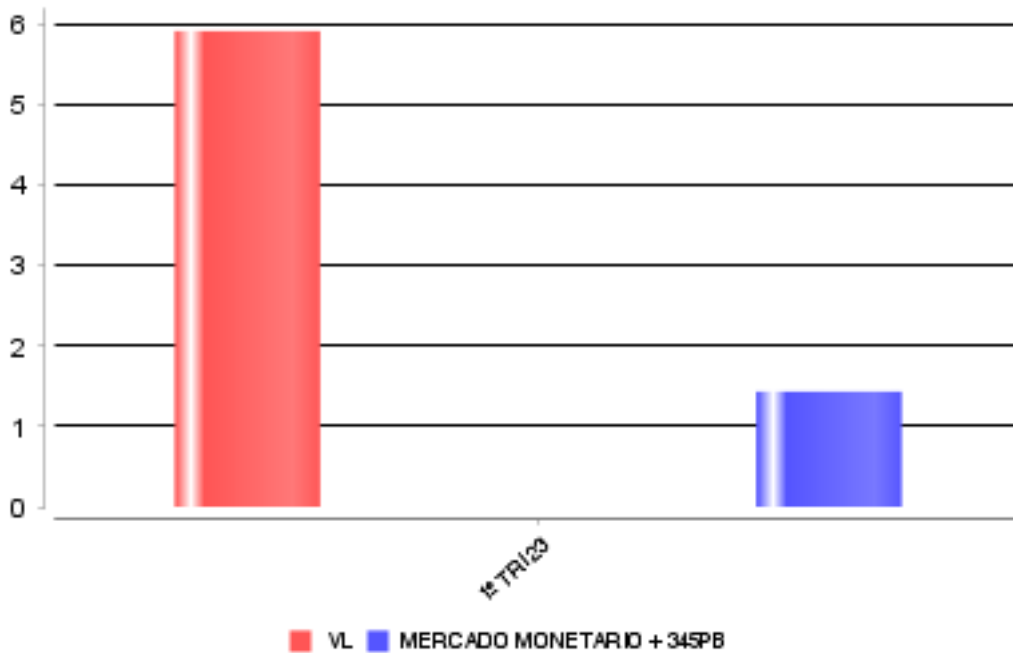


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fondradar Internacional, FI Clase P 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	5,85	5,85							

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	15/03/2023	-2,07	15/03/2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,30	04/01/2023	1,30	04/01/2023		

(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	10,78	10,78							
Ibex-35	19,43	19,43							
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11							
Mercado Monetario + 345pb	0,01	0,01							
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,87	9,87							

(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
0,34	0,34	0,29						

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

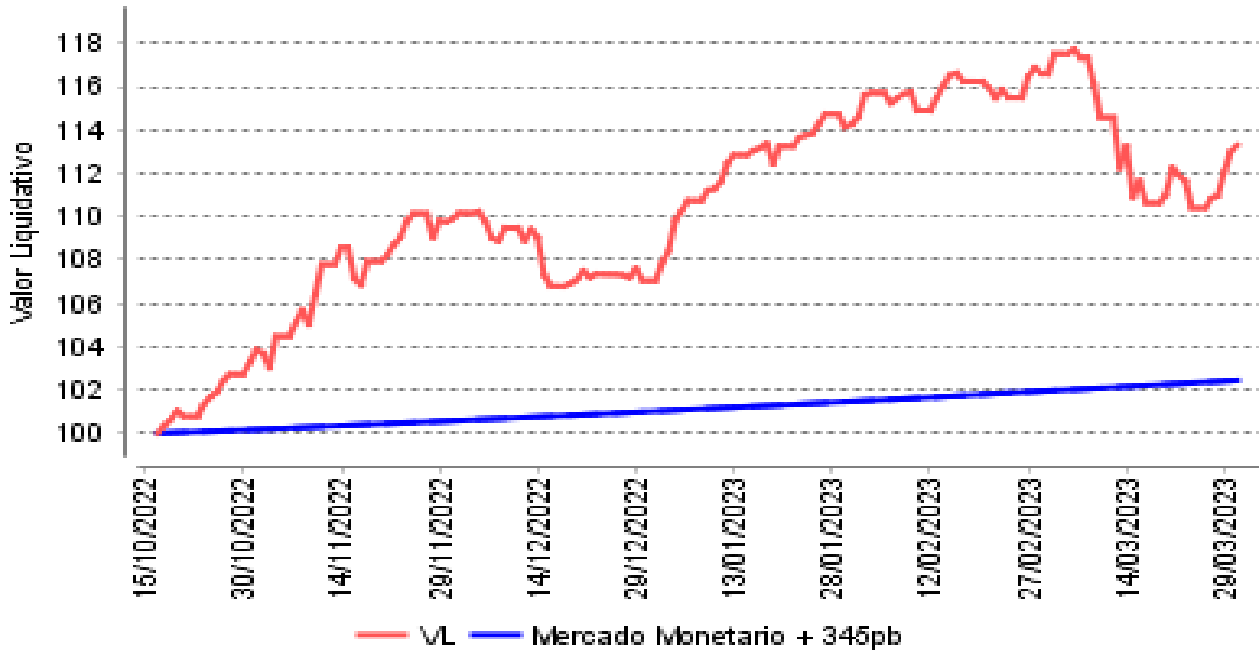
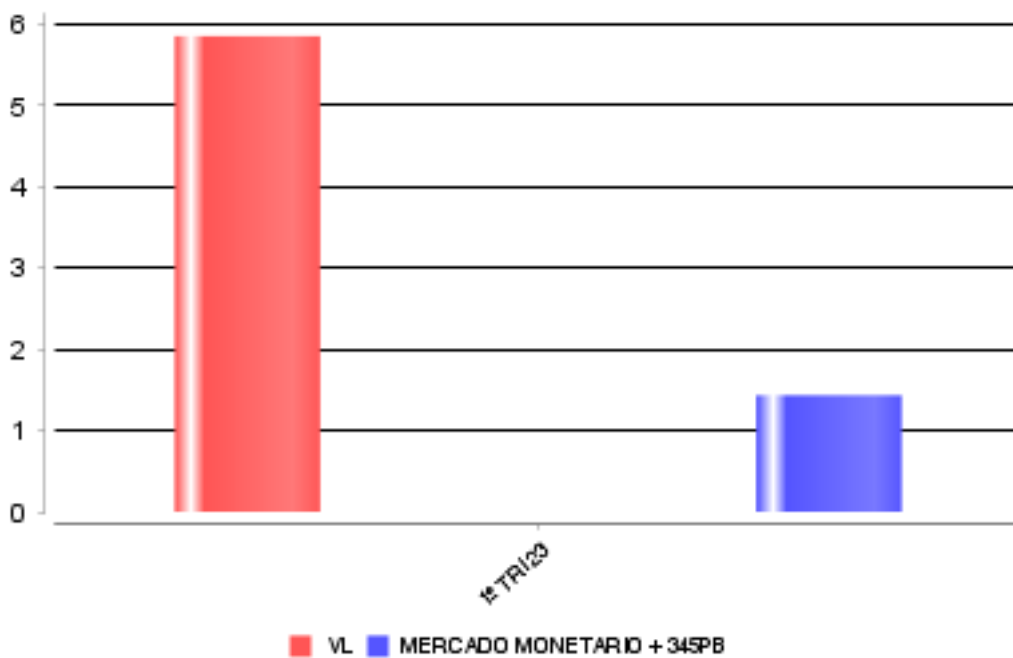


Gráfico rentabilidad

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	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Mixto Euro	33.688	909	2,01
Mixto Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
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	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
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	135.148	11.615	0,45
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.193.560	40.135	5,14

*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	6.874	92,47	6.691	94,94
* Cartera interior	3.125	42,03	3.091	43,86
* Cartera exterior	3.749	50,43	3.599	51,07
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,01	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	554	7,45	1.700	24,12
(+/-) RESTO	6	0,08	-1.344	-19,07
TOTAL PATRIMONIO	7.434	100,00	7.048	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)	7.048	2.580	7.048	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,33	124,60	-0,33	-100,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	5,50	7,99	5,50	52,65
(+) Rendimientos de gestión	5,81	8,37	5,81	54,16
+ Intereses	0,11	0,02	0,11	1.007,55
+ Dividendos	0,04	0,26	0,04	-62,18
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,36	0,06	-139,92
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,63	8,25	3,63	-2,21
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,06	0,01	0,06	1.530,18
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,91	0,11	1,91	3.685,99
+/- Otros resultados	0,00	0,08	0,00	-108,78
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,38	-0,31	86,05
- Comisión de gestión	-0,26	-0,30	-0,26	97,42
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	120,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	18,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-0,69
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9.955,56
+ 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	-9.955,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	7.434	7.048	7.434	

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 ESPAÑOL10,15212023-02-10	EUR	0	0,00	150	2,12
ESTADO ESPAÑOL1-0,04512023-05-12	EUR	150	2,01	149	2,11
ESTADO ESPAÑOL12,52812023-10-06	EUR	246	3,31	245	3,48
ESTADO ESPAÑOL12,54612023-11-10	EUR	246	3,30	244	3,47
ESTADO ESPAÑOL12,55912023-12-08	EUR	245	3,30	244	3,46
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		886	11,92	1.032	14,64
TOTAL RENTA FIJA		886	11,92	1.032	14,64
ESTADO ESPAÑOL12,7512023-04-03	EUR	804	10,82	800	11,35
TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS		804	10,82	800	11,35
TOTAL RENTA FIJA		1.691	22,74	1.832	25,99
TALGO	EUR	129	1,74	136	1,94
PROFITHOL	EUR	11	0,15	19	0,27
BBVA	EUR	263	3,54	225	3,20
BSCH	EUR	98	1,32	80	1,14
MAPFRE	EUR	63	0,84	61	0,87
PESCANOVA	EUR	1	0,02	1	0,02
SOL MELIA	EUR	179	2,40	137	1,95
TELFÓNICA	EUR	119	1,60	102	1,44
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		863	11,61	762	10,83
TOTAL RENTA VARIABLE		863	11,61	762	10,83
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	571	7,68	497	7,05
TOTAL IIC		571	7,68	497	7,05
TOTAL INTERIOR		3.125	42,03	3.091	43,87
UK TREASURY10,75012023-07-22	GBP	259	3,49	256	3,63
ESTADO USA 10,50012023-03-15	USD	0	0,00	93	1,32
ESTADO USA 10,25012023-11-15	USD	224	3,02	225	3,19
ESTADO USA 10,12512023-08-31	USD	226	3,04	227	3,21
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		710	9,55	800	11,35
TOTAL RENTA FIJA		710	9,55	800	11,35
TOTAL RENTA FIJA		710	9,55	800	11,35
DECEUNINCK NV	EUR	75	1,01	74	1,04
DUFY AG	CHF	164	2,20	156	2,21
DEUTSCHE BK	EUR	187	2,52	212	3,00
BMW	EUR	91	1,22	75	1,06
MUENCHE RUECK	EUR	65	0,87	61	0,86
JC DECAUX	EUR	116	1,56	106	1,51
AXA	EUR	70	0,95	65	0,92
RENAULT	EUR	28	0,38	23	0,33
BUREAU VERITAS	EUR	40	0,53	37	0,52
ENGIE SA	EUR	72	0,97	66	0,94
HSBC	GBP	75	1,01	69	0,99
STANDARD LIFE	GBP	97	1,31	90	1,27
VODAFONE GROUP	GBP	104	1,40	95	1,35
ARCELORMITTAL	EUR	167	2,25	147	2,09
VOPAK	EUR	244	3,28	208	2,95
CARNIVAL CORP	USD	187	2,52	151	2,14
CORTICEIRA AMOR	EUR	100	1,35	87	1,24
WALT DISNEY	USD	92	1,24	81	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.975	26,57	1.804	25,57

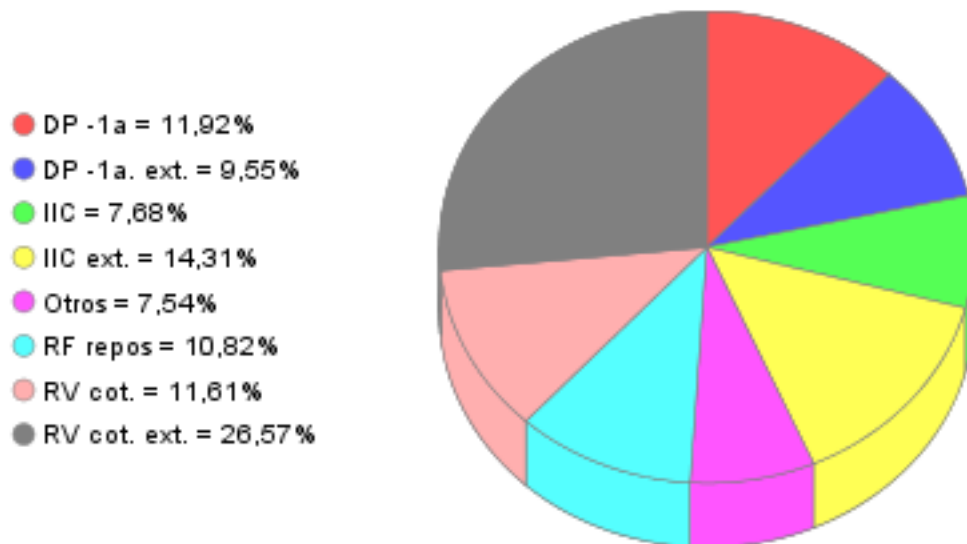
Fondradar Internacional F.I.

Informe Trimestral del Primer trimestre 2023

TOTAL RENTA VARIABLE		1.975	26,57	1.804	25,57
PARETURN GVCGAE	EUR	556	7,48	500	7,09
PARETURN GVC GA	EUR	508	6,83	495	7,03
TOTAL IIC		1.064	14,31	995	14,12
TOTAL EXTERIOR		3.749	50,43	3.599	51,04
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.874	92,46	6.690	94,91
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	
Total Operativa Derivados Obligaciones		0	

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

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 51,323 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de 51,324 millones de euros en concepto de venta, que supone un % del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 42,64% de las participaciones de FONDRADAR. Durante el semestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,800 millones de euros en concepto de compra, el % del patrimonio medio, y por importe de millones de euros en concepto de venta, que supone un % del patrimonio medio.

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 primer trimestre del año ha sido muy positivo. Las bolsas han tenido una muy buena evolución. Por una parte, la demanda de servicios continúa muy fuerte, fruto de la reactivación pospandémica. El temor del mercado a una recesión económica está remitiendo, dado el fuerte peso en el PIB de los servicios, y dado que los servicios son a la vez muy intensivos en mano de obra. Las previsiones económicas para el año 2023 se están revisando al alza. Por otra parte, las tasas de paro de los países desarrollados están en mínimos históricos, lo cual posibilita a los consumidores la financiación de su consumo a la vez que la continuidad de su ahorro. Esperamos que baje la tasa de ahorro, pero no el ahorro agregado. Finalmente, los márgenes empresariales siguen muy fuertes. Si bien los costes laborales les han aumentado a las empresas, en general les han bajado los costes de materias primas, los costes energéticos y también los costes de transporte de larga distancia, como los contenedores. Ello favorece el mantenimiento de sus elevados márgenes. Vemos, además, que las gerencias empresariales están actuando con unas grandes dosis de realismo, sin dejarse llevar por la euforia del momento.

En la última parte del trimestre surgió la problemática de dos bancos, el Silicon Valley Bank y Credit Suisse. Aunque temporalmente afectó al sector bancario y al mercado en general, no lo consideramos relevante. En primer lugar, sus problemas son muy específicos y no representan para nada al conjunto del sector bancario. En segundo lugar, esperamos unos muy buenos resultados bancarios de la mano de (1) la subida de los tipos de interés, que favorece sobremanera a sus márgenes, (2) la persistencia de las comisiones, que se instauraron en su día para compensar la caída del margen de intereses pero que siguen ahí, (3) su bajo nivel de morosidad, (4) las reestructuraciones de costes efectuadas en los últimos años, con el mayor apalancamiento operativo que ello supone y (5) la ausencia de guerra de pasivo que responde básicamente al hecho de que existe un exceso de depósitos.

Respecto a la inflación y tipos de interés pensamos que las tasas de inflación efectuaron máximos en 2022; que las tasas de inflación subyacente lo hicieron en 2022 en los Estados Unidos, y lo harán en 2023 en la Zona Euro; que los tipos hipotecarios igualmente efectuaron sus máximos en 2022 en Estados Unidos y esperamos sus máximos en 2023 en la Zona Euro; que los tipos de interés oficiales van a alcanzar sus máximos (Terminal Rate) en 2023; y que los tipos de interés de largo plazo puedan alcanzarlos en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que a renta variable se refiere, hemos mantenido una exposición entorno al 60%. En lo que a renta fija se refiere, hemos invertido en emisiones de corta duración, inferiores a un año, y gubernamentales.

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 5,99%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,43%.

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 5,48% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 11 participes, lo que supone una variación del 11,58%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 5,99%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 10,82%. FONRADAR INTERNACIONAL, 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 0,04% 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 5,99%, 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 5,14%.

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 trimestre hemos aumentado la exposición a Vodafone, a la vez que se han amortizado emisiones tanto de letras del tesoro como de US Treasuries.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO 300 PLACES WORLDWIDE CLAS I FI, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, CARNIVAL CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: DEUTSCHE BANK, SOLAR PROFIT (PROFITHOL), TALGO, US TREASURY 0,5% 15/3/23, US TREASURY 0,25% 15/11/23.

b) Operativa de préstamo de valores.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

<p>La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.</p> <p>c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.</p> <p>Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 0,8 millones de euros, que supone un 0,14% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,9%.</p> <p>d) Otra información sobre inversiones.</p> <p>En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.</p> <p>3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.</p> <p>N/A</p> <p>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.</p> <p>La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,01%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,38%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,87%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,2 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 FONDRADAR, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,52. 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.</p> <p>5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.</p> <p>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.</p> <p>6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.</p> <p>N/A</p> <p>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.</p> <p>N/A</p> <p>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.</p> <p>Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.</p> <p>9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).</p> <p>N/A</p> <p>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.</p> <p>Preveamos un buen comportamiento de los resultados empresariales en los próximos trimestres. Mantendremos una exposición a la renta variable superior al 50%, y mantendremos una exposición a la renta fija que se centrará en periodos cortos y en emisores gubernamentales. Pensamos que, pese a la subida que el fondo ha tenido en este primer trimestre, queda aún un gran margen fundamental para que siga subiendo.</p>
--

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