

FONSGLOBAL RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1475

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles 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 FONDO

Fecha de registro: 08/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: 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

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,11	0,04	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.192.688,47	1.193.143,54
Nº de Partícipes	103	103
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.935	11,6833
2023	13.117	10,9935
2022	12.090	10,0762
2021	12.410	10,3251

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,27	6,27	2,95	-0,99	2,33	9,10	-2,41	9,91	8,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	03-01-2024	-0,62	03-01-2024	-2,74	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,63	12-03-2024	0,63	12-03-2024	1,90	09-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,20	4,20	5,67	5,11	6,12	6,91	10,10	8,10	7,23
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02	0,02
Benchmark Fonsglobal Nou	2,46	2,46	2,81	3,51	2,68	3,46	5,80	3,69	3,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,28	3,28	12,05	8,04	12,00	12,05	7,21	10,01	8,92

(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.

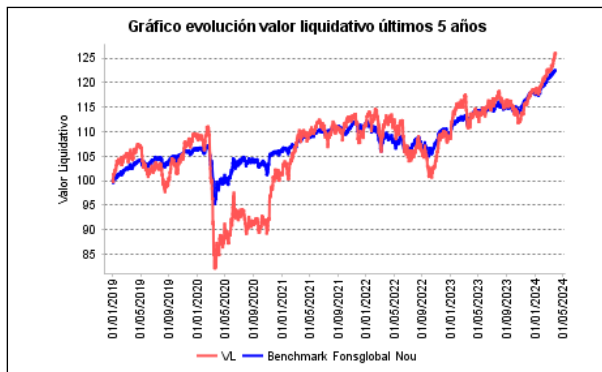
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,22	0,22	0,21	0,87	0,89	0,96	0,88

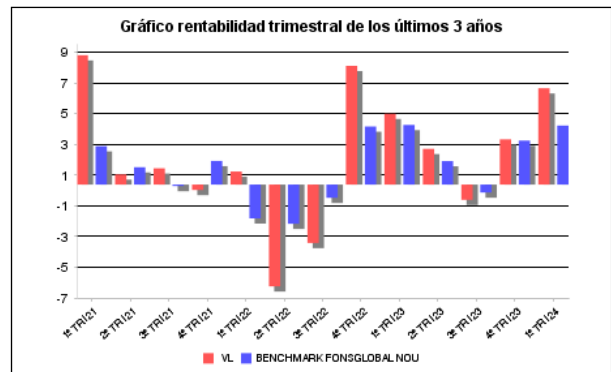
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
IIC de Gestión Pasiva	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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	164.870	11.807	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.765	84,43	12.220	93,16
* Cartera interior	3.713	26,65	4.295	32,74
* Cartera exterior	8.043	57,72	7.922	60,39
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,06	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.127	15,26	859	6,55
(+/-) RESTO	42	0,30	38	0,29
TOTAL PATRIMONIO	13.935	100,00 %	13.117	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.117	12.742	13.117	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,04	0,00	-0,04	11.823,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,14	2,96	6,14	119,20
(+) Rendimientos de gestión	6,38	3,18	6,38	112,12
+ Intereses	0,17	0,19	0,17	-4,54
+ Dividendos	0,10	0,15	0,10	-27,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	-0,16	0,31	-297,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,79	3,10	4,79	62,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,01	0,14	0,01	-89,06
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	-0,51	0,21	-142,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,79	0,26	0,79	223,16
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-34,46
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,22	-0,24	18,16
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	3,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,71
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-37,74
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	119,20
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.935	13.117	13.935	

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

3. Inversiones financieras

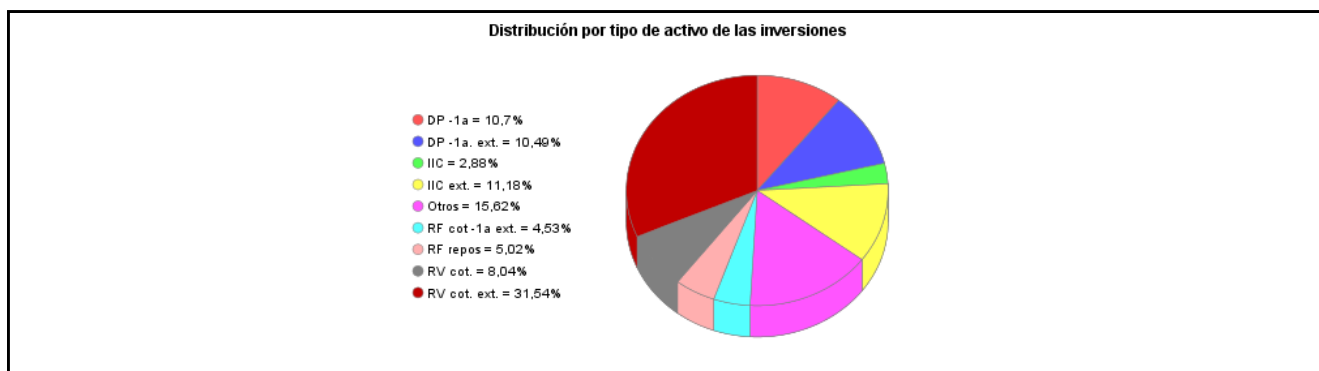
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.491	10,70	2.075	15,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	5,02	767	5,85
TOTAL RENTA FIJA	2.191	15,72	2.842	21,67
TOTAL RV COTIZADA	1.121	8,04	1.068	8,14
TOTAL RENTA VARIABLE	1.121	8,04	1.068	8,14
TOTAL IIC	401	2,88	385	2,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.713	26,64	4.295	32,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.093	15,02	2.063	15,72
TOTAL RENTA FIJA	2.093	15,02	2.063	15,72
TOTAL RV COTIZADA	4.398	31,54	4.418	33,67
TOTAL RENTA VARIABLE	4.398	31,54	4.418	33,67
TOTAL IIC	1.558	11,18	1.469	11,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.049	57,74	7.950	60,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.762	84,38	12.245	93,33

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	1.061	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-04-18	700	Inversión
Total subyacente renta fija		1761	
TOTAL OBLIGACIONES		1761	

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

	SI	NO
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

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 0,700 millones de euros en concepto de compra, el 0,06% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes posee el 35,58%, 28,54% 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 303,68 euros, lo que supone un 0,002% 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 del primer trimestre, firmando el mejor arranque de ejercicio des de 2019. La fortaleza de los resultados empresariales, el entusiasmo de la comunidad financiera

acerca de la inteligencia artificial y la esperanza de recortes de tipos fueron los principales motivos del flujo comprador. Del mismo modo, a nivel macroeconómico el escenario continúa siendo complaciente, al mantenerse el ISM de servicios en niveles elevados y el manufacturero en clara fase de expansión en la mayoría de geografías. La volatilidad del mercado (VIX y VStoxx) se mantuvo sin sobresaltos, en zona de mínimos históricos. En renta fija, el bono soberano americano a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando en el 4,20% frente los 3,87% a cierre de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,56% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,56%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,27%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,84%.

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 6,23% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,27%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,22%. FONSGLOBAL RENTA, FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,03% del patrimonio medio 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 6,27%, 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 4,17%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han amortizado algunas de las posiciones que teníamos de Letras del Tesoro.

En renta Variable hemos desinvertido la posición en algunas participadas del fondo como són: Assicurazioni Generali, Axa, BBVA, Saf-Holland y Unicredit.

En derivados, mantuvimos abierta la posición bajista en futuros del Bund al no variar la estrategia de inversión, la cual está evolucionando de forma muy satisfactoria con el repunte de los tipos de interés.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: UNICREDIT, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, DEUTSCHE BANK, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, SAF HOLLAND SE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ABRDN PLC, CARNIVAL CORP, AIA GROUP, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR, JC DECAUX.

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 Futuro Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 27.568,00 euros.

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 4,56 millones de euros, que supone un 0,37% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

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 4,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,46%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 8,04%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,04 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 1,41.

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 0,85 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

En concreto durante el periodo se ha votado en las Juntas de: BBVA en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,420 2024-02-09	EUR	0	0,00	299	2,28
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,417 2024-03-08	EUR	0	0,00	298	2,27
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,416 2024-04-12	EUR	300	2,15	297	2,26
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,424 2024-05-10	EUR	299	2,14	296	2,26
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,720 2024-06-07	EUR	596	4,28	591	4,51
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,661 2024-08-09	EUR	296	2,13	294	2,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.491	10,70	2.075	15,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.491	10,70	2.075	15,82
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	767	5,85
ES0000012L29 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,74 2024-04-18	EUR	700	5,02	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	5,02	767	5,85
TOTAL RENTA FIJA		2.191	15,72	2.842	21,67
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	287	2,06	280	2,13
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	3	0,02	4	0,03
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	276	1,98	329	2,51
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	131	0,94	109	0,83
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	300	2,15	238	1,82
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	124	0,89	108	0,82
TOTAL RV COTIZADA		1.121	8,04	1.068	8,14
TOTAL RENTA VARIABLE		1.121	8,04	1.068	8,14
ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	401	2,88	385	2,93
TOTAL IIC		401	2,88	385	2,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.713	26,64	4.295	32,74
IT0005386245 - R. BUONI POLIENNAL 0,350 2025-02-01	EUR	0	0,00	582	4,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	582	4,44
IT0005386245 - R. BUONI POLIENNAL 0,350 2025-02-01	EUR	584	4,19	0	0,00
US91282CEK36 - R. ESTADO USA 2,500 2024-04-30	USD	509	3,65	494	3,76
US91282CEX56 - R. ESTADO USA 3,000 2024-06-30	USD	369	2,65	359	2,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.462	10,49	852	6,49
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	631	4,53	629	4,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		631	4,53	629	4,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.093	15,02	2.063	15,72
TOTAL RENTA FIJA		2.093	15,02	2.063	15,72
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	113	0,81	114	0,87
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	270	1,94	249	1,90
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	437	3,14	371	2,83
DE000A3CMGM5 - ACCIONES PONTIS PHARMA	EUR	41	0,30	31	0,24
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	68	0,48	69	0,52
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	208	1,49	243	1,85
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	270	1,94	273	2,08
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	139	1,00	147	1,12
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	65	0,47	62	0,47
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	170	1,22	137	1,05
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	140	1,00	174	1,33
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	74	0,53	94	0,72
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	121	0,87	112	0,85
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	210	1,51	191	1,45
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	141	1,01	229	1,75
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO	EUR	211	1,51	282	2,15
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	126	0,90	127	0,97
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU	JPY	119	0,85	104	0,79
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	103	0,74	102	0,77
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	56	0,40	55	0,42
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	90	0,64	61	0,47
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	331	2,37	334	2,54
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	179	1,28	152	1,16
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	227	1,63	252	1,92
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	201	1,44	211	1,61
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	157	1,13	147	1,12
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	131	0,94	95	0,72
TOTAL RV COTIZADA		4.398	31,54	4.418	33,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		4.398	31,54	4.418	33,67
LU1144806657 - I.I.C.I.PARETURN GAESC	EUR	786	5,64	741	5,65
LU1144807119 - I.I.C.I.PARETURN GVC GA	EUR	772	5,54	728	5,55
TOTAL IIC		1.558	11,18	1.469	11,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.049	57,74	7.950	60,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.762	84,38	12.245	93,33
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL0010886891 - ACCIONESIJMTECH	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)