

FONSGLOBAL RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 1475

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2023

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: 4 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,11	0,27	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	-0,13

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	1.193.147,57	1.193.147,57
Nº de Partícipes	106	106
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	12.742	10,6789
2022	12.090	10,0762
2021	12.410	10,3251
2020	11.292	9,3941

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	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,98	-0,99	2,33	4,61	7,73	-2,41	9,91	-6,89	-7,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	06-07-2023	-2,14	15-03-2023	-6,62	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,64	14-09-2023	1,26	04-01-2023	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

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,29	5,11	6,12	9,86	7,57	10,10	8,10	17,28	6,32
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09	0,09	0,02	0,02	0,01
Benchmark Fonglobal Nou	3,65	3,51	2,68	4,51	4,50	5,80	3,69	7,92	3,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,04	8,04	12,00	8,33	7,21	7,21	10,01	13,97	7,45

(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.

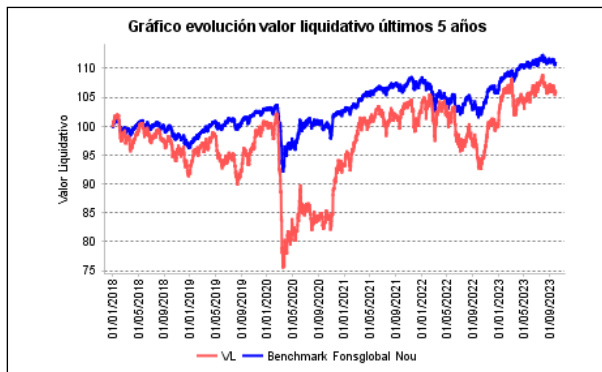
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,22	0,22	0,21	0,22	0,89	0,96	0,88	1,00

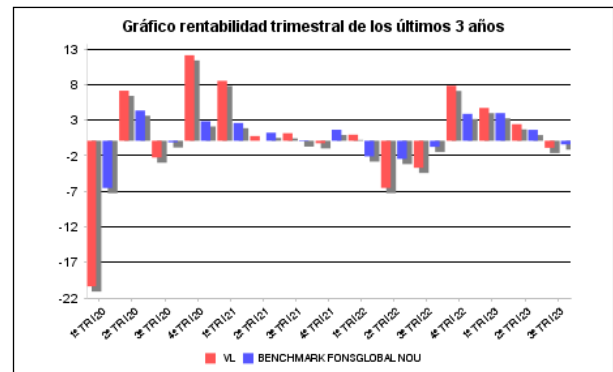
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
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	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
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	145.222	11.590	0,73
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

*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	11.424	89,66	11.727	91,13
* Cartera interior	4.261	33,44	4.190	32,56
* Cartera exterior	7.153	56,14	7.533	58,54
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,08	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.263	9,91	1.079	8,38
(+/-) RESTO	55	0,43	63	0,49
TOTAL PATRIMONIO	12.742	100,00 %	12.869	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)	12.869	12.647	12.090	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-0,56	-0,55	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	2,32	5,66	-143,72
(+) Rendimientos de gestión	-0,82	2,52	6,25	-132,94
+ Intereses	0,18	0,15	0,41	27,16
+ Dividendos	0,12	0,74	0,95	-82,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	0,14	0,47	114,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,84	1,06	3,58	-274,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,10	0,01	0,17	556,38
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	0,09	0,13	229,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,33	0,56	-94,21
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,04	980,88
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,59	-14,25
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	2,41
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-3,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-14,42
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,03	-143,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-87,44
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.742	12.869	12.742	

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

3. Inversiones financieras

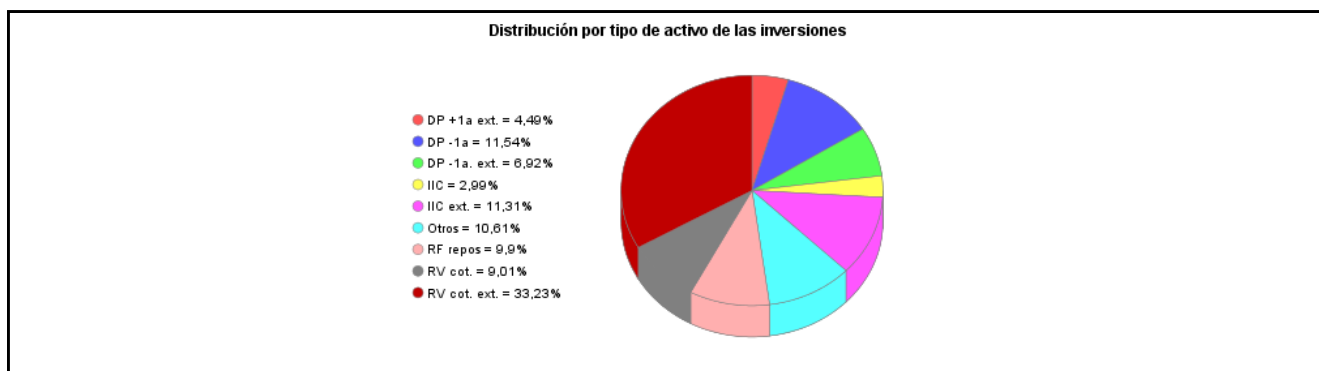
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.470	11,54	1.458	11,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.262	9,90	1.251	9,72
TOTAL RENTA FIJA	2.732	21,44	2.710	21,05
TOTAL RV COTIZADA	1.147	9,01	1.107	8,60
TOTAL RENTA VARIABLE	1.147	9,01	1.107	8,60
TOTAL IIC	381	2,99	373	2,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.261	33,44	4.190	32,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.455	11,41	1.425	11,08
TOTAL RENTA FIJA	1.455	11,41	1.425	11,08
TOTAL RV COTIZADA	4.234	33,23	4.510	35,05
TOTAL RENTA VARIABLE	4.234	33,23	4.510	35,05
TOTAL IIC	1.441	11,31	1.590	12,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.130	55,95	7.526	58,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.390	89,39	11.716	91,04

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	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	1.262	Inversión
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	1.052	Inversión
Total subyacente renta fija		2314	
TOTAL OBLIGACIONES		2314	

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

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 35,56% y el 28,53% 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 64 euros, lo que supone un 0% 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 de renta variable frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo

acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente el dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quiebras corporativas.

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 2,59% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,89%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,99%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,52%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,99% 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 -0,99%, 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 -0,99%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SG IIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -1,88%.

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, mantuvimos gran parte de la cartera durante el trimestre. Solamente se reembolsó en su totalidad el fondo de Invesco Korean al clausuraré la IIC y se incrementó ligeramente la exposición en Talgo al decidir cobrar el dividendo en acciones, por lo que mejoramos el precio medio de compra.

En renta fija, se amortizaron de manera satisfactoria deuda soberana inglesa y estadounidense, las cuales renovamos ambas emisiones pero solamente invirtiendo en deuda americana con una duración inferior a un año para maximizar la rentabilidad del Fondo y aprovecharnos del fuerte repunte de los tipos a corto.

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: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, TEVA

PHARMACEUTICAL-ADR, DEUTSCHE BANK, US TREASURY 2,5% 30/4/24, ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, ABRDN PLC, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, DUFREY AG, 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 Futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global positivo de + 36.256,00 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 7,54 millones de euros, que supone un 0,64% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 5,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,51%. 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 5,88 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 1,53.

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 0,77 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.

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	296	2,32	293	2,28
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,417 2024-03-08	EUR	295	2,32	293	2,27
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,416 2024-04-12	EUR	294	2,31	292	2,27
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,424 2024-05-10	EUR	293	2,30	291	2,26
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,427 2024-06-07	EUR	292	2,29	290	2,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.470	11,54	1.458	11,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.470	11,54	1.458	11,33
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	1.251	9,72
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2023-10-19	EUR	1.262	9,90	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.262	9,90	1.251	9,72
TOTAL RENTA FIJA		2.732	21,44	2.710	21,05
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	224	1,76	208	1,61
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	5	0,04	9	0,07
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	463	3,63	422	3,28
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	108	0,85	102	0,79
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	230	1,81	254	1,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	118	0,92	113	0,88
TOTAL RV COTIZADA		1.147	9,01	1.107	8,60
TOTAL RENTA VARIABLE		1.147	9,01	1.107	8,60
ES0143596015 - I.I.C. GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	381	2,99	373	2,90
TOTAL IIC		381	2,99	373	2,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.261	33,44	4.190	32,55
IT0005386245 - R. BUONI POLIENNAL 0,350 2025-02-01	EUR	572	4,49	569	4,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		572	4,49	569	4,42
GB00BF0HZ991 - R. UK TREASURY 0,750 2023-07-22	GBP	0	0,00	494	3,84
US91282CAK71 - R. ESTADO USA 0,125 2023-09-15	USD	0	0,00	363	2,82
US91282CEK36 - R. ESTADO USA 2,500 2024-04-30	USD	511	4,01	0	0,00
US91282CEX56 - R. ESTADO USA 3,000 2024-06-30	USD	371	2,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		883	6,92	857	6,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.455	11,41	1.425	11,08
TOTAL RENTA FIJA		1.455	11,41	1.425	11,08
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	108	0,85	114	0,89
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	253	1,98	292	2,27
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	314	2,46	289	2,24
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RUECK	EUR	74	0,58	69	0,53
DE000A3CMGM5 - ACCIONES PONTIS PHARMA	EUR	29	0,22	54	0,42
DE000KC01000 - ACCIONES KLOECKNER & CO	EUR	68	0,54	89	0,69
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	195	1,53	205	1,59
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	240	1,89	274	2,13
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	141	1,11	135	1,05
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	65	0,51	64	0,50
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	141	1,11	151	1,17
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	146	1,14	206	1,60
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP	HKD	93	0,73	111	0,87
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	111	0,87	121	0,94
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	159	1,25	172	1,34
IT0000062072 - ACCIONES ASS. GENERALI	EUR	232	1,82	223	1,74
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO	EUR	261	2,05	245	1,90
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDIN	GBP	111	0,87	159	1,24
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU	JPY	113	0,88	109	0,84
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	106	0,83	103	0,80
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORPORATI	JPY	66	0,52	75	0,58
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	57	0,45	52	0,41
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	309	2,43	324	2,52
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	162	1,27	163	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	195	1,53	259	2,01
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	246	1,93	229	1,78
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	143	1,12	153	1,19
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	96	0,76	69	0,54
TOTAL RV COTIZADA		4.234	33,23	4.510	35,05
TOTAL RENTA VARIABLE		4.234	33,23	4.510	35,05
LU1144806657 - I.I.C. PARETURN GAESC	EUR	729	5,72	731	5,68
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	712	5,59	720	5,60
LU1775958371 - I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	0	0,00	139	1,08
TOTAL IIC		1.441	11,31	1.590	12,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.130	55,95	7.526	58,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.390	89,39	11.716	91,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): NL0010886891 - ACCIONES IMTECH	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)