

FONSGLOBAL RENTA F.I.

Nº Registro CNMV: 1475

Informe: Semestral del Segundo semestre 2023
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: PriceWaterhouseCoopers **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
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: 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: RENTA VARIABLE 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 | 0,19 | 0,19 | 0,38 | 0,51 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,35 | 2,15 | 2,75 | -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, 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 | 1.193.143,54 | 1.193.147,57 |
| Nº de partícipes | 103 | 106 |
| 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 | 13.117 | 10,9935 |
| 2022 | 12.090 | 10,0762 |
| 2021 | 12.410 | 10,3251 |
| 2020 | 11.292 | 9,3941 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | | |
|-------------------------|--|----------------------|--|-----------------|--|--------------|--|--------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | | | |
| s/patrimonio | | período s/resultados | | Total | | s/patrimonio | | s/resultados |
| | | Total | | Base de cálculo | | Sistema | | imputación |
| 0,30 | | 0,00 | | 0,30 | | 0,60 | | 0,00 |
| | | 0,60 | | 0,60 | | Patrimonio | | |

| Comisión de depósito | | |
|-------------------------|-----------|--------------|
| % efectivamente cobrado | | |
| período | acumulada | Base cálculo |
| 0,05 | 0,10 | patrimonio |

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Fonsglobal Renta, FI 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 | 9,10 | 2,95 | -0,99 | 2,33 | 4,61 | -2,41 | 9,91 | -6,89 | -7,98 | |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,92 | 20/10/2023 | -2,14 | 15/03/2023 | -6,62 | 12/03/2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,98 | 10/10/2023 | 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, 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 | 6,91 | 5,67 | 5,11 | 6,12 | 9,86 | 10,10 | 8,10 | 17,28 | 6,32 | |
| Ibex-35 | 14,18 | 12,30 | 12,35 | 13,04 | 19,43 | 22,19 | 18,30 | 34,10 | 13,52 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,13 | 0,16 | 0,16 | 0,12 | 0,11 | 0,09 | 0,02 | 0,02 | 0,01 | |
| Benchmark Fonsglobal | 3,46 | 2,81 | 3,51 | 2,68 | 4,51 | 5,80 | 3,69 | 7,92 | 3,35 | |
| Nou | | | | | | | | | | |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 12,05 | 12,05 | 8,04 | 12,00 | 8,33 | 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: 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 | |
| 0,87 | 0,22 | 0,22 | 0,22 | 0,21 | 0,89 | 0,96 | 0,88 | 1,00 | |

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

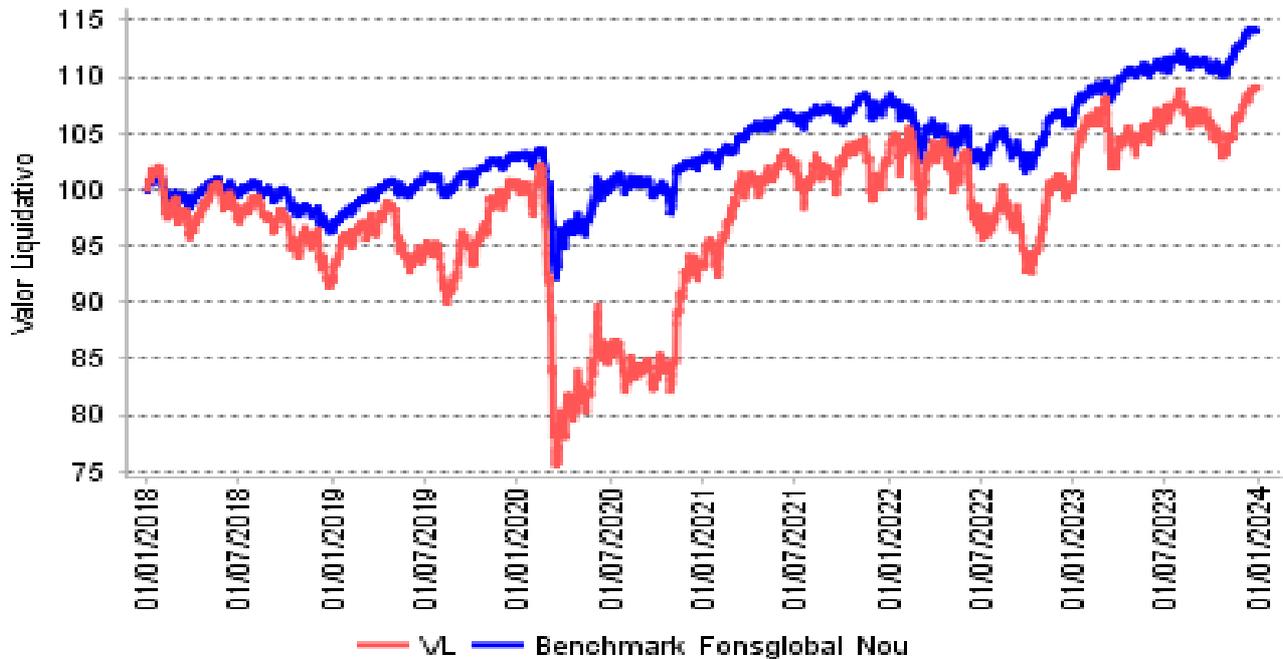
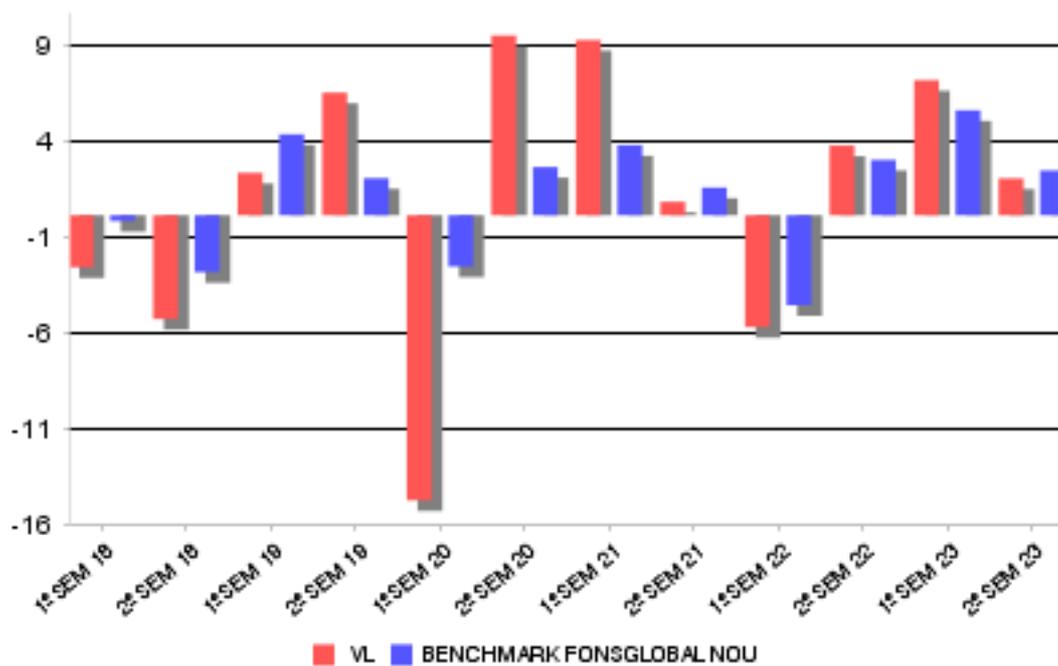


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 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 | 31.272 | 878 | 4,22 |
| Renta Fija Internacional | 78.520 | 1.810 | 4,49 |
| Mixto Euro | 36.556 | 971 | 1,52 |
| Mixto Internacional | 33.931 | 146 | 4,08 |
| Renta Variable Mixta Euro | 42.721 | 282 | 5,81 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 158.123 | 3.682 | 3,50 |
| Renta Variable Euro | 88.375 | 3.619 | 4,86 |
| Renta Variable Internacional | 326.118 | 13.261 | 1,59 |
| 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 | 82.028 | 2.417 | 0,88 |
| Global | 181.461 | 1.989 | 3,14 |
| 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 | 151.274 | 11.636 | 1,54 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.210.378 | 40.691 | 2,73 |

*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 | 12.220 | 93,16 | 11.727 | 91,12 |
| * Cartera interior | 4.295 | 32,74 | 4.190 | 32,56 |
| * Cartera exterior | 7.922 | 60,39 | 7.533 | 58,54 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4 | 0,03 | 4 | 0,03 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA) | 859 | 6,55 | 1.079 | 8,38 |
| (+/-) RESTO | 38 | 0,29 | 63 | 0,49 |
| TOTAL PATRIMONIO | 13.117 | 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 período anterior |
|---|--------------------------|------------------------|---------------------|---|
| | Variación período act. | Variación período ant. | Variación acumulada | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 12.869 | 12.090 | 12.090 | |
| (+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto) | 0,00 | -0,56 | -0,56 | -99,94 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | 1,93 | 6,68 | 8,62 | -70,91 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,33 | 7,10 | 9,43 | -66,93 |
| + Intereses | 0,38 | 0,23 | 0,61 | 65,94 |
| + Dividendos | 0,27 | 0,83 | 1,10 | -66,92 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,13 | 0,17 | 0,31 | -22,87 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,25 | 5,45 | 6,68 | -76,89 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,23 | 0,07 | 0,31 | 233,75 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,23 | -0,16 | -0,39 | 47,86 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,27 | 0,54 | 0,82 | -49,25 |
| +/- Otros resultados | 0,00 | -0,03 | -0,04 | -86,77 |
| +/- Otros rendimientos | 0,03 | 0,00 | 0,03 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,40 | -0,42 | -0,81 | -3,24 |
| - Comisión de gestión | -0,30 | -0,30 | -0,60 | 2,55 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 2,54 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,04 | -0,59 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 39,58 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,04 | -0,06 | -55,15 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -106,43 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -114,62 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -96,84 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 13.117 | 12.869 | 13.117 | |

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 ESPAÑOL13,420!2024-02-09 | EUR | 299 | 2,28 | 293 | 2,28 |
| ESTADO ESPAÑOL13,417!2024-03-08 | EUR | 298 | 2,27 | 293 | 2,27 |
| ESTADO ESPAÑOL13,416!2024-04-12 | EUR | 297 | 2,26 | 292 | 2,27 |
| ESTADO ESPAÑOL13,424!2024-05-10 | EUR | 296 | 2,26 | 291 | 2,26 |
| ESTADO ESPAÑOL13,720!2024-06-07 | EUR | 591 | 4,51 | 290 | 2,25 |
| ESTADO ESPAÑOL13,661!2024-08-09 | EUR | 294 | 2,24 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 2.075 | 15,82 | 1.458 | 11,33 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.075 | 15,82 | 1.458 | 11,33 |
| ESTADO ESPAÑOL13,25!2023-07-27 | EUR | 0 | 0,00 | 1.251 | 9,72 |
| ESTADO ESPAÑOL13,75!2024-01-25 | EUR | 767 | 5,85 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 767 | 5,85 | 1.251 | 9,72 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.842 | 21,67 | 2.710 | 21,05 |
| TALGO | EUR | 280 | 2,13 | 208 | 1,61 |
| PROFITHOL | EUR | 4 | 0,03 | 9 | 0,07 |
| BBVA | EUR | 329 | 2,51 | 422 | 3,28 |
| MAPFRE | EUR | 109 | 0,83 | 102 | 0,79 |
| SOL MELIA | EUR | 238 | 1,82 | 254 | 1,97 |
| TELFÓNICA | EUR | 108 | 0,82 | 113 | 0,88 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.068 | 8,14 | 1.107 | 8,60 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.068 | 8,14 | 1.107 | 8,60 |
| GVC GAESCO ASIAN FIX | EUR | 385 | 2,93 | 373 | 2,90 |
| TOTAL IIC | | 385 | 2,93 | 373 | 2,90 |
| TOTAL INTERIOR | | 4.295 | 32,74 | 4.190 | 32,55 |
| BUONI POLIENNAL!0,350!2025-02-01 | EUR | 582 | 4,44 | 569 | 4,42 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO | | 582 | 4,44 | 569 | 4,42 |
| UK TREASURY!0,750!2023-07-22 | GBP | 0 | 0,00 | 494 | 3,84 |
| ESTADO USA !0,125!2023-09-15 | USD | 0 | 0,00 | 363 | 2,82 |
| ESTADO USA !2,500!2024-04-30 | USD | 494 | 3,76 | 0 | 0,00 |
| ESTADO USA !3,000!2024-06-30 | USD | 359 | 2,73 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO | | 852 | 6,49 | 857 | 6,66 |
| GOLDMAN SACHS G | EUR | 629 | 4,79 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO | | 629 | 4,79 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.063 | 15,72 | 1.425 | 11,08 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.063 | 15,72 | 1.425 | 11,08 |
| DECEUNINCK NV | EUR | 114 | 0,87 | 114 | 0,89 |
| DUFY AG | CHF | 249 | 1,90 | 292 | 2,27 |
| DEUTSCHE BK | EUR | 371 | 2,83 | 289 | 2,24 |
| MUENCHE RUECK | EUR | 0 | 0,00 | 69 | 0,53 |
| APONTIS PHARMA | EUR | 31 | 0,24 | 54 | 0,42 |
| KLOECKNER & CO | EUR | 69 | 0,52 | 89 | 0,69 |
| SAF HOLLAND | EUR | 243 | 1,85 | 205 | 1,59 |
| JC DECAUX | EUR | 273 | 2,08 | 274 | 2,13 |
| AXA | EUR | 147 | 1,12 | 135 | 1,05 |
| ORANGE | EUR | 62 | 0,47 | 64 | 0,50 |
| BUREAU VERITAS | EUR | 137 | 1,05 | 151 | 1,17 |
| STANDARD LIFE | GBP | 174 | 1,33 | 206 | 1,60 |
| AIA GROUP | HKD | 94 | 0,72 | 111 | 0,87 |
| MEDTRONIC PLC | USD | 112 | 0,85 | 121 | 0,94 |
| RYANAIR HOLDING | EUR | 191 | 1,45 | 172 | 1,34 |

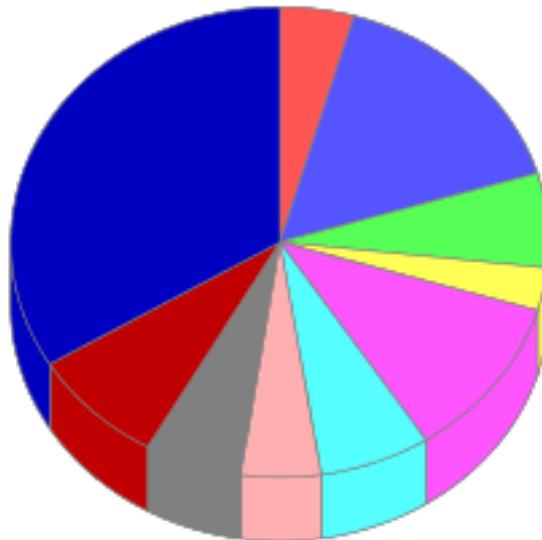
Fonsglobal Renta F.I.
Informe Semestral del Segundo semestre 2023

| | | | | | |
|--|-----|---------------|--------------|---------------|--------------|
| ASS. GENERALI | EUR | 229 | 1,75 | 223 | 1,74 |
| UNICREDITO | EUR | 282 | 2,15 | 245 | 1,90 |
| WIZZ AIR HOLDIN | GBP | 127 | 0,97 | 159 | 1,24 |
| KOMATSU | JPY | 104 | 0,79 | 109 | 0,84 |
| WEST JAPAN RAIL | JPY | 102 | 0,77 | 103 | 0,80 |
| NIDEC CORPORATI | JPY | 55 | 0,42 | 75 | 0,58 |
| NOMURA HOLDINGS | JPY | 61 | 0,47 | 52 | 0,41 |
| ARCELORMITTAL | EUR | 334 | 2,54 | 324 | 2,52 |
| VOPAK | EUR | 152 | 1,16 | 163 | 1,27 |
| CARNIVAL CORP | USD | 252 | 1,92 | 259 | 2,01 |
| ALIBABA GROUP H | USD | 211 | 1,61 | 229 | 1,78 |
| TERADYNE INC | USD | 147 | 1,12 | 153 | 1,19 |
| TEVA PHARMA. | USD | 95 | 0,72 | 69 | 0,54 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 4.418 | 33,67 | 4.510 | 35,05 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.418 | 33,67 | 4.510 | 35,05 |
| PARETURN GAESC | EUR | 741 | 5,65 | 731 | 5,68 |
| PARETURN GVC GA | EUR | 728 | 5,55 | 720 | 5,60 |
| INVESCO KOREAN | USD | 0 | 0,00 | 139 | 1,08 |
| TOTAL IIC | | 1.469 | 11,20 | 1.590 | 12,36 |
| TOTAL EXTERIOR | | 7.950 | 60,59 | 7.526 | 58,49 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 12.245 | 93,33 | 11.716 | 91,04 |
| 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

- DP +1a ext. = 4,44%
- DP -1a = 15,82%
- DP -1a. ext. = 6,49%
- IIC = 2,93%
- IIC ext. = 11,2%
- Otros = 6,67%
- RF cot -1a ext. = 4,79%
- RF repos = 5,85%
- RV cot. = 8,14%
- RV cot. ext. = 33,67%



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 | 1.069 | Inversión |
| ESTADO ESPAÑOL | REPO!ESTADO ESPAÑOL!3,75!2024-01-25 | 767 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | | 1.836 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 1.836 | |

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

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 244,67 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 588000 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 4,59%.

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 se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerro el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue mas elevada de la normal en este activo, lo que podrá indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar.

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 2,82% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,69%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,33%.

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 1,92% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -3 participes, lo que supone una variación del -2,83%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,92%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,38%. FONSGLOBAL RENTA, FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio 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 1,92%, 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 2,73%.

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, incrementamos ligeramente la exposición en ABRDN al decidir cobrar el dividendo en acciones. También incrementamos la exposición en compañías ligadas al sector turístico vía IIC con la suscripción del Fondo estructurado GG 300 PLACES. Por el lado de las ventas, deshicimos toda la posición en la reaseguradora alemana Munich Re tras haber llegado a nuestro valor fundamental. Del mismo modo, empezamos a deshacer la posición en BBVA, cuyo repunte de su cotización recortó nuestro potencial alcista.

En renta fija, mantuvimos la cartera durante el periodo y aprovechamos el repunte de los tipos de interés para acumular más Letras del Tesoro español con rentabilidades superiores al 3,5%.

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: DEUTSCHE BANK, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, TALGO, GOLDMAN SACHS GG 300 PLACES I 28/12/26, SAF HOLLAND SE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AVOLTA AG, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, ABRDN PLC, APONTIS PHARMA AG, KLOECKNER & CO.

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 semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Bund que han proporcionado un resultado global negativo de 29.296,00 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 11,88 millones de euros, que supone un 0,5% del patrimonio medio.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 5,39%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,16%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 12,05%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 4,56 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 1,63.

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 0,79 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. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

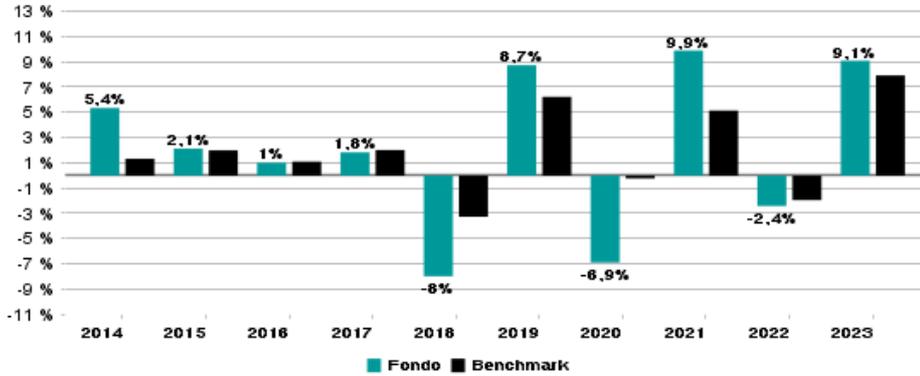
Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

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

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

10. ANEXO 10: GRÁFICO DE RENTABILIDAD HISTÓRICA

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado y a compararlo con su valor de referencia.

- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados, están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
 - Fecha de registro del fondo: 08/06/1998 (Registrado como FIAMM: 4/10/1990)
 - Datos calculados en euros.

* En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión