

Fonsvila-Real, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fonsvila-Real, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonsvila-Real, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

25 de abril de 2024



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/04536

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

Fonsvila-Real, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



OP1828948

FonsVila-Real, F.I

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	20,47	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(360 133,57)	(494 972,54)
Comisión de gestión	(334 883,55)	(462 268,07)
Comisión de depositario	(19 053,67)	(26 454,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 196,35)	(6 249,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(360 113,10)	(494 972,54)
Ingresos financieros	466 282,13	448 093,94
Gastos financieros	(411,52)	(13 728,62)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 340 740,71	(2 911 776,48)
Por operaciones de la cartera interior	452 351,12	(451 449,79)
Por operaciones de la cartera exterior	888 389,59	(2 460 326,69)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 058,22)	(1 808,85)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	217 079,70	97 473,06
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(7 141,36)	29 826,38
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(36 641,70)	67 646,68
Resultados por operaciones con derivados	260 862,76	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2 014 632,80	(2 381 746,95)
Resultado antes de impuestos	1 654 519,70	(2 876 719,49)
Impuesto sobre beneficios	(4 963,56)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 649 556,14	(2 876 719,49)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

FonsVila-Real, F.I

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 649 556,14
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 649 556,14

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	40 788 805,89	11 163,00	(82 233,47)	(2 876 719,49)	-	-	37 841 015,93
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 788 805,89	11 163,00	(82 233,47)	(2 876 719,49)	-	-	37 841 015,93
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 649 556,14	-	-	1 649 556,14
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 876 719,49)	-	-	2 876 719,49	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	138 036,70	-	-	-	-	-	138 036,70
Reembolsos	(30 374 272,29)	-	-	-	-	-	(30 374 272,29)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	7 675 850,81	11 163,00	(82 233,47)	1 649 556,14	-	-	9 254 336,48

CLASE 8.ª



OP1828949

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.

FonsVila-Real, F.I

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(2 876 719,49)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(2 876 719,49)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	22 996 351,27	11 163,00	(82 233,47)	3 408 604,01	-	-	26 333 884,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 996 351,27	11 163,00	(82 233,47)	3 408 604,01	-	-	26 333 884,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(2 876 719,49)	-	-	(2 876 719,49)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 408 604,01	-	-	(3 408 604,01)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	14 836 281,95	-	-	-	-	-	14 836 281,95
Reembolsos	(452 431,34)	-	-	-	-	-	(452 431,34)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	40 788 805,89	11 163,00	(82 233,47)	(2 876 719,49)	-	-	37 841 015,93

CLASE 8.ª



0P1828950



CLASE 8.^a



OP1828951

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

FonsVila-Real, F.I, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 7 de marzo de 2007. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 2 de abril de 2007 con el número 3.803, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, SGIIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.^a



0P1828952

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contando a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 1,75% en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a



OP1828953

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el Importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2023 se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva por importe de 20,47 euros, mientras que en el ejercicio 2022 no se registraron ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

a) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

1. Riesgo de mercado: Representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.



CLASE B.7



OP1828954

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en termino de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.



CLASE 8.ª



OP1828955

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de lo establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

2. Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menor probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.



CLASE 8.ª



OP1828956

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

3. Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requerirá una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

4. Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora de la Sociedad tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la Sociedad. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8^a



0P1828957

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.



CLASE 8.^ª



0P1828958

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE B.ª



OP1828959

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.^a



OP1828960

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.



CLASE 8.^a



OP1828961

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.



CLASE 8.^a



OP1828962

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



CLASE 8.^a



OP1828963

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2023 el Fondo mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexo II). A 31 de diciembre de 2022 el Fondo no mantenía posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



0P1828964

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".



CLASE 8.ª



OP1828965

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.^a



OP1828966

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	6 476,45	-
Administraciones Públicas deudoras	32 908,00	97 558,71
Otros	7,60	-
	<u>39 392,05</u>	<u>97 558,71</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Deudores – Otros" al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo pendiente de cobro al cierre del ejercicio correspondiente en concepto de comisiones retrocedidas de gestión con entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	4 963,56	-
Operaciones pendientes de liquidar	419 776,44	1 163 811,96
Otros	16 715,42	62 144,46
	<u>441 455,42</u>	<u>1 225 956,42</u>



CLASE 8.^a



0P1828967

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" recoge el importe de los saldos pendientes de liquidar por compra de valores. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2023 recoge el saldo acreedor mantenido con Altura Markets S.V., S.A.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	6 028 942,87	28 170 134,29
Valores representativos de deuda	5 288 087,98	19 378 278,87
Instrumentos de patrimonio	728 126,58	8 789 450,70
Instituciones de Inversión Colectiva	12 728,31	2 404,72
Cartera exterior	2 358 001,84	7 316 577,16
Instrumentos de patrimonio	2 342 933,91	7 316 577,16
Derivados	15 067,93	-
Intereses de la cartera de inversión	5 897,07	3 778,45
	8 392 841,78	35 490 489,90

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



OP1828968

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto las adquisiciones temporales de activos que se encuentran depositadas en CBNK Banco de Colectivos, S.A. (anteriormente Banco Caminos, S.A.).

La entidad ha estimado que la recuperabilidad de las acciones de Negocio & Estilo de Vida, S.A. mantenidas en cartera a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es remota, por lo que ha procedido a clasificarlas como dudosas.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 263 431,55	3 478 921,73
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	<u>126,52</u>	<u>2,01</u>
	<u>1 263 558,07</u>	<u>3 478 923,74</u>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Bankinter, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no mantiene saldo denominado en monedas diferentes al euro.



CLASE 8.^a



0P1828969

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>9 254 336,48</u>	<u>37 841 015,93</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 431 271,21</u>	<u>5 953 644,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,47</u>	<u>6,36</u>
Número de partícipes	<u>100</u>	<u>99</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones, que representan a 31 de diciembre de 2023 y 2022 el 39,17% y 62,00%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



OP1828970

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2023	2022
Partícipes		
INVERSIONES GOCAL, SICAV, S.A.	-	38,72%
KRONE-MUR SERVIFRIO, S.L.	-	23,28%
LA UNION ALCOYANA SA DE SEGUROS Y REASEG	39,17%	-
	<u>39,17%</u>	<u>62,00%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2023.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Valores recibidos en garantía por la IIC	5 288 087,98	19 378 278,87
Pérdidas fiscales a compensar	1 718 555,70	2 876 719,49
Otros	10 000,00	-
	<u>7 016 643,68</u>	<u>22 254 998,36</u>

El epígrafe de "Valores recibidos en garantía por la Institución de Inversión Colectiva" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe total desde el momento en que se reciben hasta la fecha de cancelación de los mismos.

A 31 de diciembre de 2023 el capítulo de "Otros" recoge los compromisos de compra de participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva recogidos por su valoración inicial.



CLASE 8.^a



OP1828971

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



OP1828972

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

13. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.



CLASE 8.^a



OP1828973

FonsVila-Real, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

14. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

FonsVila-Real, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	1 200 000,00	1 354,50	1 200 000,00	-	ES0000012F76
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	300 123,29	307,97	300 123,29	-	ES0000012E51
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	1 200 000,00	1 354,50	1 200 000,00	-	ES0000012B88
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	400 123,29	410,58	400 123,29	-	ES00000128Q6
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	1 200 000,00	1 354,50	1 200 000,00	-	ES00000127A2
REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	987 841,40	1 115,02	987 841,40	-	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		5 288 087,98	5 897,07	5 288 087,98	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	189 045,95	-	108 000,00	(81 045,95)	ES0173365018
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	170 279,08	-	122 360,29	(47 918,79)	ES0183304080
ACCIONES URBAS	EUR	263 618,27	-	103 200,00	(160 418,27)	ES0182280018
ACCIONES IFFE FUTURA.	EUR	99 191,56	-	204 400,00	105 208,44	ES0171613005
ACCIONES PRIM SA	EUR	7 107,81	-	6 270,00	(837,81)	ES0170884417
ACCIONES NEURON BIOPHARM	EUR	23 835,63	-	-	(23 835,63)	ES0166198012
ACCIONES GRIÑO ECOLOGIC	EUR	6 097,12	-	5 285,00	(812,12)	ES0143328005
ACCIONES ALANTRA PARTNER	EUR	92 134,74	-	60 768,00	(31 366,74)	ES0126501131
ACCIONES DEOLEO	EUR	54 904,47	-	53 443,43	(1 461,04)	ES0110047919
ACCIONES NATURHOUSE HEAL	EUR	66 037,84	-	64 399,86	(1 637,98)	ES0105043006
TOTALES Acciones admitidas cotización		972 252,47	-	728 126,58	(244 125,89)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. DP SELECCION B	EUR	10 000,00	-	10 011,54	11,54	ES0158327033
ACCIONES INVERCELLA	EUR	2 836,33	-	2 716,77	(119,56)	ES0179321031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 836,33	-	12 728,31	(108,02)	
TOTAL Cartera Interior		6 273 176,78	5 897,07	6 028 942,87	(244 233,91)	

CLASE 8.ª



OP1828974

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES SCHERZE CO AG	EUR	57 025,04	-	56 610,00	(415,04)	DE0006942808
ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	57 103,75	-	66 816,00	9 712,25	DE0005089031
ACCIONES VERBIO AG	EUR	57 971,64	-	64 242,00	6 270,36	DE000A0JL9W6
ACCIONES USU SOFTWARE	EUR	32 160,28	-	32 301,45	141,17	DE000A0BVU28
ACCIONES ELRINGKLINGER A	EUR	56 233,52	-	55 200,00	(1 033,52)	DE0007856023
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	57 634,93	-	56 856,00	(778,93)	DE0007664005
ACCIONES WESUMAT	EUR	58 271,47	-	57 600,00	(671,47)	DE0007507501
ACCIONES SECUNET SECURIT	EUR	57 276,14	-	61 320,00	4 043,86	DE0007276503
ACCIONES KWS SAAT AG	EUR	55 910,23	-	56 385,00	474,77	DE0007074007
ACCIONES DELIGNIT AG	EUR	56 682,28	-	55 720,00	(962,28)	DE000A0MZ4B0
ACCIONES PUMA AG	EUR	54 765,17	-	53 046,00	(1 719,17)	DE0006969603
ACCIONES 7C SOLARPARKEN	EUR	56 575,29	-	56 187,50	(387,79)	DE000A11QW68
ACCIONES PFEIFFER VACUUM	EUR	57 287,95	-	57 825,00	537,05	DE0006916604
ACCIONES OVB HOLDING AG	EUR	8 757,12	-	8 873,60	116,48	DE0006286560
ACCIONES HORNBAACH HOLD	EUR	57 799,01	-	61 050,00	3 250,99	DE0006083405
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	57 360,83	-	57 832,20	471,37	DE0006048408
ACCIONES HAWESKO HOLDING	EUR	39 179,45	-	40 702,80	1 523,35	DE0006042708
ACCIONES FRESENIUS	EUR	55 921,45	-	56 140,00	218,55	DE0005785604
ACCIONES LS TELCOM AG	EUR	18 703,14	-	19 122,40	419,26	DE0005754402
ACCIONES BORUSSIA DORTMU	EUR	56 081,26	-	55 800,00	(281,26)	DE0005493092
ACCIONES ALL FOR ONE MID	EUR	57 620,41	-	56 640,00	(980,41)	DE0005110001
ACCIONES RHOEN-KLINIKUM	EUR	57 693,40	-	56 500,00	(1 193,40)	DE0007042301
ACCIONES BINECT AG	EUR	59 865,78	-	58 760,00	(1 105,78)	DE000A3H2135
ACCIONES AUTOHELLAS	EUR	61 931,53	-	130 292,10	68 360,57	GRS337003008
ACCIONES MBH	EUR	87 660,62	-	23 229,36	(64 431,26)	GB00BPNYZL95
ACCIONES TIPP24 SE	EUR	55 878,80	-	59 940,00	4 061,20	DE000ZEAL241
ACCIONES SYMRISE	EUR	57 451,62	-	58 289,40	837,78	DE000SYM9999
ACCIONES PROSIEBENSAT.1	EUR	55 225,68	-	51 742,90	(3 482,78)	DE000PSM7770
ACCIONES PORSCHE AG	EUR	56 005,54	-	55 584,00	(421,54)	DE000PAH0038
ACCIONES NEW WORK	EUR	50 322,89	-	53 741,60	3 418,71	DE000NWRK013
ACCIONES FRANCOTYP-POSTA	EUR	2 832,11	-	2 911,00	78,89	DE000FPH9000
ACCIONES ADVANCED BLOCKC	EUR	106 946,34	-	158 100,00	51 153,66	DE000A0M93V6
ACCIONES BASF	EUR	55 606,10	-	56 097,00	490,90	DE000BASF111
ACCIONES EBIX INC	USD	175 438,33	-	9 043,48	(166 394,85)	US2787152063

CLASE 8.ª



OP1828975

FonsVila-Real, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UMT UNITED MOBI	EUR	113 254,94	-	32 760,00	(80 494,94)	DE000A2YN702
ACCIONES DERMAPHARM HOLD	EUR	57 783,49	-	59 276,00	1 492,51	DE000A2GS5D8
ACCIONES COMPUGROUP MEDI	EUR	56 550,97	-	58 745,00	2 194,03	DE000A288904
ACCIONES BETEILIGUNGS GR	EUR	11 161,63	-	12 082,92	921,29	DE000A1X3X33
ACCIONES DEUTSCHE BETEIL	EUR	57 363,03	-	58 700,00	1 336,97	DE000A1TNUT7
ACCIONES MEDIOS AG	EUR	57 563,41	-	57 889,00	325,59	DE000A1MMCC8
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	57 158,81	-	57 708,00	549,19	DE000A1H8BV3
ACCIONES NAGA GROUP AG	EUR	26 943,00	-	27 456,20	513,20	DE000A161NR7
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	57 382,55	-	57 240,00	(142,55)	DE000A161408
ACCIONES METRO WHOLESALE	EUR	57 864,88	-	60 576,00	2 711,12	DE000BFB0019
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 502 205,81	-	2 342 933,91	(159 271,90)	
TOTAL Cartera Exterior		2 502 205,81	-	2 342 933,91	(159 271,90)	

CLASE 8^a



OP1828976
3

FonsVila-Real, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	CLASE 8. ^a ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	27 778,52	-	-	(27 778,52)	ES0165946015
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		27 778,52	-	-	(27 778,52)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		27 778,52	-	-	(27 778,52)	



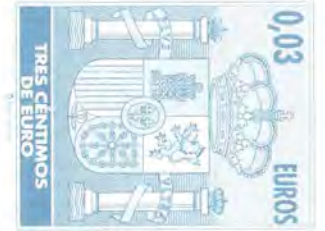
OP1828977

FonsVila-Real, F.I

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	USD	49 891,30	92 740,04	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		49 891,30	92 740,04	
TOTALES		49 891,30	92 740,04	

CLASE 8.ª



OP1828978

FonsVila-Real, F.I

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO COMUNIDAD DE MADRID 1,78 2023-01-19	EUR	6 000 000,00	1 169,90	6 000 000,00	-	ES0000101644
REPO ESTADO ESPAÑOL 1,78 2023-01-19	EUR	2 600 000,00	506,96	2 600 000,00	-	ES0000012F76
REPO ESTADO ESPAÑOL 1,78 2023-01-19	EUR	2 600 000,00	506,96	2 600 000,00	-	ES0000012B88
REPO ESTADO ESPAÑOL 1,78 2023-01-19	EUR	2 600 000,00	506,96	2 600 000,00	-	ES00000128Q6
REPO ESTADO ESPAÑOL 1,78 2023-01-19	EUR	2 600 000,00	506,96	2 600 000,00	-	ES00000127A2
REPO ESTADO ESPAÑOL 1,78 2023-01-19	EUR	2 978 278,87	580,71	2 978 278,87	-	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		19 378 278,87	3 778,45	19 378 278,87	-	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AMPER	EUR	170 970,97	-	149 200,00	(21 770,97)	ES0109260531
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL	EUR	169 956,34	-	166 887,50	(3 068,84)	ES0105015012
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	171 104,36	-	155 250,00	(15 854,36)	ES0130960018
ACCIONES ENDESA	EUR	240 387,34	-	196 630,25	(43 757,09)	ES0130670112
ACCIONES ENCE	EUR	171 477,87	-	160 170,00	(11 307,87)	ES0130625512
ACCIONES ELECNOR, S.A.	EUR	140 659,76	-	141 881,00	1 221,24	ES0129743318
ACCIONES ALANTRA PARTNER	EUR	166 354,40	-	156 650,00	(9 704,40)	ES0126501131
ACCIONES MAPFRE	EUR	119 522,18	-	139 370,00	19 847,82	ES0124244E34
ACCIONES CAF	EUR	171 916,86	-	161 650,00	(10 266,86)	ES0121975009
ACCIONES CORP. ALBA	EUR	17 586,81	-	22 653,75	5 066,94	ES0117160111
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	173 600,37	-	175 822,50	2 222,13	ES0116920333
ACCIONES MONTEBALITO	EUR	14,69	-	9,45	(5,24)	ES0116494016
ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	131 754,61	-	125 828,67	(5 925,94)	ES0114820113
ACCIONES FLUIDRA	EUR	172 977,44	-	166 980,00	(5 997,44)	ES0137650018
ACCIONES DEOLEO	EUR	170 990,16	-	162 060,00	(8 930,16)	ES0110047919
ACCIONES INMOB. COLONIAL	EUR	169 093,26	-	174 290,00	5 196,74	ES0139140174
ACCIONES AMADEUS IT HOLD	EUR	170 882,33	-	155 360,00	(15 522,33)	ES0109067019
ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	175 411,39	-	172 250,00	(3 161,39)	ES0105287009
ACCIONES NEINOR HOMES SL	EUR	179 836,95	-	179 960,00	123,05	ES0105251005
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	170 473,09	-	167 440,00	(3 033,09)	ES0105229001
ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	164 677,88	-	166 244,00	1 566,12	ES0105223004
ACCIONES VITRUVIO REAL E	EUR	214 222,52	-	239 614,00	25 391,48	ES0105139002
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	172 434,36	-	170 287,50	(2 146,86)	ES0105130001
ACCIONES GREENERGY RENOVA	EUR	172 370,17	-	155 232,00	(17 138,17)	ES0105079000
ACCIONES TALGO	EUR	176 100,85	-	173 250,00	(2 850,85)	ES0105065009
ACCIONES AENA	EUR	174 551,96	-	164 220,00	(10 331,96)	ES0105046009
ACCIONES NATURHOUSE HEAL	EUR	159 002,14	-	150 751,13	(8 251,01)	ES0105043006

CLASE 8.ª



OP1828979

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	171 315,43	-	173 205,00	1 889,57	ES0105022000	
ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	230 068,29	-	191 313,00	(38 755,29)	ES0112501012	
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	170 172,13	-	171 200,00	1 027,87	ES0165386014	
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	172 605,09	-	180 600,00	7 994,91	ES0184262212	
ACCIONES VIDRALA	EUR	170 534,81	-	177 282,00	6 747,19	ES0183746314	
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	156 898,18	-	205 910,00	49 011,82	ES0183304080	
ACCIONES URBAS	EUR	285 603,88	-	245 535,19	(40 068,69)	ES0182280018	
ACCIONES GRUPO EMPRESARI	EUR	178 728,35	-	164 340,00	(14 388,35)	ES0180918015	
ACCIONES PROSEGUR	EUR	207 443,98	-	167 548,50	(39 895,48)	ES0175438003	
ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	18 751,55	-	26 750,00	7 998,45	ES0173908015	
ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	248 701,95	-	269 916,00	21 214,05	ES0173093024	
ACCIONES GRIFOLS	EUR	178 975,01	-	172 320,00	(6 655,01)	ES0171996087	
ACCIONES IFFE FUTURA.	EUR	100 071,89	-	175 140,70	75 068,81	ES0171613005	
ACCIONES PRIM SA	EUR	128 513,66	-	117 039,60	(11 474,06)	ES0170884417	
ACCIONES PHARMA MAR	EUR	168 740,41	-	167 180,00	(1 560,41)	ES0169501022	
ACCIONES CEVASA	EUR	74 773,59	-	69 561,75	(5 211,84)	ES0132955008	
ACCIONES NEURON BIOPHARM	EUR	23 835,63	-	-	(23 835,63)	ES0166198012	
ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	189 045,95	-	180 225,00	(8 820,95)	ES0173365018	
ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	183 080,62	-	152 205,00	(30 875,62)	ES0165359029	
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	173 532,65	-	194 032,80	20 500,15	ES0164180012	
ACCIONES NH HOTELES	EUR	139 162,53	-	131 669,01	(7 493,52)	ES0161560018	
ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	9 257,05	-	5 940,00	(3 317,05)	ES0158480311	
ACCIONES ROVI	EUR	177 898,49	-	169 482,00	(8 416,49)	ES0157261019	
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	173 159,32	-	171 760,00	(1 399,32)	ES0157097017	
ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	173 937,13	-	170 671,00	(3 266,13)	ES0152503035	
ACCIONES INDITEX	EUR	171 481,92	-	177 677,50	6 195,58	ES0148396007	
ACCIONES IBERPAPEL	EUR	174 190,60	-	169 650,00	(4 540,60)	ES0147561015	
ACCIONES IBERDROLA	EUR	170 253,19	-	169 415,00	(838,19)	ES0144580Y14	
ACCIONES GRIÑO ECOLOGIC	EUR	12 641,93	-	12 336,90	(305,03)	ES0143328005	
ACCIONES OHL	EUR	182 674,81	-	165 908,00	(16 766,81)	ES0142090317	
ACCIONES ACS	EUR	76 609,47	-	93 695,00	17 085,53	ES0167050915	
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 980 990,55	-	8 789 450,70	(191 539,85)		



OP1828980

FonsVila-Real, F.I

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
ACCIONES INVERCELLA	EUR	2 836,33	-	2 404,72	(431,61)	ES0179321031
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 836,33	-	2 404,72	(431,61)	
TOTAL Cartera Interior		28 362 105,75	3 778,45	28 170 134,29	(191 971,46)	

CLASE 8.^a



OP1828981

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALLIANZ	EUR	72 194,04	-	74 333,00	2 138,96	DE0008404005
ACCIONES KPS AG	EUR	124 307,06	-	95 010,08	(29 296,98)	DE000A1A6V48
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	111 523,22	-	83 550,70	(27 972,52)	DE0006048432
ACCIONES HOCHTIEF	EUR	54 197,05	-	37 402,80	(16 794,25)	DE0006070006
ACCIONES LPKF LASER ELEC	EUR	175 045,14	-	164 390,00	(10 655,14)	DE0006450000
ACCIONES LEIFHEIT AG	EUR	145 798,65	-	56 784,00	(89 014,65)	DE0006464506
ACCIONES RHOEN-KLINIKUM	EUR	218 668,85	-	212 670,00	(5 998,85)	DE0007042301
ACCIONES METRO	EUR	189 998,15	-	168 058,50	(21 939,65)	DE0007257503
ACCIONES FRESENIUS	EUR	102 525,95	-	77 568,75	(24 957,20)	DE0005785604
ACCIONES ELRINGKLINGER A	EUR	22 060,07	-	12 171,25	(9 888,82)	DE0007856023
ACCIONES FIELMANN	EUR	237 024,88	-	172 143,00	(64 881,88)	DE0005772206
ACCIONES USU SOFTWARE	EUR	37 117,77	-	30 865,20	(6 252,57)	DE000A0BVU28
ACCIONES BET AT HOME COM	EUR	79 389,87	-	80 897,35	1 507,48	DE000A0DNAY5
ACCIONES ADVANCED BLOCKC	EUR	117 955,52	-	110 250,00	(7 705,52)	DE000A0M93V6
ACCIONES NORTHERN DATA A	EUR	206 134,49	-	152 442,81	(53 691,68)	DE000A0SMU87
ACCIONES M1 KLINIKEN AG	EUR	146 307,95	-	163 080,00	16 772,05	DE000A0STSQ8
ACCIONES VARTA AG	EUR	207 209,67	-	169 951,60	(37 258,07)	DE000A0TGJ55
ACCIONES DEUTSCHE KONSUM	EUR	224 111,19	-	170 100,00	(54 011,19)	DE000A14KRD3
ACCIONES FABASOFT	EUR	231 899,42	-	171 175,00	(60 724,42)	AT0000785407
ACCIONES IFA SYSTEMS AG	EUR	159 938,84	-	95 342,00	(64 596,84)	DE0007830788
ACCIONES HIGHLIGHT COMMU	EUR	22 795,05	-	20 680,00	(2 115,05)	CH0006539198
ACCIONES TESSENDERLO CHE	EUR	14 375,63	-	15 007,50	631,87	BE0003555639
ACCIONES CIE DU BOIS SAU	EUR	42 432,92	-	42 640,00	207,08	BE0003592038
ACCIONES WAREHOUSES ESTA	EUR	258 981,40	-	217 410,80	(41 570,60)	BE0003734481
ACCIONES LEASINVEST RAL	EUR	97 685,97	-	76 967,70	(20 718,27)	BE0003770840
ACCIONES TEXAF	EUR	43 470,72	-	44 352,00	881,28	BE0974263924
ACCIONES QRF COMM VA	EUR	39 560,35	-	34 732,00	(4 828,35)	BE0974272040
ACCIONES CARE PROPERTY I	EUR	195 339,85	-	167 938,56	(27 401,29)	BE0974273055
ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	324 588,49	-	175 777,50	(148 810,99)	DE0005785802
ACCIONES PHOENIX MECANO	CHF	35 492,35	-	27 971,09	(7 521,26)	CH0002187810
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	170 852,73	-	184 817,00	13 964,27	DE000A1EWWW0
ACCIONES MOBIMO HOLDING	CHF	34 949,13	-	33 440,62	(1 508,51)	CH0011108872
ACCIONES IVF HARTMANN HO	CHF	21 567,84	-	15 723,37	(5 844,47)	CH0187624256
ACCIONES ZUEBLIN IMMOBIL	CHF	100 432,79	-	109 673,89	9 241,10	CH0312309682

CLASE 8.ª



0P1828982

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	200 596,18	-	169 065,50	(31 530,68)	DE0005089031
ACCIONES DELTICOM AG	EUR	51 766,81	-	52 953,68	1 186,87	DE0005146807
ACCIONES BEIERSDORF	EUR	8 127,67	-	10 184,00	2 056,33	DE0005200000
ACCIONES MOBOTIX AG	EUR	145 528,06	-	76 750,00	(68 778,06)	DE0005218309
ACCIONES HYPOPORT AG	EUR	192 935,41	-	170 450,00	(22 485,41)	DE0005493365
ACCIONES CENERGY HOLDING	EUR	7 457,77	-	15 402,00	7 944,23	BE0974303357
ACCIONES CIR SPA	EUR	3 408,30	-	3 258,75	(149,55)	IT0000070786
ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	191 540,97	-	167 319,50	(24 221,47)	DE000A161408
ACCIONES EUROMEDIS GROUP	EUR	35 190,76	-	17 104,36	(18 086,40)	FR0000075343
ACCIONES INSIDE SECURE	EUR	72 904,44	-	46 948,00	(25 956,44)	FR0010291245
ACCIONES FOCUS HOME INT	EUR	14 711,43	-	16 644,00	1 932,57	FR0012419307
ACCIONES SRP GROUPE	EUR	50 623,30	-	39 527,00	(11 096,30)	FR0013006558
ACCIONES RUBIS	EUR	75 225,14	-	66 420,00	(8 805,14)	FR0013269123
ACCIONES ECOMIAM	EUR	74 693,36	-	20 300,00	(54 393,36)	FR0013534617
ACCIONES M6 METROPOLE TE	EUR	116 783,75	-	134 312,50	17 528,75	FR0000053225
ACCIONES AUTOHELLAS	EUR	88 994,30	-	151 774,00	62 779,70	GRS337003008
ACCIONES CITYCON OYJ	EUR	73 110,67	-	63 488,25	(9 622,42)	FI4000369947
ACCIONES RAY WAY SPA	EUR	57 056,10	-	56 805,00	(251,10)	IT0005054967
ACCIONES SES GLOBAL	EUR	52 236,10	-	45 675,00	(6 561,10)	LU0088087324
ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	194 068,74	-	169 182,50	(24 886,24)	LU1673108939
ACCIONES HEINEKEN HOLDNG	EUR	24 194,51	-	23 416,25	(778,26)	NL0000008977
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	8 624,28	-	8 788,00	163,72	NL0000009165
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	263 033,34	-	168 048,00	(94 985,34)	NL0000009538
ACCIONES AD PEPPER MEDIA	EUR	147 381,70	-	55 902,50	(91 479,20)	NL0000238145
ACCIONES VOPAK	EUR	105 182,37	-	84 637,50	(20 544,87)	NL0009432491
ACCIONES MBH	EUR	127 085,51	-	74 620,00	(52 465,51)	GB00BF1GH114
ACCIONES FINTECH GROUP	EUR	172 669,73	-	177 128,00	4 458,27	DE000FTG1111
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	220 408,71	-	169 150,00	(51 258,71)	DE000A1H8BV3
ACCIONES BITCOIN GROUP	EUR	223 110,12	-	165 682,00	(57 428,12)	DE000A1TNV91
ACCIONES NORATIS AG	EUR	43 525,08	-	34 428,80	(9 096,28)	DE000A2E4MK4
ACCIONES WESTWING GROUP	EUR	16 286,95	-	5 760,00	(10 526,95)	DE000A2N4H07
ACCIONES UMT UNITED MOBI	EUR	113 254,94	-	91 612,50	(21 642,44)	DE000A2YN702
ACCIONES FUCHS PETROLUB	EUR	146 383,42	-	112 953,00	(33 430,42)	DE000A3E5D64
ACCIONES BINECT AG	EUR	99 452,22	-	81 280,00	(18 172,22)	DE000A3H2135
ACCIONES CIE INDUS FIN D	EUR	1 855,24	-	2 050,00	194,76	FR0000066219
ACCIONES BASF	EUR	80 311,25	-	60 307,00	(20 004,25)	DE000BASF111

CLASE 8.ª



OP1828983

FonsVila-Real, F.I

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CORBION NV	EUR	12 299,16	-	9 552,00	(2 747,16)	NL0010583399
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	175 361,20	-	168 651,00	(6 710,20)	DE000KGX8881
ACCIONES PATRIZIA IMMOBI	EUR	167 754,04	-	186 480,00	18 725,96	DE000PAT1AG3
ACCIONES WACKER NEUSON	EUR	165 512,55	-	163 400,00	(2 112,55)	DE000WACK012
ACCIONES TIPP24 SE	EUR	67 253,34	-	49 262,50	(17 990,84)	DE000ZEAL241
ACCIONES TIETOENATOR OYJ	EUR	34 836,25	-	34 476,00	(360,25)	FI0009000277
ACCIONES SUOMINEN	EUR	145 340,47	-	86 855,00	(58 485,47)	FI0009010862
ACCIONES KAMUX	EUR	206 196,36	-	145 055,00	(61 141,36)	FI4000206750
ACCIONES VIAFIN SERVICES	EUR	109 519,49	-	100 740,00	(8 779,49)	FI4000349212
ACCIONES 2INVEST	EUR	143 635,86	-	97 460,00	(46 175,86)	DE000A3H3L44
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 993 360,35	-	7 316 577,16	(1 676 783,19)	
TOTAL Cartera Exterior		8 993 360,35	-	7 316 577,16	(1 676 783,19)	

CLASE 8.ª



OP1828984

FonsVila-Real, F.I

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	27 778,52	-	-	(27 778,52)	ES0165946015
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		27 778,52	-	-	(27 778,52)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		27 778,52	-	-	(27 778,52)	

CLASE 8.^a



OP1828985



CLASE 8.^a



0P1828986

FonsVila-Real, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2023

FonsVila-Real, F.I. invierte en activos de renta fija y de renta variable nacional e internacional, de emisores públicos o privados de cualquier país, denominados en moneda euro o distinta del euro, negociados en bolsas de valores o en otros mercados o sistemas organizados de negociación. La exposición a la renta variable será en activos de emisores de elevada capitalización, de países miembros de la OCDE, principalmente de la zona euro y Estados Unidos.

La exposición a la renta fija será en activos con una calificación crediticia media (entre BBB- y BBB+) máximo del 25% y el resto de 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. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 2 años. La exposición a países emergentes será como máximo del 15%. Dichos países serán de la OCDE, Europa del Este y América Latina. La exposición al riesgo divisa puede alcanzar el 100%.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, y sin límite definido en depósitos en entidades de crédito, y en instrumentos del mercado monetario no negociados siempre que sean líquidos y su valor pueda determinarse con precisión en cada momento y cumplirán con el rating para la renta fija.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index y STANDARD & POORS 500 Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.



CLASE 8.ª



OP1828987

FonsVila-Real, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2023

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.



CLASE 8.ª



OP1828988

FonsVila-Real, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2023

El valor liquidativo ha pasado de 6,3559 a 31-12-2022 a 6,4658 a 31-12-2023, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +1,73%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre RUSSELL 2000 MI , futuros sobre mini S&P. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +260.862,76

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.ª



OP1828989

FonsVila-Real, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2023

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora no ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.