

FONSVILA-REAL, F.I

Nº Registro CNMV: 3803

Informe: Trimestral del Tercer trimestre 2024

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

Auditor: Deloitte

Grupo Gestora: GVC GAESCO

Depositario: Bankinter, SA

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating depositario: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail:inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 02/04/2007

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

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

Descripción general

FonsVila_Real, FI podrá invertir 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. 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. 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 cumplan con el rating para la renta fija. 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, debido todo ello a su carácter global.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

| | Periodo Actual | Periodo Anterior | Año actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,07 | 0,03 | 0,17 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.1.b) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

| | Periodo Actual | Periodo Anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de participaciones | 1.259.476,81 | 1.259.476,81 |
| Nº de partícipes | 98 | 98 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación | 0,00 | 0 |
| Inversión Mínima | 0 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de euros) | Valor liquidativo fin del periodo |
|---------------------|--|-----------------------------------|
| Periodo del informe | 7.911 | 6,2813 |
| 2023 | 9.254 | 6,4658 |
| 2022 | 37.841 | 6,3559 |
| 2021 | 26.334 | 7,0823 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | | |
|-------------------------|--|----------------------|--|-------|--|--------------|------------|------------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | | | |
| s/patrimonio | | período s/resultados | | Total | | s/patrimonio | | acumulada s/resultados |
| 0,44 | | 0,00 | | 0,44 | | 1,31 | | 0,00 |
| | | | | | | 1,31 | Patrimonio | |

| Comisión de depósito | | |
|-------------------------|-----------|--------------|
| % efectivamente cobrado | | |
| período | acumulada | Base cálculo |
| 0,03 | 0,07 | patrimonio |

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: FonsVila-Real, F.I **Divisa:** EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año t actual | | Trimestral | | | Anual | | | |
|------------------|------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | Últ. trim | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -2,85 | -0,85 | -0,59 | -1,43 | -1,47 | 1,73 | -10,26 | 4,58 | -1,22 |

| Rentabilidades extremas | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,85 | 05/08/2024 | -0,85 | 05/08/2024 | -2,44 | 24/01/2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,61 | 19/09/2024 | 0,76 | 27/02/2024 | 1,98 | 09/03/2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado año t actual | | Trimestral | | | Anual | | | |
|---------------------------------|------------------------|-----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | Últ. trim | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾ | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 4,38 | 4,62 | 4,43 | 4,12 | 3,74 | 4,93 | 6,67 | 3,87 | 2,40 |
| Ibex-35 | 13,54 | 13,93 | 14,63 | 12,01 | 12,30 | 14,18 | 22,19 | 18,30 | 12,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,14 | 0,16 | 0,15 | 0,16 | 0,13 | 0,09 | 0,02 | 0,02 |
| Benchmark Fonsvila Real | 5,56 | 7,16 | 4,68 | 4,41 | 4,92 | 5,79 | 10,32 | 6,04 | 5,80 |
| VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 4,03 | 4,03 | 4,89 | 5,66 | 11,12 | 11,12 | 7,13 | 11,65 | 8,06 |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado año t actual | Trimestral | | | Anual | | | | | |
|------------------------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| | Últ. trim | Trim -1 | Trim -2 | Trim -3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 | |
| | 1,44 | 0,49 | 0,48 | 0,48 | 0,49 | 1,88 | 1,92 | 1,93 | 1,94 |

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráfico evolución del valor liquidativo

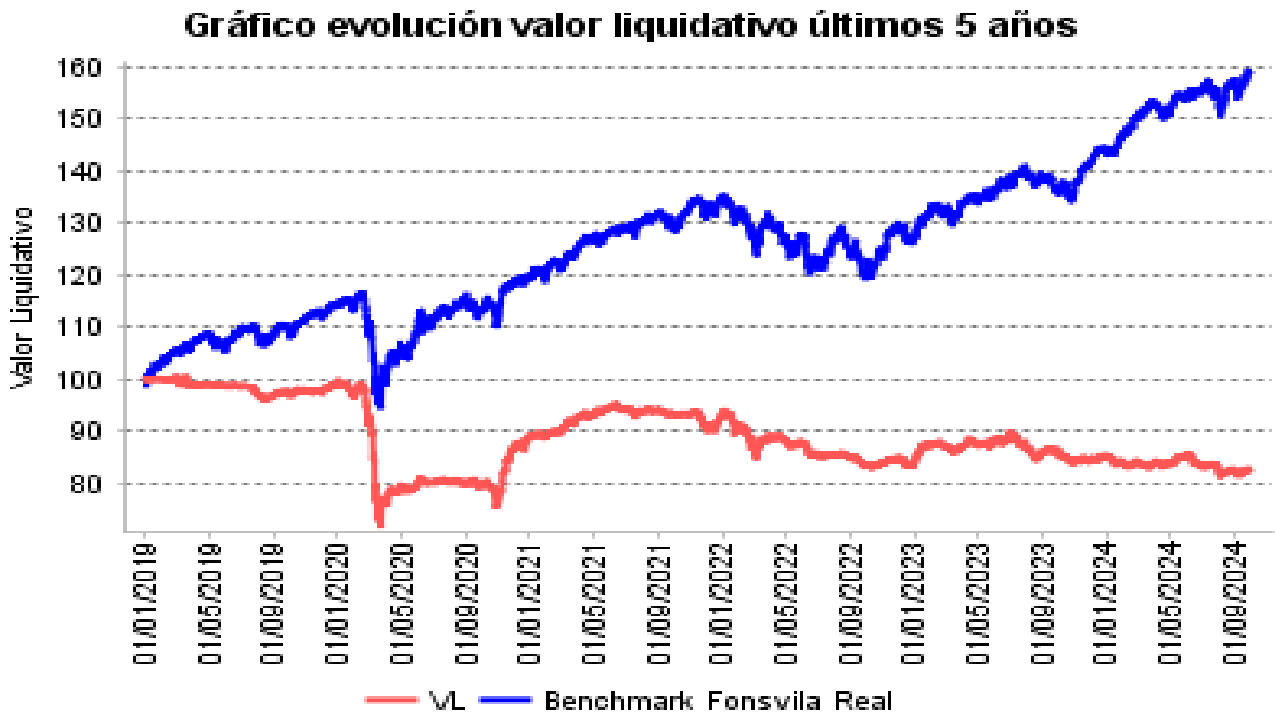
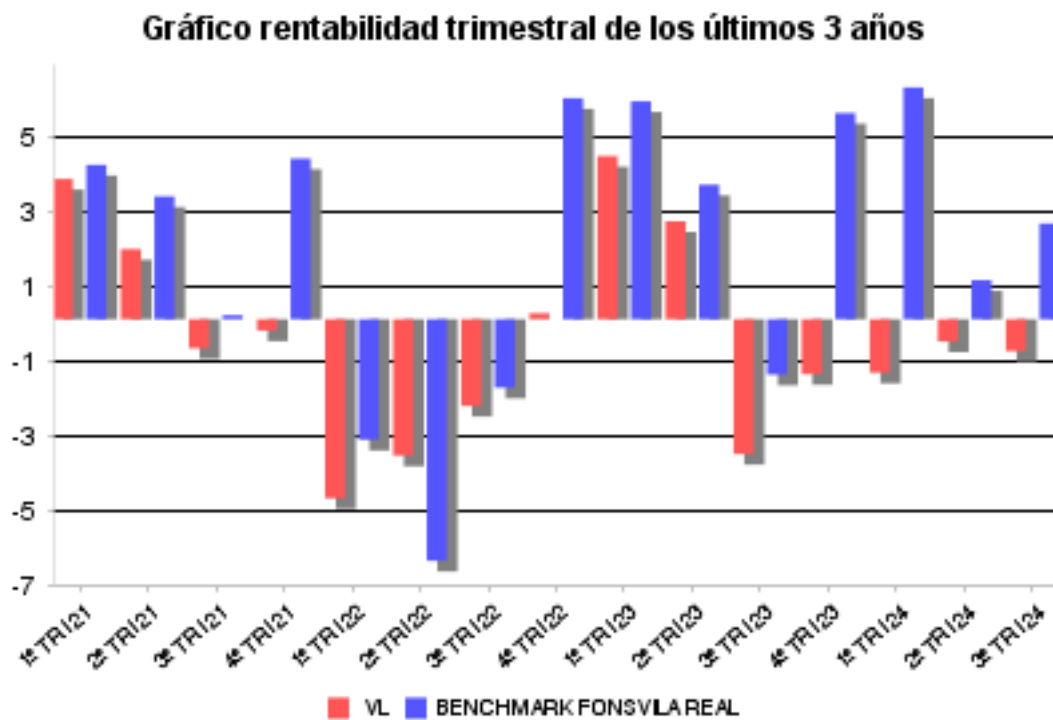


Gráfico rentabilidad



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado * (miles de euros) | Nº de partícipes | Rentabilidad media** |
|--|---|------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro | 50.888 | 1.330 | 2,27 |
| Renta Fija Internacional | 107.300 | 2.332 | 2,65 |
| Mixto Euro | 40.799 | 983 | 1,74 |
| Mixto Internacional | 37.338 | 168 | 1,79 |
| Renta Variable Mixta Euro | 35.169 | 81 | 0,97 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 167.799 | 3.571 | 2,50 |
| Renta Variable Euro | 86.439 | 3.641 | 1,25 |
| Renta Variable Internacional | 298.230 | 11.709 | 2,23 |
| IIC de gestión referenciada(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 77.646 | 2.180 | 0,72 |
| Global | 192.030 | 1.718 | 1,23 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estandar Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 182.499 | 12.019 | 0,78 |
| IIC que replica un índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 1.276.137 | 39.732 | 1,72 |

*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | Importe | % patrim. | Importe | % patrim. |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 6.346 | 80,22 | 6.891 | 86,35 |
| * Cartera interior | 5.160 | 65,23 | 5.048 | 63,26 |
| * Cartera exterior | 1.181 | 14,92 | 1.838 | 23,03 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 6 | 0,07 | 5 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERIA) | 1.451 | 18,35 | 1.046 | 13,11 |
| (+/-) RESTO | 113 | 1,43 | 42 | 0,53 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.911 | 100,00 | 7.979 | 100,00 |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|--------------------------|------------------------|---------------------|---|
| | Variación período act. | Variación período ant. | Variación acumulada | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 7.979 | 8.915 | 9.254 | |
| (+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto) | 0,00 | -10,75 | -13,01 | 0,00 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+/-) Rendimientos netos | -0,87 | -0,59 | -2,97 | 36,94 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,38 | -0,12 | -1,54 | 189,32 |
| + Intereses | 0,52 | 0,52 | 1,52 | -3,51 |
| + Dividendos | 0,13 | 0,31 | 0,56 | -59,96 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,59 | -0,89 | -4,14 | 70,90 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,58 | -0,06 | 0,53 | -999,47 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1.127,09 |
| +/- Otros resultados | -0,02 | 0,00 | -0,01 | -771,94 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,47 | -1,43 | -2,58 |
| - Comisión de gestión | -0,44 | -0,44 | -1,31 | -3,01 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,07 | -2,90 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,01 | -0,04 | 6,59 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 1,09 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -54,95 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -54,95 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 7.911 | 7.979 | 7.911 | |

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

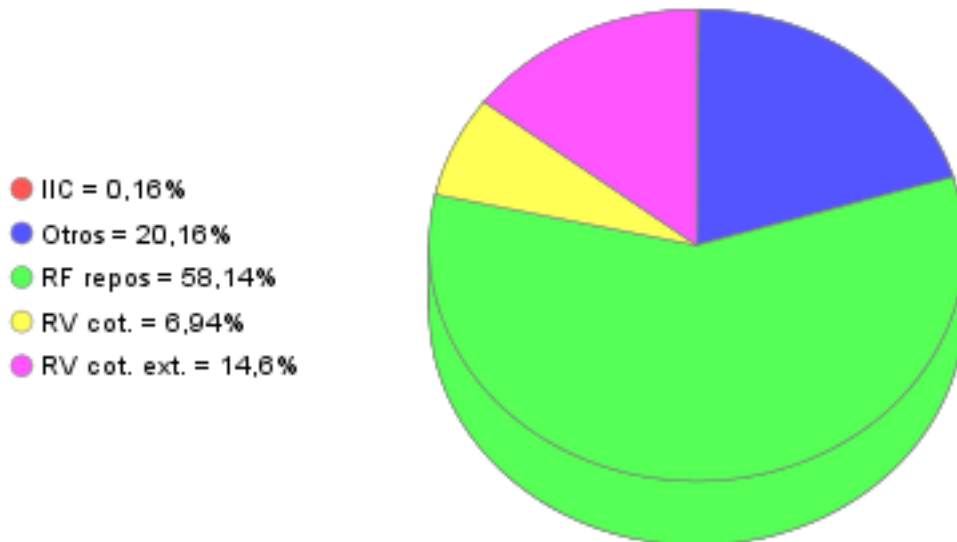
3. INVERSIONES FINANCIERAS
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor mercado | % | Valor mercado | % |
| ESTADO ESPAÑOL13,6712024-07-24 | EUR | 768 | 9,70 | 744 | 9,32 |
| ESTADO ESPAÑOL13,4212024-10-23 | EUR | 766 | 9,69 | 0 | 0,00 |
| ESTADO ESPAÑOL13,4212024-10-23 | EUR | 766 | 9,69 | 0 | 0,00 |
| ESTADO ESPAÑOL13,6712024-07-24 | EUR | 0 | 0,00 | 744 | 9,32 |
| ESTADO ESPAÑOL13,6712024-07-24 | EUR | 0 | 0,00 | 744 | 9,33 |
| ESTADO ESPAÑOL13,6712024-07-24 | EUR | 0 | 0,00 | 744 | 9,32 |
| ESTADO ESPAÑOL13,6712024-07-24 | EUR | 766 | 9,68 | 744 | 9,33 |
| ESTADO ESPAÑOL13,6712024-07-24 | EUR | 767 | 9,69 | 746 | 9,35 |
| ESTADO ESPAÑOL13,4212024-10-23 | EUR | 766 | 9,69 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS | | 4.599 | 58,14 | 4.466 | 55,97 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.599 | 58,14 | 4.466 | 55,97 |
| NATURHOUSE HEAL | EUR | 67 | 0,85 | 64 | 0,80 |
| GRIÑO ECOLOGIC | EUR | 5 | 0,06 | 5 | 0,06 |
| PRIM SA | EUR | 6 | 0,08 | 6 | 0,08 |
| IFFE FUTURA. | EUR | 176 | 2,23 | 181 | 2,26 |
| RENTA CORPORACI | EUR | 106 | 1,34 | 114 | 1,43 |
| URBAS | EUR | 65 | 0,82 | 61 | 0,77 |
| SQUIRREL MEDIA | EUR | 123 | 1,56 | 138 | 1,73 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 548 | 6,94 | 570 | 7,13 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 548 | 6,94 | 570 | 7,13 |
| DP SELECCION B | EUR | 10 | 0,13 | 10 | 0,12 |
| MAGERIT | EUR | 2 | 0,03 | 2 | 0,03 |
| TOTAL IIC | | 13 | 0,16 | 12 | 0,15 |
| TOTAL INTERIOR | | 5.160 | 65,24 | 5.048 | 63,25 |
| BORUSSIA DORTMU | EUR | 0 | 0,00 | 55 | 0,69 |
| LS TELCOM AG | EUR | 19 | 0,24 | 19 | 0,23 |
| HENKEL KGAA | EUR | 68 | 0,86 | 65 | 0,82 |
| PFEIFFER VACUUM | EUR | 58 | 0,73 | 59 | 0,74 |
| SCHERZE CO AG | EUR | 55 | 0,69 | 57 | 0,72 |
| PUMA AG | EUR | 39 | 0,50 | 45 | 0,56 |
| RHOEN-KLINIKUM | EUR | 0 | 0,00 | 69 | 0,86 |
| KWS SAAT AG | EUR | 36 | 0,45 | 63 | 0,78 |
| SECUNET SECURIT | EUR | 39 | 0,49 | 53 | 0,66 |
| VOLKSWAGEN | EUR | 48 | 0,61 | 54 | 0,67 |
| ELRINGKLINGER A | EUR | 43 | 0,54 | 50 | 0,62 |
| VERBIO AG | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 0,47 |
| ADVANCED BLOCKC | EUR | 124 | 1,56 | 137 | 1,72 |
| DELIGNIT AG | EUR | 39 | 0,50 | 50 | 0,62 |
| 7C SOLARPARKEN | EUR | 35 | 0,44 | 42 | 0,52 |
| HELLOFRESH SE | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,23 |
| NAGA GROUP AG | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 0,19 |
| NORMA GROUP | EUR | 37 | 0,47 | 62 | 0,78 |
| MEDIOS AG | EUR | 59 | 0,74 | 59 | 0,74 |
| DEUTSCHE BETEIL | EUR | 50 | 0,64 | 50 | 0,63 |
| BETEILIGUNGS GR | EUR | 0 | 0,00 | 10 | 0,12 |
| COMPUGROUP MEDI | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 0,46 |
| DERMAPHARM HOLD | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 0,63 |
| UMT UNITED MOBI | EUR | 11 | 0,14 | 17 | 0,21 |
| BINECT AG | EUR | 53 | 0,67 | 61 | 0,77 |

| FonsVila-Real, F.I | | Informe Trimestral del Tercer trimestre 2024 | | | |
|---|-----|--|-------|-------|-------|
| BASF | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,65 |
| METRO WHOLESale | EUR | 0 | 0,00 | 41 | 0,51 |
| NEW WORK | EUR | 0 | 0,00 | 45 | 0,56 |
| PORSCHE AG | EUR | 49 | 0,62 | 51 | 0,63 |
| PROSIEBENSAT.1 | EUR | 54 | 0,69 | 62 | 0,78 |
| LDLC.COM | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 0,41 |
| PERNOD-RICARD | EUR | 0 | 0,00 | 49 | 0,62 |
| IMERYs | EUR | 63 | 0,79 | 71 | 0,88 |
| COINTREAU | EUR | 42 | 0,53 | 46 | 0,58 |
| MR BRICOLAGE | EUR | 55 | 0,70 | 57 | 0,71 |
| WORLDLINE | EUR | 28 | 0,36 | 44 | 0,55 |
| PHARMAGEST INTE | EUR | 50 | 0,64 | 53 | 0,66 |
| MBH | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| EBIX INC | USD | 0 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 1.155 | 14,60 | 1.837 | 22,99 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 1.155 | 14,60 | 1.837 | 22,99 |
| TOTAL EXTERIOR | | 1.155 | 14,60 | 1.837 | 22,99 |
| TOTAL INVERSION FINANCIERA | | 6.315 | 79,84 | 6.884 | 86,24 |
| Inversiones financieras dudosas, morosas o en litigio | | | | | |
| NEGOCIO & ESTIL | EUR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|-------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total Operativa Derivados Derechos | | 0 | |
| ESTADO ESPAÑOL | REPO!ESTADO ESPAÑOL!3,42!2024-10-23 | 766 | Inversión |
| ESTADO ESPAÑOL | REPO!ESTADO ESPAÑOL!3,42!2024-10-23 | 766 | Inversión |
| ESTADO ESPAÑOL | REPO!ESTADO ESPAÑOL!3,42!2024-10-23 | 768 | Inversión |
| ESTADO ESPAÑOL | REPO!ESTADO ESPAÑOL!3,42!2024-10-23 | 766 | Inversión |
| ESTADO ESPAÑOL | REPO!ESTADO ESPAÑOL!3,42!2024-10-23 | 767 | Inversión |
| ESTADO ESPAÑOL | REPO!ESTADO ESPAÑOL!3,42!2024-10-23 | 766 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija | | 4.599 | |
| RUSSELL 2000 INDEX MINI | FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX MINI!50! | 681 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable | | 681 | |
| DP SELECCION B | I.I.C.!DP SELECCION B | 10 | Inversión |
| Total Operativa Derivados Obligaciones Otros | | 10 | |
| Total Operativa Derivados Obligaciones | | 5.291 | |

4. HECHOS RELEVANTES

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES

| |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | X | |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | | X |

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 13,576 millones de euros en concepto de compra, el 1,86% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 participe posee el 44,52% de las participaciones de FONSVILA-REAL. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 326,03 euros, lo que supone un 0,004% del patrimonio medio de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

A pesar de las incertidumbres globales que sigue reinando en los mercados globales, como es el crecimiento, la situación geopolítica de Israel-Ucrania, situación del mercado chino, guerra comercial, etc; el tercer trimestre del 2024, ha sido positivo para las principales plazas mundiales. Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+8,53%); Eurostoxx50 (+2,17%); Dax(+5,97%); Ftsemib (+2,93%); CAC(+2,09%) y UK (+0,89%). En USA, destacamos el S&P (+5,53%); Nasdaq (+1,92%) y el Dow Jones (+8,92%). Por la parte de China, destacamos el índice Hang-Seng, con una subida en el trimestre del 19,27%

Las perspectivas macroeconómicas mundiales para el 2024, según el FMI, han sido revisadas ligeramente al alza, apuntando a un crecimiento mundial del 3,1%, si bien condicionado dicho crecimiento al impacto de las materias primas derivadas de un aumento de las tensiones geopolíticas.

El mercado Americano, continua mostrando un ritmo de crecimiento sólido, impulsado por la demanda interna y un mercado laboral fuerte y resiliente, que permite mantener un consumo relativamente fuerte, a pesar del incremento de los costes de financiación de los hogares. La inflación, en el tercer trimestre, ha continuado su desaceleración lo que ha permitido a la FED iniciar la bajada de tipos. A pesar de que los PMI s Manufactureros publicados continúan mostrando contracción, han sido más que compensados con unos PMI s Servicios que muestran fortaleza y expansión, manteniéndose por encima de 50 puntos. Este sector ha sido clave para la economía Americana, compensando la desaceleración del sector manufacturero.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar. Si que ha experimentado una mejoría España e Italia, a diferencia por ejemplo del mercado Alemán, que no termina de despegar. El sector autos, sigue estando muy presionado por los costes y problemas de suministro, y sobre todo bajo la presión de los vehículos chinos. Se espera para Europa un crecimiento de entorno al 1% para los próximos trimestres. A medida que la inflación continúe cayendo ayudara a estimular los recortes de tipos por parte de BCE.

China continua con sus problemas de debilitamiento del consumo interno, promovido por la fuerte crisis inmobiliaria, que esta teniendo un fuerte impacto en muchos sectores, incluido el de lujo. Ese debilitamiento del consumo, esta claramente impactando en los márgenes de las empresas. La respuesta del gobierno Chino y de su política monetaria, es la de paliar estos efectos, de ahí que estén manteniendo una estrategia ultra expansiva. Si bien es cierto, que las presiones inflacionistas han disminuido sustancialmente.

En renta fija, la FED bajó los tipos 50pb, situando el tipo oficial en el 5% en la reunión de septiembre, y lanzó un mensaje de que las futuras bajadas están condicionadas a los datos de empleo y crecimiento. Las probabilidades siguen siendo altas para dos bajadas adicionales de 25pb para este año.

El BCE bajó el tipo de depósito 25 pb en junio situándolo en 3.5%, y aprovechó para estrechar el corredor de tipos, situando el tipo oficial en el 3,65% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 3.9%. Se siguen descontando dos bajadas más antes de final de año de 25 puntos básicos.

En el tercer trimestre vimos las curvas moverse a la baja con cierta intensidad a medida que se iban produciendo las bajadas de tipos en Europa a las cuales se ha sumado la FED; Las rentabilidades han corregido acusadamente durante el trimestre. La curva americana ha bajado, especialmente el tramo corto, acompasando las bajadas de tipos, alcanzando el bono a 2 años el 3.64% y el 10 años el 3.79%. Los tipos largos en Europa han bajado este trimestre y se sitúan cerca de donde empezaron el año. El 10a alemán hasta el 2,12%, el italiano al 3.45% y el francés en el 2.92%. Los tipos cortos han bajado más acusadamente poniendo en precio las bajadas de tipos que se están produciendo. La curva española ha experimentado un descenso de rentabilidad este trimestre y se sitúa en niveles muy cercanos a los de inicio de año, especialmente en el 10 años que se sitúa en el 2.92%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.65%.

Las primas de riesgo han bajado en los países periféricos volviendo a los niveles de inicio de trimestre. La prima española bajó hasta los 80 pb y la italiana bajó hasta los 132 pb. La prima francesa sigue tensionada en 80 pb y el bono francés a 10 años paga lo mismo que el español.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se mantuvo, en el 7%, siendo Natac Natural (2,23%), y Squirrel Media (1,56%) los valores que más pesan en la cartera. La posición en renta variable Europea, se redujo de un 23,02% a un 14,60%. Los valores que más pesan son, Advanced Blockchain (1,56%), Imerys (0,79%), y Henkel (0,86%).

Mantiene una posición larga de 7 futuros del mini Russell 2000.

La liquidez ha permanecido invertida en activos de deuda pública a corto plazo por el 58%, y en cuenta corriente.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,03% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,75%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,85%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 2,57%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,85% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,85%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,49%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,85%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 1,72%.

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

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre las ventas más relevantes del trimestre, destacaríamos Metro, WCM, NAGA GROUP, DERMAPHARM, HELLOFRESH, PERNORD-RICARD, entre otros.

La liquidez ha estado invertida en activos de deuda pública a corto plazo, y en cuenta corriente.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GROUPE LDLC, HELLOFRESH, KWS SAAT, NAGA GROUP AG, URBAS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: WORLDLINE, SQUIRREL MEDIA, SECUNET SECURITY NETWORKS, ADVANCED BLOCKCHAIN AG, COMPUGROUP MEDICAL SE CO.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Russell 2000 que han proporcionado un resultado global positivo de + 46.107,51 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 8,86% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 27,06 millones de euros, que supone un 3,71% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 6,3%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: NEGOCIO & ESTILO DE VIDA, NEURON BIO con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,62%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,16%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,89%.

La beta de FONSVILA-REAL, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,45.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,76 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2024: Guerra Rusia-Ucrania; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial, etc.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

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