

<b>Gestora</b>	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	<b>Depositario</b>	BANKINTER
<b>Grupo Gestora</b>	GVC GAESCO	<b>Grupo Depositario</b>	BANKINTER
<b>Auditor</b>	Deloitte	<b>Rating depositario</b>	A-

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

#### **Dirección**

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

**Correo electrónico** info@gvcgaesco.es

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

## **INFORMACIÓN FONDO**

**Fecha de registro:** 02/04/2007

### **1. Política de inversión y divisa de denominación**

#### **Categoría**

Tipo de Fondo: Otros  
Vocación Inversora: Global  
Perfil de riesgo: 3

#### **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**

Puede operar en instrumentos financieros 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 de mercado es el método del compromiso.

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.157.953,72	1.245.646,03
Nº de partícipes	97	104
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	7.338	6,3374
2024	7.795	6,2575
2023	9.254	6,4658
2022	37.841	6,3559

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período		Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,88		0,88	0,88		0,88	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,05	0,05	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,14	0,00	0,14	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,15	0,00	1,15	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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,28	0,40	0,87	-0,38	-0,85	-3,22	1,73	-10,26	-9,91

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,96	07/04/2025	-1,96	07/04/2025	-2,44	24/01/2022
Rentabilidad máxima (%)	1,09	08/04/2025	1,09	08/04/2025	1,98	09/03/2022

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

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

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

##### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	6,51	7,55	5,30	4,23	4,62	4,33	4,93	6,66	17,37
Ibex-35	20,60	23,89	16,94	12,83	13,93	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,17	0,09	0,10	0,11	0,12	0,13	0,09	0,02
BENCHMARK FONSVILA REAL	20,11	24,44	14,98	12,76	16,28	13,27	13,89	23,28	32,32
VaR histórico(iii)	5,37	5,37	7,66	7,70	7,66	7,70	7,62	7,48	7,47

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

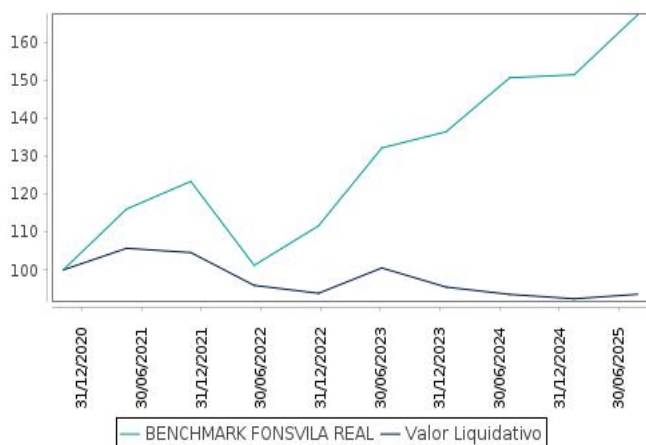
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

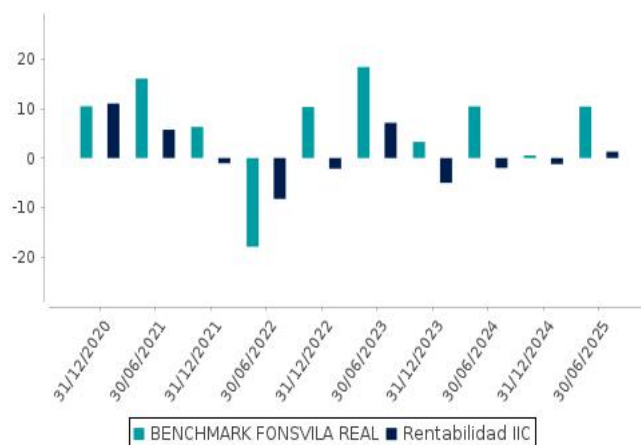
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	3er Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
0,98	0,48	0,48	0,49	0,49	1,93	1,88	1,92	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

### Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	53.200	1.332	2,07
Renta Fija Internacional	134.565	2.959	1,70
Renta Fija Mixta Euro	47.531	1.100	2,90
Renta Fija Mixta Internacional	38.317	180	-0,10
Renta Variable Mixta Euro	1.201.451	81	2,15
Renta Variable Mixta Internacional	174.179	3.806	3,53
Renta Variable Euro	93.590	4.027	12,17
Renta Variable Internacional	306.448	11.972	2,33
IIC de gestión Pasiva(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	76.068	2.113	2,82

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Global	239.157	1.851	4,72
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	203.610	12.204	1,01
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>2.568.116</b>	<b>41.625</b>	<b>2,76</b>

\* 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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.975	81,43	7.710	98,91
* Cartera interior	4.502	61,35	5.394	69,20
* Cartera exterior	1.371	18,68	2.311	29,65
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,05	5	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	98	1,34	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.307	17,81	90	1,15
(+/-) RESTO	56	0,76	-5	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.338</b>	<b>100,00</b>	<b>7.795</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>7.795</b>	<b>7.799</b>	<b>7.795</b>	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,42	-1,08	-7,42	-53,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,26	-3,54	1,26	16.206,85
(+) Rendimientos de gestión	2,32	-1,54	2,32	-1.292,10
+ Intereses	0,72	2,09	0,72	-68,15
+ Dividendos	1,07	0,63	1,07	57,15
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,65	-4,73	2,65	-152,06
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,98	0,43	-1,98	-531,23
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-221,50
+/- Otros resultados	-0,13	0,04	-0,13	-376,31
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-2,00	-1,06	17.634,24
- Comisión de gestión	-0,88	-1,82	-0,88	-55,03
- Comisión de depositario	-0,05	-0,10	-0,05	-54,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,06	-0,03	-49,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-50,06
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,00	-0,09	17.844,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-135,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-59,29
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.338</b>	<b>7.795</b>	<b>7.338</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

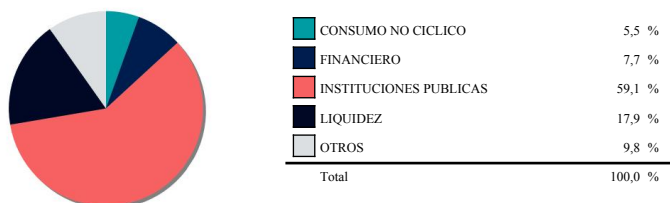
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES0000012E51 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,92 2025-01-29	EUR	0	0,00	799	10,25	DE0006048408 - Acciones HENKEL KGAA	EUR	55	0,75	66	0,85
ES0000012G26 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,92 2025-01-29	EUR	0	0,00	800	10,26	DE0006916604 - Acciones PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	61	0,83	58	0,74
ES00000123C7 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	667	9,09	0	0,00	DE0006942808 - Acciones SCHERZE CO AG	EUR	44	0,60	43	0,56
ES00000124C5 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	667	9,09	0	0,00	DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT AG	EUR	0	0,00	33	0,43
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,92 2025-01-03	EUR	0	0,00	704	9,03	DE0007856023 - ACCIONES ELRINGKLINGER A	EUR	0	0,00	42	0,54
ES0000012I08 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,92 2025-01-29	EUR	0	0,00	800	10,26	DE000A0M93V6 - ACCIONES ADVANCED BLOCKC	EUR	0	0,00	173	2,22
ES0000012K53 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,92 2025-01-29	EUR	0	0,00	800	10,26	DE000A0MZ4B0 - Acciones DELIGNIT AG	EUR	35	0,48	32	0,41
ES0000012L29 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,92 2025-01-29	EUR	0	0,00	799	10,25	DE000A11QW68 - Acciones 7C SOLARPARKEN AG	EUR	28	0,38	29	0,38
ES0000012L60 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	149	2,03	0	0,00	DE000A1H8BV3 - ACCIONES NORMA GROUP	EUR	0	0,00	37	0,48
ES0000012L78 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	666	9,08	0	0,00	DE000A1MMCC8 - Acciones MEDIOS AG	EUR	46	0,62	48	0,62
ES0000012M85 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	666	9,08	0	0,00	DE000A1TNU77 - Acciones DEUTSCHE BETEILIGUNGS	EUR	52	0,70	46	0,59
ES0000012M93 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	150	2,05	0	0,00	DE000A2YN702 - ACCIONES UMT UNITED MOBI	EUR	0	0,00	16	0,20
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	667	9,09	0	0,00	DE000A3H2135 - Acciones BINECT AG	EUR	50	0,69	42	0,54
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	667	9,09	0	0,00	DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AG	EUR	0	0,00	44	0,56
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>4.299</b>	<b>58,60</b>	<b>4.702</b>	<b>60,31</b>	DE000PAT1AG3 - Acciones PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	30	0,40	28	0,36
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.299</b>	<b>58,60</b>	<b>4.702</b>	<b>60,31</b>	DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTH	EUR	0	0,00	29	0,38
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPPEL	EUR	0	0,00	29	0,38	DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE	EUR	0	0,00	29	0,37
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	7	0,09	6	0,07	FI0009000459 - Acciones HUHTAMAKI	EUR	26	0,35	29	0,37
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	28	0,39	25	0,32	FI0009007694 - ACCIONES SANOMA OYJ	EUR	0	0,00	32	0,41
ES0178430E18 - ACCIONES TELFÓNICA	EUR	0	0,00	29	0,37	FI4000252127 - ACCIONES TERVEYSTALO OYJ	EUR	0	0,00	3	0,04
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA	EUR	0	0,00	30	0,39	FI4000552500 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	34	0,47	30	0,38
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	1	0,01	1	0,01	FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE	EUR	0	0,00	31	0,39
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	0	0,00	102	1,31	FR0000053324 - Acciones COMPAGNIE DES ALPES	EUR	42	0,58	31	0,40
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEAL	EUR	0	0,00	66	0,84	FR0000120859 - Acciones IMERYS	EUR	59	0,80	59	0,76
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA S.A	EUR	33	0,45	30	0,39	FR0000130213 - Acciones LAGARDERE	EUR	30	0,41	28	0,36
ES0143328005 - ACCIONES GRÑO ECOLOGIC	EUR	0	0,00	4	0,06	FR0000130395 - ACCIONES COINTREAU	EUR	0	0,00	35	0,45
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	36	0,49	28	0,36	FR0004007813 - ACCIONES KAUFMAN & BROAD	EUR	0	0,00	32	0,42
ES0171613005 - ACCIONES IFFE FUTURA.	EUR	0	0,00	137	1,76	FR0004034320 - ACCIONES MR BRICOLAGE	EUR	0	0,00	50	0,64
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	0	0,00	88	1,13	FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	0	0,00	33	0,43
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	47	0,64	27	0,35	FR0010241638 - ACCIONES MERCIALYS	EUR	0	0,00	29	0,38
ES0182280018 - Acciones URBANIZACIONES Y TRANSPORTES	EUR	38	0,52	45	0,58	FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE	EUR	0	0,00	37	0,47
NL0000235190 - ACCIONES EADS	EUR	0	0,00	33	0,42	FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	0	0,00	31	0,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>190</b>	<b>2,59</b>	<b>680</b>	<b>8,74</b>	GB00BPNY2L95 - Acciones MBH	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>190</b>	<b>2,59</b>	<b>680</b>	<b>8,74</b>	GRS014003032 - Acciones PIRAEUS BANK	EUR	50	0,68	33	0,42
ES0158327033 - Participaciones DP SELECCION B FUND	EUR	10	0,14	10	0,13	GRS015003007 - ACCIONES ALPHA BANK	EUR	0	0,00	31	0,39
ES0179321031 - Acciones MAGERIT VALOR SICAV	EUR	3	0,04	2	0,03	IE00B00MZ448 - ACCIONES GRAFTON GRP PLC	GBP	0	0,00	30	0,39
<b>TOTAL IIC</b>		<b>13</b>	<b>0,18</b>	<b>12</b>	<b>0,16</b>	IE00B4Q5ZN47 - Acciones JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	23	0,32	31	0,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.502</b>	<b>61,37</b>	<b>5.394</b>	<b>69,21</b>	IE00B56GVS15 - ACCIONES ALKERMES PLC	USD	0	0,00	31	0,39
BE0003717312 - Acciones SOFINA	EUR	38	0,52	29	0,38	IE00BKYC3F77 - ACCIONES CIMPRESS PLC	USD	0	0,00	28	0,36
DE000PSM7770 - Acciones PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	67	0,91	46	0,59	IT0003027817 - Acciones IRIDE SPA	EUR	41	0,55	30	0,38
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	31	0,39	IT0003242622 - Acciones TERNA SPA	EUR	34	0,46	30	0,38
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	26	0,35	30	0,38	IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA	EUR	35	0,48	31	0,40
FR0012435121 - Acciones ELIS	EUR	35	0,48	27	0,35	IT0005054967 - ACCIONES RAY WAY SPA	EUR	0	0,00	32	0,41
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	29	0,37	IT0005253205 - Acciones ITALMOBILIARE	EUR	29	0,39	28	0,36
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	21	0,28	29	0,37	IT0005278236 - Acciones PIRELLI & C. SPA	EUR	34	0,47	32	0,41
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	38	0,52	31	0,40	NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	37	0,51	0	0,00
PTPTI0AM0006 - ACCIONES NAVIGATOR CO	EUR	0	0,00	29	0,38	NL0011540547 - Acciones ABN AMRO BANK, N.V.	EUR	46	0,63	30	0,38
PTREL0AM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	36	0,49	27	0,35	NL0011832936 - Acciones COSMO PHARMACEUTICALS	CHF	28	0,38	31	0,40
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	0	0,00	29	0,38	NL0011872643 - Acciones ASR NEDERLAND NV-W/I	EUR	39	0,53	31	0,40
PTZON0AM0006 - ACCIONES NOS SGPS	EUR	0	0,00	29	0,37	NL0015001WM6 - ACCIONES QIAGEN	EUR	0	0,00	32	0,41
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA, S	EUR	0	0,00	30	0,39	GRS830003000 - Acciones ALPHA BANK	EUR	57	0,77	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	29	0,39	35	0,45	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>1.372</b>	<b>18,67</b>	<b>2.349</b>	<b>30,17</b>
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY S.A.	EUR	0	0,00	30	0,39	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.372</b>	<b>18,67</b>	<b>2.349</b>	<b>30,17</b>
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	37	0,50	28	0,35	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.372</b>	<b>18,67</b>	<b>2.349</b>	<b>30,17</b>
BE0974276082 - ACCIONES ONTEX GROUP	EUR	0	0,00	31	0,40	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.874</b>	<b>80,04</b>	<b>7.743</b>	<b>99,38</b>
DE0005754402 - ACCIONES LS TELCOM AG	EUR	0	0,00	18	0,23	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG	EUR	0	0,00	35	0,45	ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	98	1,34	0	0,00

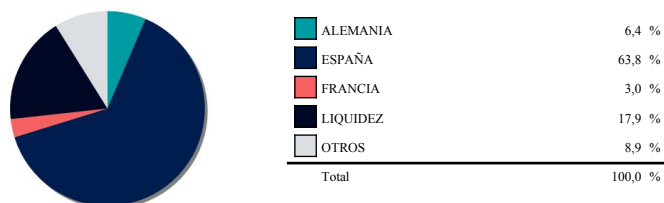
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

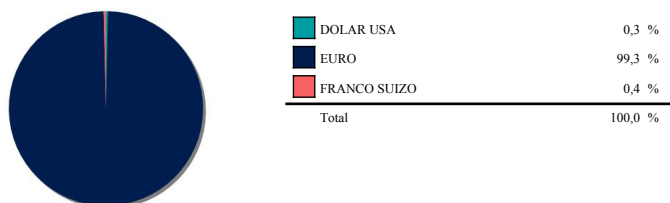
#### Sector Económico



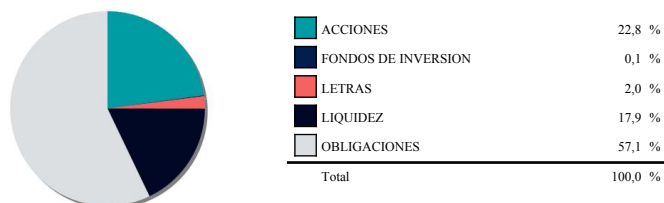
#### Países



#### Divisas



#### Tipo de Valor



### 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 APLICA

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 3.553.157,41 euros que supone el 48,42% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la Entidad Depositaria por importe de 250,81 millones de euros, que supone un 36,99% del patrimonio medio.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

## 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. El primer semestre del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EE UU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continúa con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024, e incrementadas con la guerra arancelaria y la situación de Irán. Las políticas proteccionistas de Trump, está creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canadá y China, entre otras economías, con respecto a EEUU. La guerra arancelaria iniciada en su anterior legislatura ha sido el punto de inicio en esta nueva legislatura, poniendo en riesgo la lucha contra la inflación, crecimiento y cohesión económica. Se estima, que un aumento del 10% de los aranceles tendría un impacto negativo en el crecimiento de entre 0,3pp y 0,6pp. El crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 se ha revisado a la baja, con un pronóstico de crecimiento del +2,8% frente al 3,3%. Este crecimiento está puesto en revisión, debido a que podría intensificarse aun más la guerra comercial iniciada por la administración Trump, ya que ha revolucionado el mundo económico poniendo en jaque los objetivos de crecimiento, inflación e inversión. Por mercados, el comienzo del semestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibex ha cerrado el semestre en un +19,83%; Eurostoxx50 (+7,84%); Dax (+19,40%); Ftse mib (+15,76%); CAC(+3,68%) y el Ftse100 +6,06%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un 5,73%; Nasdaq (8,12%) y el Dow Jones (4,02%). Estas divergencias, hacen pensar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajada de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 13,84% en el semestre. La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027. Los países de la OTAN han acordado incrementar sus capacidades en defensa, por exigencias de EEUU hasta un coste del 5% del PIB. En renta fija, la FED mantuvo los tipos en las reuniones de todo el año dejando el tipo oficial en el 4,5%. Se incrementa la presión de Trump para bajar tipos, sin embargo, la FED continúa wait and see hasta que la economía no muestre un claro deterioro. Se retrasa la probabilidad de bajada hasta el 3er trimestre. Los dots de la FED reflejan dos bajadas de 25 pb para el año 2025. Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga suben: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,71% y el 10 años en el 4,23%. El BCE bajó el tipo oficial en 25 pb en junio situándolo en 2.15%; se han bajado 4 veces los tipos en 2025 y aún se sigue descontando 1 bajada más antes de final de año de 25 pb. Los tipos en Europa han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente: el 10a alemán hasta el 2,60%, el italiano al 3.47% y el francés en el 3.19%. Los tipos en España han bajado moderadamente este semestre en todos los plazos salvo la parte larga de la curva donde han aumentado moderadamente; el 10 años se sitúa en el 3.24%. Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 1.9%. Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos, la prima española se sitúa en los 64 pb y la italiana baja hasta los 90 pb. La prima francesa se mantiene en 70 pb y el bono francés a 10 años paga igual que el español. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A cierre del Semestre, el peso en renta variable nacional se redujo, del 8,76% al 4,46%, siendo Renta Corporación (1,34%) el valor que más pesa en la cartera. La posición en renta variable Europea, se redujo de un 30,17% a un 18,17%. Los valores que más pesan son, Prosieben (0,91%), Imerys (0,79%), y Henkel (0,74%). En la segunda parte del semestre, se cerró 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 58,65%, 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 de sviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,41% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,73%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,66%. 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 -5,85% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -7 participes, lo que supone una variación del -6,73%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 1,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,9799999999999999%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,28%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,76%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a)

Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las operaciones más relevantes del semestre ha sido una compra-venta de Nat urhouse, y el rol de la posición de los futuros del Russell 2000. En la segunda mitad del semestre, y sobre todo en el mes de Junio, se decidió hacer una fuerte reducción de la cartera, por tanto las principales ventas del semestre se han producido de Abril a Junio. Entre algunas ventas relevantes, destacaríamos AIRBUS, RAIWAY, ONTEX, NORMA, CREDIT AGRICOLE, VIDRALA, IBERPAPEL, SQUIRREL MEDIA, UMT, GRIÑO, entre otras. La liquidez ha estado invertida en activos de deuda pública a corto plazo, y en cuenta corriente. 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 periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos de derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros mini Russell 2000 que han proporcionado un resultado global de -146714,25 euros. Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 250,81 millones de euros, que supone un 36,99% del patrimonio medio. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,3%. 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 7,41%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,0999999999999996%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,07 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza 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 participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra Rusia-Ucrania; Guerra arancelaria iniciada por la administración Trump; situación de China; Situación de Israel, crecimiento mundial e inflación. Normalmente el fondo, a fin de reducir el riesgo de la cartera, realiza diversas inversiones en el segundo y cuarto trimestre del año.

## **10. Información sobre la política de remuneración.**

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