

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositario	BANKINTER
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositario	BANKINTER
Auditor	Deloitte	Rating depositario	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	1.230.112,27	1.157.953,72
Nº de partícipes	99	97
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	7.814	6,3526
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	1,76		1,76	patrimonio	al fondo

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período		Acumulada	
	0,05		0,10
patrimonio			

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,40	0,14	0,54	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,79	1,15	0,97	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,52	0,44	-0,20	0,40	0,87	-3,22	1,73	-10,26	-9,91

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	03/10/2025	-1,96	07/04/2025	-2,44	24/01/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,40	10/12/2025	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	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,75	1,98	1,52	7,55	5,30	4,33	4,93	6,66	17,37
Ibex-35	16,81	11,55	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93		
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,08	0,08	0,17	0,09	0,12	0,13	0,09	0,02
BENCHMARK FONSVILA REAL	16,62	11,67	13,21	24,44	14,98	13,27	13,89	23,28	32,32
VaR histórico(iii)	5,14	5,14	5,39	5,37	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.

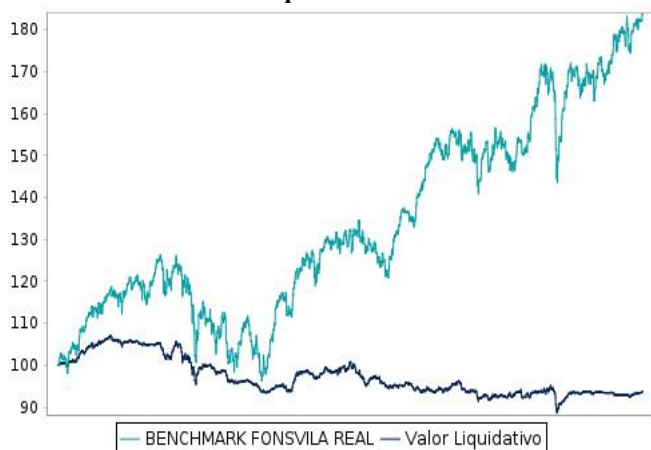
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

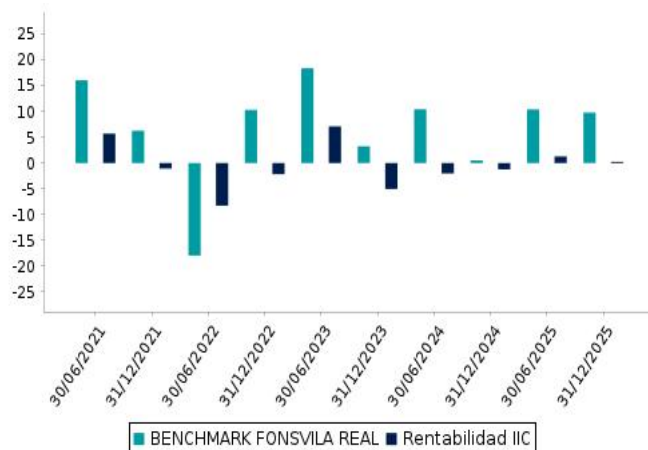
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	2024	2023	2022	2020
1,96	0,49	0,49	0,48	0,48	1,93	1,88	1,92	0,00

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	54.375	1.342	1,43
Renta Fija Internacional	152.877	3.236	1,53
Renta Fija Mixta Euro	55.724	1.253	0,56
Renta Fija Mixta Internacional	35.682	177	4,26
Renta Variable Mixta Euro	39.891	84	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	186.990	3.951	7,92
Renta Variable Euro	101.984	4.440	2,48
Renta Variable Internacional	333.511	12.396	10,51
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	76.144	2.101	4,67

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Global	218.960	1.973	5,81
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	231.359	12.329	0,73
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.487.498	43.282	5,18

* 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	6.939	88,80	5.975	81,43
* Cartera interior	5.836	74,69	4.502	61,35
* Cartera exterior	1.101	14,09	1.371	18,68
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	98	1,34
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	895	11,45	1.307	17,81
(+/-) RESTO	-20	-0,26	56	0,76
TOTAL PATRIMONIO	7.814	100,00	7.338	100,00

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	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.338	7.795	7.795	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	6,21	-7,42	-1,23	-183,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,26	1,26	1,51	-597,51
(+) Rendimientos de gestión	1,24	2,32	3,56	-496,41
+ Intereses	0,80	0,72	1,52	12,16
+ Dividendos	0,06	1,07	1,13	-94,35
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,47	2,65	2,19	-117,64
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,89	-1,98	-1,10	-144,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-86,94
+/- Otros resultados	-0,04	-0,13	-0,17	-65,15
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-1,06	-2,05	-76,20
- Comisión de gestión	-0,88	-0,88	-1,76	-0,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	1,82
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	10,14
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,10	-87,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-24,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-24,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.814	7.338	7.814	

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

3. Inversiones financieras

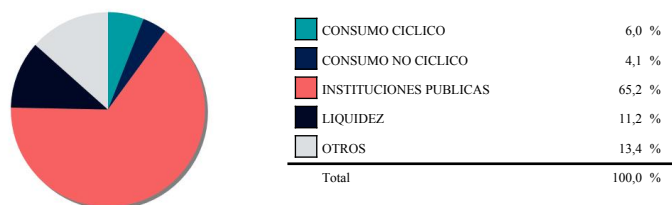
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES00000123C7 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	DE0006048408 - Acciones HENKEL KGAA	EUR	0	0,00	55	0,75
ES00000124C5 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	DE0006916604 - Acciones PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	0	0,00	61	0,83
ES0000012L60 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	149	2,03	DE0006942808 - Acciones SCHERZE CO AG	EUR	0	0,00	44	0,60
ES0000012L60 - REPO/BANKINTER 1,890 2026-01-08	EUR	1.001	12,80	0	0,00	DE000A0MZ4B0 - Acciones DELIGNIT AG	EUR	0	0,00	35	0,48
ES0000012L78 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	666	9,08	DE000A11QW68 - Acciones 7C SOLARPARKEN AG	EUR	0	0,00	28	0,38
ES0000012M85 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	666	9,08	DE000A1MMCC8 - Acciones MEDIOS AG	EUR	0	0,00	46	0,62
ES0000012M85 - REPO/BANKINTER 1,890 2026-01-08	EUR	1.000	12,79	0	0,00	DE000A1TNU17 - Acciones DEUTSCHE BETEILIGUNGS	EUR	0	0,00	52	0,70
ES0000012M93 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	150	2,05	DE000A3H2135 - Acciones BINECT AG	EUR	0	0,00	50	0,69
ES0000012N35 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	DE000PAT1AG3 - Acciones PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	30	0,40
ES0000012N35 - REPO/BANKINTER 1,890 2026-01-08	EUR	1.000	12,80	0	0,00	FI0009000459 - Acciones HUHTAMAKI	EUR	0	0,00	26	0,35
ES0000012K61 - REPO/BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	FI4000552500 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	0	0,00	34	0,47
ES0000012K61 - REPO/BANKINTER 1,890 2026-01-08	EUR	999	12,79	0	0,00	FR0000053324 - Acciones COMPAGNIE DES ALPES	EUR	0	0,00	42	0,58
ES0000012K95 - REPO/BANKINTER 1,890 2026-01-08	EUR	101	1,29	0	0,00	FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	48	0,61	0	0,00
ES0000012O67 - REPO/BANKINTER 1,890 2026-01-08	EUR	1.000	12,80	0	0,00	FR0000120859 - Acciones IMERYS	EUR	0	0,00	59	0,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.101	65,27	4.299	58,60	FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	46	0,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.101	65,27	4.299	58,60	FR0000130213 - Acciones LAGARDERE	EUR	0	0,00	30	0,41
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	93	1,19	0	0,00	FR0004007813 - Acciones KAUFMAN & BROAD	EUR	46	0,58	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS IT HOLDING	EUR	92	1,17	0	0,00	FR0004034320 - Acciones MR BRICOLAGE	EUR	45	0,58	0	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	96	1,23	0	0,00	GB00BPNYZL95 - Acciones MBH	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	0	0,00	7	0,09	GRS014003032 - Acciones PIRAEUS BANK	EUR	0	0,00	50	0,68
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	28	0,39	IE00B4Q5ZN47 - Acciones JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	23	0,32
ES0176252718 - Acciones SOL MELIA	EUR	49	0,63	0	0,00	IT0003027817 - Acciones IRIDE SPA	EUR	0	0,00	41	0,55
ES0184262212 - Acciones VISCOFÁN	EUR	91	1,16	0	0,00	IT0003242622 - Acciones TERNA SPA	EUR	0	0,00	34	0,46
ES0173093024 - Acciones RED ELÉCTRICA	EUR	45	0,57	0	0,00	IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA	EUR	0	0,00	35	0,48
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	0	0,00	1	0,01	IT0005253205 - Acciones ITALMOBILIARE	EUR	0	0,00	29	0,39
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA S.A	EUR	0	0,00	33	0,45	IT0005278236 - Acciones PIRELLI & C. SPA	EUR	0	0,00	34	0,47
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	45	0,58	0	0,00	NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	0	0,00	37	0,51
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	0	0,00	36	0,49	NL0011540547 - Acciones ABN AMRO BANK, N.V.	EUR	0	0,00	46	0,63
ES0165359029 - Acciones LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	43	0,55	0	0,00	NL0011832936 - Acciones COSMO PHARMACEUTICALS	CHF	0	0,00	28	0,38
ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	57	0,72	0	0,00	NL0011872643 - Acciones ASR NEDERLAND NV-W/I	EUR	0	0,00	39	0,53
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	0	0,00	47	0,64	US2267181046 - Acciones CRITEO SPON ADR	USD	96	1,22	0	0,00
ES0182280018 - Acciones URBANIZACIONES Y TRANSPORTES	EUR	0	0,00	38	0,52	GRS830003000 - Acciones ALPHA BANK	EUR	0	0,00	57	0,77
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	45	0,57	0	0,00	FR0012882389 - Acciones PHARMAGEST INTERACTIVE	EUR	48	0,62	0	0,00
ES0105634002 - Acciones ENERSIDE ENERGY	EUR	22	0,28	0	0,00	FR0000035081 - Acciones ICADE	EUR	48	0,61	0	0,00
ES0106000013 - Acciones ADOLFO DOMINGUEZ	EUR	46	0,59	0	0,00	FR0000053225 - Acciones M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	45	0,58	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		724	9,24	190	2,59	FR0004154060 - Acciones NETGEM	EUR	29	0,37	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		724	9,24	190	2,59	FR0010353888 - Acciones MGI DIGITAL TECHNOLOGY	EUR	47	0,60	0	0,00
ES0158327033 - Participaciones DP SELECCION B FUND	EUR	10	0,13	10	0,14	FR0004170017 - Acciones LE NOBLE AGE	EUR	47	0,60	0	0,00
ES0179321031 - Acciones MAGERIT VALOR SICAV	EUR	3	0,03	3	0,04	FR0000060071 - Acciones SAMSE	EUR	48	0,62	0	0,00
TOTAL IIC		13	0,16	13	0,18	FR0004040608 - Acciones ABC ARBITRAGE	EUR	138	1,76	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.838	74,67	4.502	61,37	FR0000121220 - Acciones SODEXHO ALLIANCE	EUR	45	0,57	0	0,00
BE0003717312 - Acciones SOFINA	EUR	0	0,00	38	0,52	FR0004053510 - Acciones GENOWAY	EUR	26	0,33	0	0,00
DE000PSM7770 - Acciones PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	0	0,00	67	0,91	FR0000035370 - Acciones BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	46	0,58	0	0,00
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	26	0,35	FR0004027068 - Acciones LANSON-BCC	EUR	45	0,58	0	0,00
FR0012435121 - Acciones ELIS	EUR	0	0,00	35	0,48	FR0012819381 - Acciones GROUPE GUILLIN	EUR	26	0,34	0	0,00
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	0	0,00	21	0,28	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.102	14,08	1.372	18,67
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	38	0,52	TOTAL RENTA VARIABLE		1.102	14,08	1.372	18,67
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	46	0,59	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.102	14,08	1.372	18,67
PTPTI0AM0006 - Acciones NAVIGATOR CO	EUR	46	0,59	0	0,00	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.940	88,75	5.874	80,04
PTRELOAM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	0	0,00	36	0,49	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	EUR	91	1,16	0	0,00	ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	0	0,00	98	1,34
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	0	0,00	29	0,39	ES0182280018 - Acciones URBANIZACIONES Y TRANSPORTES	EUR	0	0,00	0	0,00
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	0	0,00	37	0,50	GB00BPNYZL95 - Acciones MBH	EUR	0	0,00	0	0,00

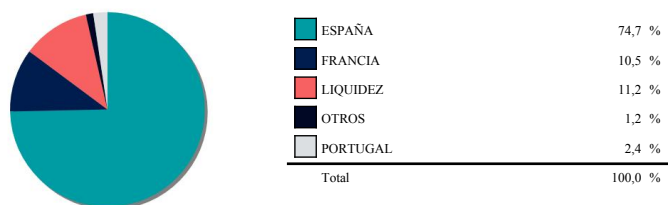
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

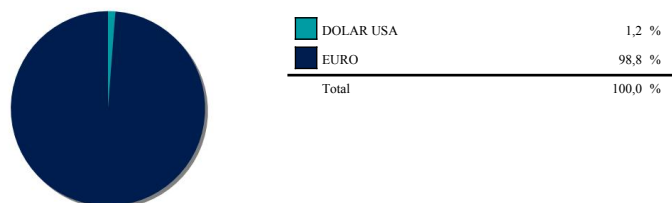
Sector Económico



Países



Divisas



Tipo de Valor



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	170	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	170	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	510	Inversión
Total subyacente renta variable		850	
TOTAL OBLIGACIONES		850	

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

La sociedad gestora ha adoptado la opción de forma voluntaria de continuar remitiendo a los partícipes la información con periodicidad trimestral como se ha venido realizando hasta la fecha. Se ha modificado el lugar de publicación del valor liquidativo de los fondos de inversión del Boletín oficial de la Bolsa de Valores de Barcelona, por la página web de la sociedad gestora. Dicha sustitución viene motivada por la discontinuidad del servicio de publicación por parte de BME; si bien la sociedad gestora, desde la constitución de cada IIC, ha venido publicando simultáneamente el valor liquidativo de las IIC gestionadas tanto en su página web como en el boletín oficial de cotización, por lo que dicha modificación no ha afectado el derecho de información a los partícipes de las IIC gestionadas.

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 3.561.685,57 euros que supone el 45,58% sobre el patrimonio de la IIC.

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 1.765,13 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

Anexo: Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 0,8868 millones de euros en concepto de compra, el 12,04% del patrimonio medio, y por importe medio de 0,907 millones de euros en concepto de venta, que supone un 12,32% 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.

En el segundo semestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3% para el 2025.

La OCDE ha bajado, por el contrario, sus perspectivas económicas globales anticipando una desaceleración del crecimiento mundial que pasaría del 3,5% al 2,9% en el 2026.

Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI's flojos de la economía Americana. Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo de semestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +23,7%, seguido de UK +13,36%; Eurostoxx +9,21%; Cac +6,31%; Ftsemib +12,95%, quedando descolgado de las fuertes subidas el DAX Alemán, que cerro con un +2,43%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +11,34%, seguido del S&P +10,32% y el Dow Jones +9%

Por sectores, en Europa destaco Recursos Básicos, con una subida del 39,73%, seguido de Bancos, (+29,36%), Energia (12,30%) y Farma (11,69%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -12,08%; Sector Químico (-8,57%) y Real Estate (-5,47%).

Por el lado de los PMI's Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúan débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI's Servicios. En Europa, el BCE publico sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%, que baja al 1,9% en el 2026 y 1,8% en el 2027. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 pts. Los mayores países de Europa, estos son, Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre.

Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice el que menor revalorización lleva de la Eurozona.

Por el lado de renta fija, la FED recortó hasta 3 veces los tipos a lo largo del último semestre, dejándolos en el 3,5%-3,75%, con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la one big beautiful Bill en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente, de ahí, el final del quantitative tightening. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclamaba un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%.

Los comentarios de Lagarde, de su ultima reunión del ECB, indica que los miembros se muestran vigilantes con los datos económicos y que ven resiliencia económica en la Eurozona, mostrándose bastante cómodos con los tipos actuales.

La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, sitiándose a finales del semestre en niveles del 3,47%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,54 a 0,64 pts.

Las rentabilidades caen durante el semestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de semestre en el 3,47% y el 10 años en el 4,17%.

Los tipos en Europa han subido moderadamente este semestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,12% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,85.

La curva Española, en cambio esta mucha más empujada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,26% y el 10yr en el 3,28%.

Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 38 pb, y la italiana de 90 pb a 66pb. La prima francesa debido a su situación política, subió de 70pb a 80 pb en el 3Q y ha vuelto a bajar en el 4Q, situándose en 67 pb.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del semestre, el peso en renta variable nacional se redujo, del 4,46,% al 1,24% en el tercer trimestre, y en el cuarto trimestre se incremento la posición hasta el 9,28% siendo Miquel y costas, Viscofan y Logista las posiciones que más pesan en la cartera con un 1,22%, 1,16% y un 1,19% respectivamente. La posición en renta variable Europea, se vendió íntegramente en el 3Q, y se volvió a construir la cartera al final del semestre cerrando con un peso del 14,09%.

La liquidez ha permanecido invertida en activos de deuda pública a corto plazo por el 65,3%, y en cuenta corriente.

También cerro el semestre con una posición en futuros del Ibex por el 11,05% del patrimonio.

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 4,3% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,88%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,19%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 6,49% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 2 participes, lo que supone una variación del 2,06%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,24%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,98%.

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 0,24%, 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 5,18%.

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.

A lo largo del tercer trimestre, se decidió vender, prácticamente toda la cartera, para volverla a construir durante el cuarto y último trimestre del año. Lo que mas destaco a finales del semestre fue el volumen de compras que se realizo en el fondo. Entre las mas relevantes, podríamos destacar: Miquel y Costas, Renta corporación; Redeia; Abc arbitraje, Galp, Vivendi, 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 derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Ibex Plus que han proporcionado un resultado global de 65275 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 10,99%.

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 0,9 millones de euros, que supone un 32,402% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,19%.

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: MBH CORP PLC, URBAS 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 1,75%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,20%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,22 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de FONSVILA, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,37.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,45 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Ante la situación actual geopolítica, en el tercer trimestre se decidió vender prácticamente toda la cartera tanto de renta variable española, como de renta variable extranjera. Posteriormente, y de cara al comienzo del 2026, se volvió a incrementar la posición tanto en renta variable nacional, como europea. La estrategia se basa en compañías de pequeña y mediana capitalización, que presenten unos balances saneados y con poca deuda, con una fuerte proyección para el 2026.

10. Información sobre la política de remuneración.

Datos cuantitativos: Durante el año 2025 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.931.497,63 euros, con un total de 40 beneficiarios, uno de los cuales ha sido summer interships. De este importe, 2.744.732,25 (93,6%) euros corresponden a remuneración fija, y 186.765,38 (6,4%) euros corresponden a remuneración variable. En total 34 personas han recibido la remuneración variable. El 47,7% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los siete altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 795.053,23 euros (el 29,0% del total), y una remuneración variable de 66.419,24 euros (el 35,6% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 16, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad Social incluida, de 1.223.662,41 euros, y una remuneración variable de 120.449,37 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los

objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo al planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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