

**FONSVILA-REAL, F.I**

Nº Registro CNMV: 3803

**Informe:** Trimestral del Primer trimestre 2025

**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](http://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](mailto: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](mailto: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**

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	0,00	0,18	0,00	0,35
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	1.197.297,85	1.245.646,03
Nº de partícipes	99	104
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	7.557	6,3119
2024	7.795	6,2575
2023	9.254	6,4658
2022	37.841	6,3559

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio		período	acumulada			Base de cálculo		Sistema
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	Base de cálculo	Patrimonio	imputación
0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	Patrimonio		

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,02	0,02	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	0,87	0,87	-0,38	-0,85	-0,59	-3,22	1,73	-10,26	-9,91

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	04/03/2025	-0,74	04/03/2025	-2,44	24/01/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,73	05/03/2025	0,73	05/03/2025	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: <sup>(ii)</sup>									
Valor liquidativo	5,30	5,30	4,23	4,62	4,43	4,34	4,93	6,67	17,38
Ibex-35	14,53	14,53	12,83	13,93	14,63	13,48	14,18	22,19	34,10
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,10	0,10	0,14	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02
Benchmark Fonsvila Real	6,55	6,55	4,72	7,16	4,68	5,36	5,79	10,32	15,08
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	4,17	4,17	5,48	4,03	4,89	5,48	11,12	7,13	2,60

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

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

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

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

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 evolución valor liquidativo últimos 5 años**

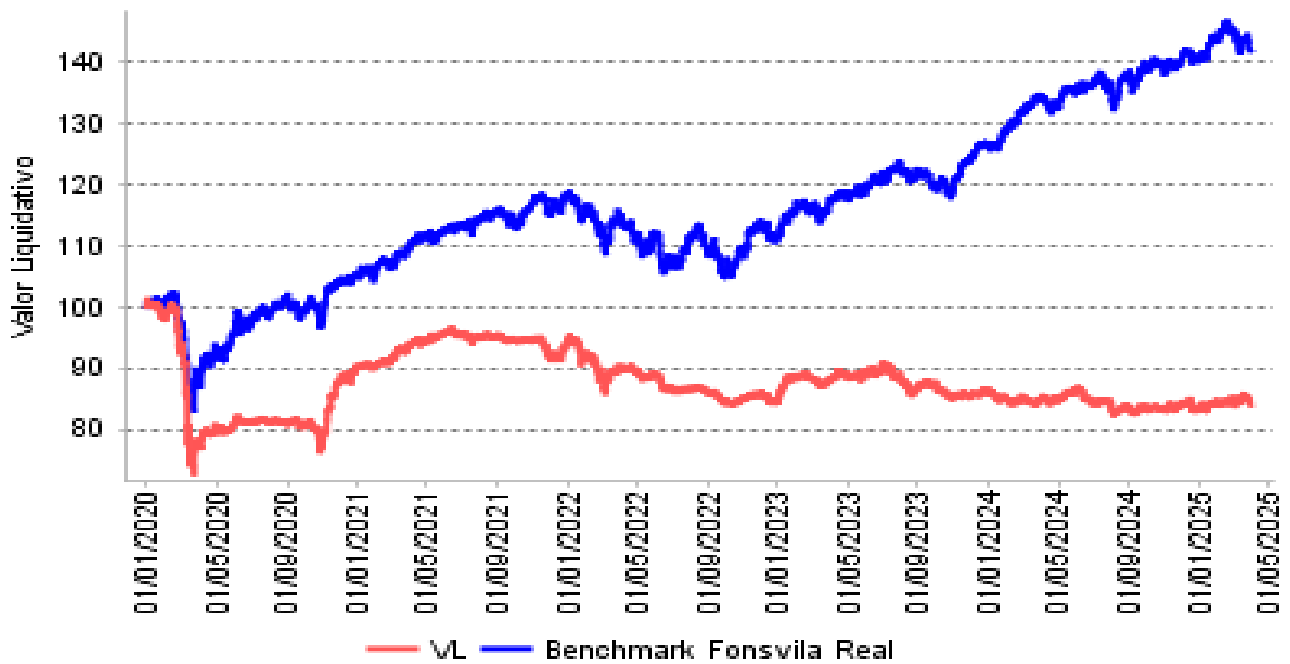
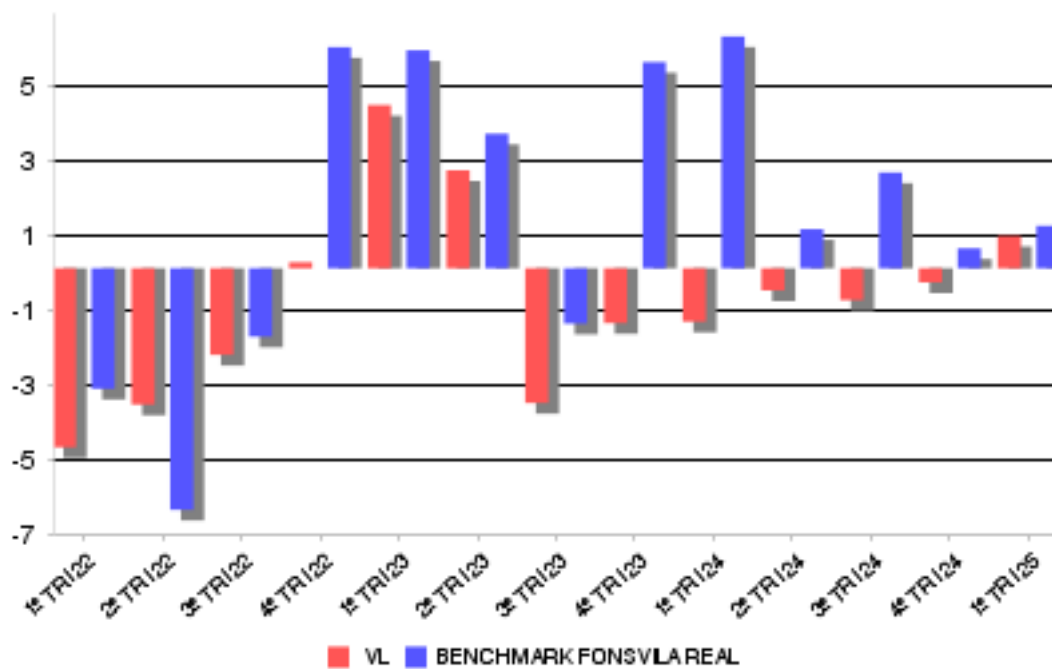


Gráfico rentabilidad

**Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años**



**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2.B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	52.733	1.000	0,90
Renta Fija Internacional	129.030	2.792	0,37
Mixto Euro	44.190	1.035	1,44
Mixto Internacional	38.738	143	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	37.376	83	2,26
Renta Variable Mixta Internacional	163.060	3.305	-0,18
Renta Variable Euro	89.322	3.790	5,73
Renta Variable Internacional	304.449	10.911	-2,57
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	77.606	1.957	0,05
Global	204.472	1.634	1,08
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	190.735	12.122	0,59
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>1.331.712</b>	<b>38.772</b>	<b>0,16</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. 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	6.687	88,48	7.710	98,91
* Cartera interior	4.336	57,38	5.394	69,21
* Cartera exterior	2.346	31,05	2.311	29,64
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,06	5	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	816	10,79	90	1,16
(+/-) RESTO	55	0,72	-5	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.557</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 e estimado de realización.

**2.4 Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	7.795	7.911	7.795	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-3,96	-1,08	-3,96	257,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	0,88	-0,41	0,88	-315,41
(+) Rendimientos de gestión	1,35	0,09	1,35	1.346,80
+ Intereses	0,34	0,48	0,34	-32,00
+ Dividendos	0,08	0,04	0,08	97,42
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,98	-0,36	1,98	-632,39
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,03	-0,13	-1,03	663,09
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-214,57
+/- Otros resultados	-0,02	0,06	-0,02	-135,73
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,50	-0,47	-4,53
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	-4,51
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-12,51
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-29,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-30,02
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>7.557</b>	<b>7.795</b>	<b>7.557</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 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 ESPAÑOL12,3912025-04-03	EUR	553	7,31	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,3912025-04-03	EUR	590	7,81	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,9212025-01-29	EUR	0	0,00	799	10,25
ESTADO ESPAÑOL12,9212025-01-03	EUR	0	0,00	704	9,03
ESTADO ESPAÑOL12,9212025-01-29	EUR	0	0,00	800	10,26
ESTADO ESPAÑOL12,9212025-01-29	EUR	0	0,00	800	10,26
ESTADO ESPAÑOL12,3912025-04-03	EUR	590	7,81	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,9212025-01-29	EUR	589	7,80	800	10,26
ESTADO ESPAÑOL12,3912025-04-03	EUR	589	7,80	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL12,9212025-01-29	EUR	589	7,80	799	10,25
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>3.500</b>	<b>46,33</b>	<b>4.702</b>	<b>60,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.500</b>	<b>46,33</b>	<b>4.702</b>	<b>60,31</b>
NATURHOUSE HEAL	EUR	70	0,93	66	0,84
EBRO PULEVA S.A	EUR	32	0,42	30	0,39
GRIÑO ECOLOGIC	EUR	3	0,04	4	0,06
IBERPAPEL	EUR	33	0,44	29	0,38
LABORATORIOS AL	EUR	33	0,44	28	0,36
NH HOTELES	EUR	1	0,01	1	0,01
PRIM SA	EUR	6	0,08	6	0,07
IFFE FUTURA.	EUR	120	1,59	137	1,76
GRIFOLS	EUR	23	0,30	25	0,32
RENTA CORPORACI	EUR	105	1,39	88	1,13
PROSEGUR	EUR	34	0,44	27	0,35
TELFÓNICA	EUR	32	0,42	29	0,37
URBAS	EUR	43	0,57	45	0,58
SQUIRREL MEDIA	EUR	223	2,96	102	1,31
VIDRALA	EUR	30	0,40	30	0,39
EADS	EUR	34	0,45	33	0,42
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>823</b>	<b>10,88</b>	<b>680</b>	<b>8,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>823</b>	<b>10,88</b>	<b>680</b>	<b>8,74</b>
DP SELECCION B	EUR	10	0,13	10	0,13
MAGERIT	EUR	2	0,03	2	0,03
<b>TOTAL IIC</b>		<b>13</b>	<b>0,16</b>	<b>13</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>4.336</b>	<b>57,37</b>	<b>5.394</b>	<b>69,21</b>
ELIS	EUR	30	0,39	27	0,35
BIOMERIEUX	EUR	34	0,45	31	0,39
PIRAEUS BANK	EUR	43	0,56	33	0,42
ALPHA BANK	EUR	42	0,55	31	0,39
GRAFTON GRP PLC	GBP	27	0,35	30	0,39
JAZZ PHARMACEUT	USD	30	0,39	31	0,40
ALKERMES PLC	USD	34	0,44	31	0,39
CIMPRESS PLC	USD	17	0,22	28	0,36
MEDTRONIC PLC	USD	31	0,41	29	0,37
IRIDE SPA	EUR	37	0,48	30	0,38
TERNA SPA	EUR	33	0,43	30	0,38
AZIMUT HOLDING	EUR	33	0,44	31	0,40
RAY WAY SPA	EUR	34	0,45	32	0,41
ITALMOBILIARE	EUR	26	0,34	28	0,36
PIRELLI & C. SP	EUR	32	0,42	32	0,41

FonsVila-Real, F.I	Informe Trimestral del Primer trimestre 2025				
OCI NV	EUR	29	0,38	29	0,37
ABN AMRO BANK	EUR	39	0,51	30	0,38
ING GROEP	EUR	37	0,49	31	0,40
COSMO PHARMACEU	CHF	27	0,35	31	0,40
ASR NEDERLAND N	EUR	36	0,48	31	0,40
QIAGEN	EUR	0	0,00	32	0,41
QIAGEN	EUR	27	0,35	0	0,00
GALP ENERGIA, S	EUR	31	0,41	30	0,39
NAVIGATOR CO	EUR	27	0,36	29	0,38
REN	EUR	33	0,44	27	0,35
SONAE	EUR	34	0,45	29	0,38
NOS SGPS	EUR	38	0,50	29	0,37
SOLVAY S.A.	EUR	32	0,42	30	0,39
SOFINA	EUR	32	0,42	29	0,38
ARSEUS	EUR	31	0,41	28	0,35
ONTEX GROUP	EUR	32	0,42	31	0,40
LS TELCOM AG	EUR	27	0,36	18	0,23
FRAPORT AG	EUR	35	0,46	35	0,45
HENKEL KGAA	EUR	59	0,78	66	0,85
PFEIFFER VACUUM	EUR	58	0,77	58	0,74
SCHERZE CO AG	EUR	42	0,55	43	0,56
KWS SAAT AG	EUR	32	0,42	33	0,43
ELRINGKLINGER A	EUR	47	0,62	42	0,54
ADVANCED BLOCKC	EUR	107	1,42	173	2,22
DELIGNIT AG	EUR	34	0,46	32	0,41
7C SOLARPARKEN	EUR	32	0,43	29	0,38
NORMA GROUP	EUR	32	0,42	37	0,48
MEDIOS AG	EUR	44	0,58	48	0,62
DEUTSCHE BETEIL	EUR	47	0,62	46	0,59
UMT UNITED MOBI	EUR	17	0,23	16	0,20
BINECT AG	EUR	43	0,57	42	0,54
PORSCHE AG	EUR	41	0,55	44	0,56
PATRIZIA IMMOBI	EUR	27	0,35	28	0,36
PROSIEBENSAT.1	EUR	54	0,72	46	0,59
SIEMENS HEALTH	EUR	29	0,38	29	0,38
SYMRISE	EUR	27	0,35	29	0,37
HUHTAMAKI	EUR	28	0,37	29	0,37
SANOMA OYJ	EUR	38	0,50	32	0,41
TERVEYSTALO OYJ	EUR	3	0,04	3	0,04
SAMPO OYJ	EUR	33	0,44	30	0,38
BOLLORE	EUR	28	0,37	31	0,39
CREDIT AGRICOLE	EUR	39	0,51	31	0,39
COMPAGNIE DES A	EUR	30	0,40	31	0,40
SANOFI	EUR	32	0,42	30	0,38
IMERYS	EUR	63	0,83	59	0,76
LAGARDERE	EUR	28	0,37	28	0,36
COINTREAU	EUR	26	0,34	35	0,45
RENAULT	EUR	34	0,46	35	0,45
KAUFMAN & BROAD	EUR	32	0,42	32	0,42
MR BRICOLAGE	EUR	52	0,69	50	0,64
ALSTOM	EUR	32	0,42	33	0,43
MERCIALYS	EUR	34	0,45	29	0,38
WORLDLINE	EUR	25	0,33	37	0,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.355</b>	<b>31,11</b>	<b>2.352</b>	<b>30,17</b>

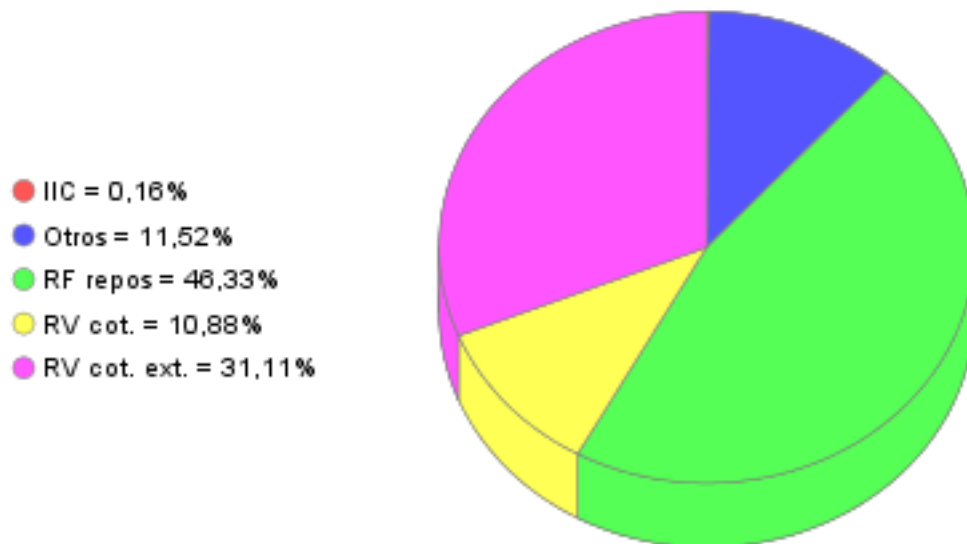
FonsVila-Real, F.I

Informe Trimestral del Primer trimestre 2025

TOTAL RENTA VARIABLE		2.355	31,11	2.352	30,17
TOTAL EXTERIOR		2.355	31,11	2.352	30,17
TOTAL INVERSION FINANCIERA		6.691	88,48	7.746	99,38
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	
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO!RUSSELL 2000 INDEX MINI!50!	664	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		664	
DP SELECCION B	I.I.C.!DP SELECCION B	10	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		10	
Total Operativa Derivados Obligaciones		674	

**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 18,736 millones de euros en concepto de compra, el 2,7% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 particep posee el 46,83% 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 124,03 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC. Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 18,736 millones de euros en concepto de compra, el 2,7% del patrimonio medio.

## 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.

El inicio del 2025, con la llegada de Trump a la presidencia de EEUU, ha sido muy convulso, debido a las fuertes incertidumbres que afrontan las economías mundiales en materia de crecimiento, inflación, y situación geopolítica, la cual continua con las mismas incertidumbres con las que acabamos en el 2024.

Las políticas proteccionistas de Trump, está creando fuertes divisiones entre el viejo continente, Canada 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 EEUU del -0,35%.

A pesar de esto, el crecimiento mundial que estima el FMI para el 2025 es del 3,3%. Este crecimiento está puesto en revisión, debido a que podrá intensificarse aún 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 trimestre se ha destacado por grandes divergencias entre EEUU y Europa, subidas en Europa vs caídas en EEUU. El Ibex ha cerrado el trimestre en un +13,86%; Eurostoxx50 (+7,80%); Dax (+11,32%); Ftsemib (+11,31%); CAC(+6,52%) y el Ftse100 +5,69%. En USA, en cambio, el S&P ha cerrado con un -5%; Nasdaq (-9,05%) y el Dow Jones (-1,34%).

Por sectores, en Europa destaca el buen performance del sector Bancario (+21,5%), Telecomm (+12,65%); Energía (+9,96%); Utilities (+9,46%), entre otros. Por el lado negativo, esta Ocio y Turismo (-13,90%); Media (-4,85%); Autos (-4,40%).

Estas divergencias, hacen pesar, que la economía Americana afronta grandes incertidumbres de crecimiento, con una FED, que no da signos de iniciar la escalada de bajadas de tipos, y con un dólar que se ha debilitado entorno a un 10% en el trimestre.

La inflación, sigue siendo el caballo de batalla de la FED, retrasando su objetivo del 2% hasta el 2027.

El mercado Europeo, también afronta grandes incertidumbres, con problemas de gobernabilidad en Francia y Alemania y con una postura incierta de EEUU en la OTAN, lo que esta obligando a aumentar el gasto público en defensa hasta un 2% del PIB.

En renta fija, La FED mantuvo los tipos en las reuniones de enero y marzo dejando el tipo oficial en el 4.5%; sin embargo, aumenta la probabilidad de mayor número de bajadas para el año, así como una tasa terminal que puede situarse más abajo de lo descontado. Los ?dots? de la FED reflejan tres bajadas de 25 pb para el año 2025 en vez de las dos que se esperaban a inicio de año.

Las rentabilidades caen durante el trimestre: la curva americana baja en rentabilidad: el movimiento es de magnitud similar en todos los tramos salvo el tramo muy corto que apenas se mueve; el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3.9% y el 10 años en el 4.2%.

El BCE bajó el tipo oficial 25 pb en marzo situándolo en 2.65%; se ha bajado 6 veces los tipos y aún se siguen descontando 3 bajadas más antes de mediados del año 2025 de 25 pb.

Los tipos largos en Europa han subido este trimestre y se sitúan por encima de donde empezaron el año: el 10a alemán hasta el 2,70%, el italiano al 3.86% y el francés en el 3.45%. Los tipos cortos han bajado poniendo en precio las bajadas de tipos que se están

La curva española sube moderadamente en rentabilidad este trimestre en la parte larga de la curva; el 10 años se sitúa en el 3.34%. La parte corta y media de la curva apenas se mueve, con el 2 años en el 2.16% Las letras a 12 meses reducen su rentabilidad hasta el entorno del 2.15%.

Las primas de riesgo apenas cambian en los países periféricos: la prima española se sitúa en los 63 pb y la italiana se mantiene en los 115 pb. La prima francesa se mantiene en 71 pb y el bono francés a 10 años paga ya más que el español.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Trimestre, el peso en renta variable nacional se incremento, del 8,76,% al 10,92%, siendo Squirrel Media (2,96%) y Natac (1,59%) los valores que más pesan en la cartera. La posición en renta variable Europea, se aumento de un 30,17% a un 31,16%. Los valores que mas pesan son , Advanced Blockchain (1,42%), lmerys (0,83%), y Henkel (0,78%).

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 46,38%, 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 5,06% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,41%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,87%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 1,14%.

#### 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 -3,05% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -5 participes, lo que supone una variación del -4,81%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,87%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,48%.

#### 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 0,87%, 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 0,16%.

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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las operaciones mas relevantes del trimestre ha sido una compra-venta de Naturhouse, y el rolo de la posición de los futuros del Russell 2000. 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: SQUIRREL MEDIA, NEGOCIO ESTILO VIDA, RENTA CORP REAL ESTATE, ALPHA BANK SA ANTES CANJE, PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ADVANCED BLOCKCHAIN AG, NATAC NATURAL INGREDIENTS SA, WORLDLINE, CIMPRESS PLC, REMY COINTREAU.

### 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 que han proporcionado un resultado global negativo de 79.230,20 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 8,61% 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 52,71 millones de euros, que supone un 8,37% del patrimonio medio.

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 0,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 6,55%.

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 1,38 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.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres económicas-geopolíticas del 2025: Guerra

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

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 desinversiones en el segundo y cuarto trimestre del año.

## 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