FONSVILA-REAL, FI

Nº Registro CNMV: 3803

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Deloitte S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A-

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

Política de inversión: FonsVila_Real, FI podrà 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 l a 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 detyerminarse con precisión en cada momento y cumpliran con el rating para la renta fija. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index y Standard & Poors 500 Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global.

Operativa en instrumentos derivados

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

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,05	0,21	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,97

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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.263.530,41	1.260.387,11
Nº de Partícipes	102	103
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.590	6,7981
2025	7.814	6,3526
2024	7.795	6,2575
2023	9.254	6,4658

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	7,01	-0,50	7,07	0,45	0,44	1,52	-3,22	1,73	4,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	08-07-2026	-1,72	08-07-2026	-1,96	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,81	24-07-2026	1,99	08-04-2026	1,21	25-05-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,33	7,03	8,89	5,68	1,98	4,75	4,33	4,93	3,86
Ibex-35	17,26	13,00	18,63	19,59	11,55	16,23	13,29	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,12	0,08	0,08	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK FONSVILA REAL	16,68	11,95	19,69	17,63	11,67	16,62	13,27	13,89	14,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,54	3,54	3,51	3,45	5,14	5,14	7,70	7,62	7,22

(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.

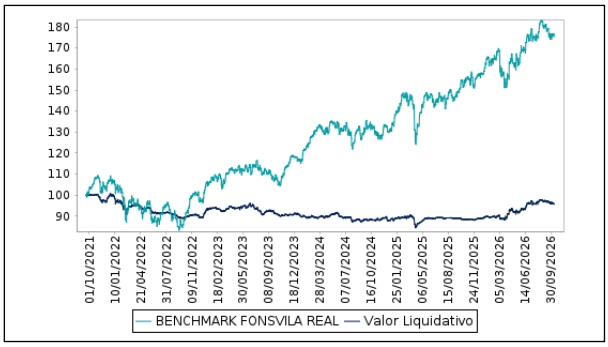
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,45	0,49	0,49	0,48	0,49	1,96	1,93	1,88	0,00

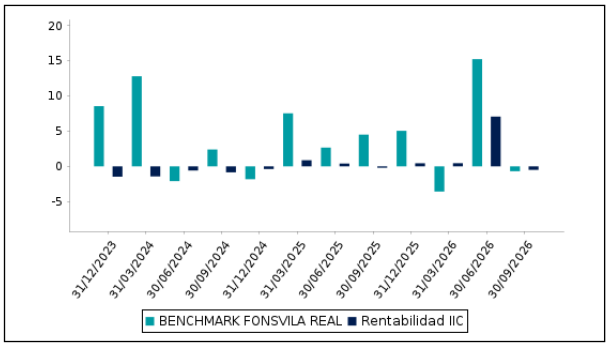
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	67.080	1.600	-1
Renta Fija Internacional	164.330	3.671	-2
Renta Fija Mixta Euro	73.384	1.535	0
Renta Fija Mixta Internacional	30.717	198	0
Renta Variable Mixta Euro	42.305	85	-1
Renta Variable Mixta Internacional	211.934	4.551	0
Renta Variable Euro	121.146	5.166	1
Renta Variable Internacional	362.428	13.158	-2
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	59.992	1.566	-3
Global	237.079	2.335	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	253.753	12.796	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.624.149	46.661	-0,79

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.219	84,04	6.869	79,77
* Cartera interior	7.206	83,89	6.241	72,48
* Cartera exterior	6	0,07	623	7,23
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,08	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.166	13,57	1.502	17,44
(+/-) RESTO	205	2,39	241	2,80
TOTAL PATRIMONIO	8.590	100,00 %	8.611	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.611	8.064	7.814	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,25	-0,27	2,56	-195,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,50	6,80	6,75	-428,67
(+) Rendimientos de gestión	0,00	7,32	8,24	-366,52
+ Intereses	0,41	0,31	1,03	34,76
+ Dividendos	0,09	0,38	0,55	-76,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	0,49	0,39	-138,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	6,15	6,28	-105,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-81,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,52	-1,49	-63,25
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	4,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,05	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-10,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-63,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	1,10
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.590	8.611	8.590	

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	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.000	81,49	5.400	62,70
TOTAL RENTA FIJA	7.000	81,49	5.400	62,70
TOTAL RV COTIZADA	5	0,06	625	7,25
TOTAL RENTA VARIABLE	5	0,06	625	7,25
TOTAL IIC	10	0,12	10	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.015	81,67	6.034	70,07
TOTAL RV COTIZADA	68	0,80	685	7,95
TOTAL RENTA VARIABLE	68	0,80	685	7,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68	0,80	685	7,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.084	82,47	6.719	78,02

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Opcion|IBEX 35 INDEX|1|	1.246	Inversión
Total subyacente renta variable		1246	
TOTAL DERECHOS		1246	
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	787	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	394	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro|IBEX 35 INDEX|10|	197	Inversión
Total subyacente renta variable		2755	
TOTAL OBLIGACIONES		2755	

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 una 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 3.811.460,10 euros que supone el 44,37% 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 889,51 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.
d.) Durante el periodo se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de medio 33,0997 millones de euros en concepto de compra, el 4,15% del patrimonio medio, y por importe medio de 31,5322 millones de euros en concepto de venta, que supone un 3,96% 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.
Durante el tercer trimestre de 2026, los mercados financieros internacionales estuvieron condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, el encarecimiento de las materias primas energéticas, y las expectativas de política monetaria. El repunte de las presiones inflacionistas y el aumento de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo.
En la zona euro, la actividad económica mostró una resistencia superior a la inicialmente prevista, aunque con diferencias significativas entre países y sectores. El Banco Central Europeo revisó al alza sus previsiones de crecimiento, situándolas en el 0,9% para 2026 y el 1,4% para 2027. Por su parte, la inflación volvió a acelerarse, impulsada fundamentalmente por los precios energéticos. En Europa, los indicadores adelantados reflejaron una ligera aceleración de la actividad empresarial, con un PMI compuesto de 53,1, su nivel más elevado desde abril del 2023. En EEUU, el crecimiento continuó apoyado por la fortaleza del sector manufacturero y de servicios con indicadores de PMI en niveles de expansión, siendo el PMI compuesto de 58,4 ptos.
Los mercados de renta variable, en el tercer trimestre fueron algo mixtos. En Europa, el Ibex retrocedió un -0,23%; Eurostxx50 -0,93%; Cac -5,23%; Ftsemib -0,60%. El dax alemán, en cambio, experimento una subida del 0,81% y UK un 1,04%. En Estados Unidos, destacamos el S&P, +2,03%, Nasdaq, +0,44%, y en signo negativo el Dow Jones con un -

2,7%.
Por sectores en Europa, destacar Energía +11,51%, Bancos +5,64%; Recursos básicos +4,82%. Por el lado negativo se encuentra construcción -9,74%; real estate -8,79%; consumo -8,69%.
En los mercados de materias primas, el petróleo y el gas continuaron condicionados por las tensiones en Oriente Medio y las alteraciones en las cadenas de suministro energético, contribuyendo al repunte de las expectativas de inflación.
En materia de política monetaria, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron una orientación más restrictiva. En septiembre, el BCE elevó sus tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%, haciendo 2 subidas a lo largo del tercer trimestre, ante la persistencia de las presiones inflacionistas derivadas del encarecimiento energético. Asimismo, la Reserva Federal incrementó su rango objetivo de tipos de interés en 25 puntos básicos, hasta el 3,75%-4,00%, destacando la fortaleza de la actividad económica y la necesidad de avanzar hacia su objetivo de inflación del 2%.
En los mercados de renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana a largo plazo registraron presiones alcistas, especialmente por el aumento de las expectativas de inflación, las primas por plazo y las necesidades de financiación de los emisores públicos. Esta evolución afectó negativamente a las valoraciones de los bonos de mayor duración. En Europa, los diferenciales soberanos mantuvieron un comportamiento relativamente ordenado, aunque persistió la diferenciación entre países en función de sus perspectivas fiscales y económicas. En septiembre, se produjo un nuevo tensionamiento de las curvas, en todos los tramos de la curva. La curva alemana, en el trimestre, registró un incremento de rentabilidades de más de 70 pb en el tramo a 2 años (pasando del 2,5% al 3,2%), 75 pb el 5 años y 78 pb el 10 años. La pendiente 2-10 años continua muy plana entorno a 38 pb.
En el mercado de crédito corporativo, los diferenciales de los bonos con grado de inversión y de alta rentabilidad mostraron una evolución generalmente favorable durante buena parte del trimestre, respaldados por los resultados empresariales y la demanda de activos con rentabilidad adicional. No obstante, el incremento de los tipos de interés libres de riesgo y la incertidumbre macroeconómica continuaron representando factores de riesgo para las valoraciones. En este entorno, la calidad crediticia, la selección de emisores y la gestión de la duración siguieron siendo elementos relevantes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se redujo, prácticamente al 0% de inversión. La posición en renta variable Europea, se redujo, pasando de un 7,95% a un 0,79%.
La liquidez ha permanecido invertida en activos de deuda pública a corto plazo por el 81,57%, y en cuenta corriente.
También cerro el trimestre con una posición de 14 contratos en futuros del Ibex y 70 call 17800 del Ibex, vencimiento diciembre del 26.

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 3,86% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 4,2%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,5%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,82%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,25% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,97%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,49%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,5%, 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 -

0,79%.
En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en funcion de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A lo largo del trimestre, se realizaron vendio gran parte de la cartera. Entre otras Integral logista, navigator,icade, miquel y costas, abc, groupe guillin,genoway,colonial, entre otras. En total se vendio el 14,2% de la cartera.
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: futuro sobre Ibex 35 que han proporcionado un resultado global de -27420 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 44,49%.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 45,65%.

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 32,32 millones de euros, que supone un 3,96% 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: 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 7,04%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,26%.
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 0,06 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.
En marzo, se incrementaron las tensiones geopolíticas con el inicio del conflicto con Irán. Esto ha generado la vuelta al fantasma de la inflación y del escenario de estanflación que ha puesto en aviso a los principales bancos centrales. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha estado volátil durante todo el semestre y que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial.
La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario tenga en los mercados financieros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - REPO|BANKINTER|2,140|2026-07-02	EUR	0	0,00	900	10,45
ES0000012F76 - REPO|BANKINTER|2,140|2026-07-02	EUR	0	0,00	900	10,45
ES0000012G26 - REPO|BANKINTER|2,140|2026-07-02	EUR	0	0,00	900	10,45
ES0000012K53 - REPO|BANKINTER|2,390|2026-10-14	EUR	1.170	13,62	0	0,00
ES0000012L60 - REPO|BANKINTER|2,390|2026-10-14	EUR	1.152	13,41	0	0,00
ES0000012M85 - REPO|BANKINTER|2,390|2026-10-14	EUR	1.170	13,62	0	0,00
ES0000012N43 - REPO|BANKINTER|2,390|2026-10-14	EUR	1.170	13,62	0	0,00
ES0000012K61 - REPO|BANKINTER|2,140|2026-07-02	EUR	0	0,00	899	10,45
ES0000012K95 - REPO|BANKINTER|2,140|2026-07-02	EUR	0	0,00	902	10,47
ES0000012O67 - REPO|BANKINTER|2,390|2026-10-14	EUR	1.169	13,61	0	0,00
ES0000012F43 - REPO|BANKINTER|2,140|2026-07-02	EUR	0	0,00	899	10,44
ES0000012932 - REPO|BANKINTER|2,390|2026-10-14	EUR	1.169	13,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.000	81,49	5.400	62,70
TOTAL RENTA FIJA		7.000	81,49	5.400	62,70
ES0105027009 - Acciones|CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	0	0,00	105	1,21
ES0164180012 - Acciones|MIQUEL Y COSTAS	EUR	5	0,06	91	1,06
ES0176252718 - Acciones|SOL MELIA	EUR	0	0,00	76	0,88
ES0184262212 - Acciones|VISCOFÁN	EUR	0	0,00	99	1,15
ES0173093024 - Acciones|RED ELÉCTRICA	EUR	0	0,00	44	0,51
ES0139140174 - Acciones|INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	47	0,54
ES0165359029 - Acciones|LABORATORIO REIG JOFRE	EUR	0	0,00	45	0,52
ES0173365018 - Acciones|RENTA CORPORACION	EUR	0	0,00	64	0,74
ES0106000013 - Acciones|ADOLFO DOMINGUEZ	EUR	0	0,00	54	0,63
TOTAL RV COTIZADA		5	0,06	625	7,25
TOTAL RENTA VARIABLE		5	0,06	625	7,25
ES0158327033 - Participaciones|DP SELECCION B FUND	EUR	10	0,12	10	0,12
TOTAL IIC		10	0,12	10	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.015	81,67	6.034	70,07
PTCOR0AE0006 - Acciones|CORTICEIRA AMORIM	EUR	0	0,00	45	0,52
PTPTI0AM0006 - Acciones|NAVIGATOR CO	EUR	0	0,00	48	0,55
PTGAL0AM0009 - Acciones|GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	EUR	0	0,00	116	1,34
FR0004007813 - Acciones|KAUFMAN & BROAD	EUR	31	0,36	37	0,43
FR0004034320 - Acciones|MR BRICOLAGE	EUR	0	0,00	28	0,33
FR0000035081 - Acciones|ICADE	EUR	0	0,00	42	0,48
FR0000053225 - Acciones|M6 METROPOLE TELEVISION	EUR	0	0,00	45	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0004170017 - Acciones|LE NOBLE AGE	EUR	0	0,00	67	0,77
FR0000060071 - Acciones|SAMSE	EUR	0	0,00	44	0,51
FR0004040608 - Acciones|ABC ARBITRAGE	EUR	0	0,00	132	1,53
FR0004053510 - Acciones|GENOWAY	EUR	0	0,00	22	0,26
FR0004027068 - Acciones|LANSON-BCC	EUR	37	0,43	38	0,44
FR0012819381 - Acciones|GROUPE GUILLIN	EUR	0	0,00	22	0,26
TOTAL RV COTIZADA		68	0,80	685	7,95
TOTAL RENTA VARIABLE		68	0,80	685	7,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		68	0,80	685	7,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.084	82,47	6.719	78,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0182280018 - Acciones|URBANIZACIONES Y TRANSPORTES	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): GB00BPNYZL95 - Acciones|MBH	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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