

FONSVILA-REAL, FI

Nº Registro CNMV: 3803

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN 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 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: FonsVila_Real, FI podrá invertir en activos de renta fija y de renta variable nacional e internacional, de emisores públicos o privados de cualquier país, denominados en moneda euro o distinta del euro. La exposición a la renta variable será en activos de emisores de elevada capitalización, de países miembros de la OCDE, principalmente de la zona euro y Estados Unidos. La exposición a la renta fija será en activos con una calificación crediticia media (entre BBB- y BBB+) máximo del 25% y el resto de calidad crediticia alta (A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 2 años. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, y sin límite definido en depósitos en entidades de crédito, y en instrumentos del mercado monetario no negociados siempre que sean líquidos y su valor pueda determinarse con precisión en cada momento y cumplan con el rating para la renta fija. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index y STANDARD & POORS 500 Index para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global.

Operativa en instrumentos derivados

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

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,36	0,07	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, 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	1.398.877,38	1.431.271,20
Nº de Partícipes	98	100
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	8.915	6,3733
2023	9.254	6,4658
2022	37.841	6,3559
2021	26.334	7,0823

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	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-1,43	-1,43	-1,47	-3,61	2,62	1,73	-10,26	4,58	-1,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	03-01-2024	-0,69	03-01-2024	-2,44	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,76	27-02-2024	0,76	27-02-2024	1,98	09-03-2022

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

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,12	4,12	3,74	5,50	5,42	4,93	6,67	3,87	2,40
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18	22,19	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13	0,09	0,02	0,02
Benchmark Fonsvila Real	4,41	4,41	4,92	5,24	5,03	5,79	10,32	6,04	5,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,66	5,66	11,12	7,44	13,29	11,12	7,13	11,65	8,06

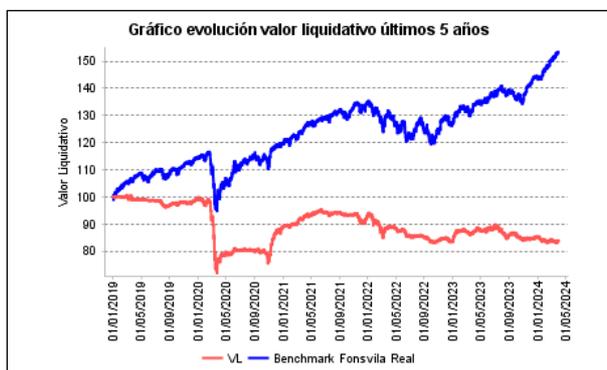
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico 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.

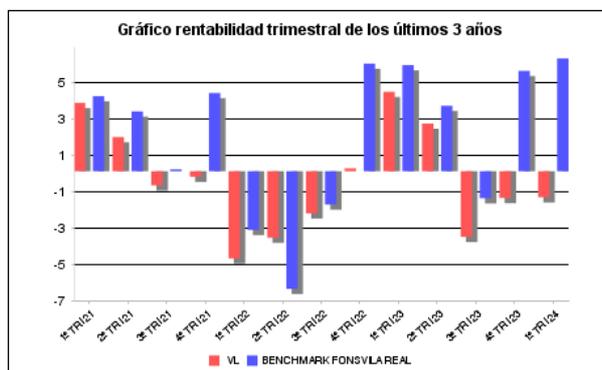
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,49	0,48	0,48	1,88	1,92	1,93	1,94

(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 suscripción y 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 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
IIC de Gestión Pasiva	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	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	164.870	11.807	0,82
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.247.065	39.990	4,17

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.055	90,35	8.393	90,70
* Cartera interior	5.150	57,77	6.029	65,15
* Cartera exterior	2.898	32,51	2.358	25,48
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,09	6	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	773	8,67	1.264	13,66
(+/-) RESTO	87	0,98	-402	-4,34
TOTAL PATRIMONIO	8.915	100,00 %	9.254	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.254	9.456	9.254	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,28	-0,68	-2,28	226,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,46	-1,51	-1,46	-4,28
(+) Rendimientos de gestión	-0,99	-1,02	-0,99	-4,52
+ Intereses	0,48	0,57	0,48	-18,47
+ Dividendos	0,13	0,06	0,13	92,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,64	-2,39	-1,64	-33,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,74	0,04	-95,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-263,49
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	223,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,49	-0,47	-3,73
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	-4,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-37,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	137,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	135,66
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.915	9.254	8.915	

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

3. Inversiones financieras

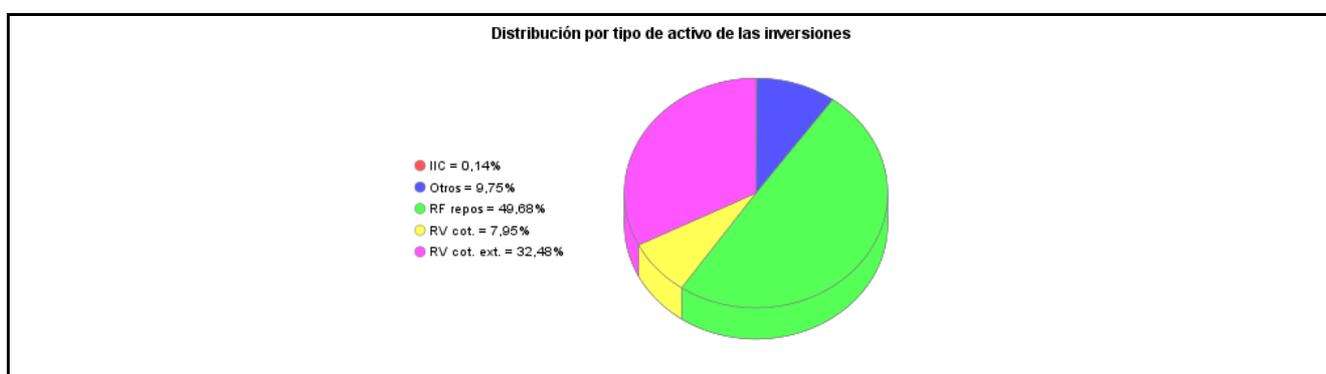
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.429	49,68	5.288	57,14
TOTAL RENTA FIJA	4.429	49,68	5.288	57,14
TOTAL RV COTIZADA	708	7,95	728	7,89
TOTAL RENTA VARIABLE	708	7,95	728	7,89
TOTAL IIC	12	0,14	13	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.150	57,77	6.029	65,17
TOTAL RV COTIZADA	2.895	32,48	2.343	25,29
TOTAL RENTA VARIABLE	2.895	32,48	2.343	25,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.895	32,48	2.343	25,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.044	90,25	8.372	90,46

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
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,92 20 24-04-17	740	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,92 20 24-04-17	739	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,92 20 24-04-17	739	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,92 20 24-04-17	739	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,92 20 24-04-17	732	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,92 20 24-04-17	740	Inversión
Total subyacente renta fija		4429	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX MINI	FUTURO RUSSELL 2000 INDEX MINI 50	96	Inversión
Total subyacente renta variable		96	
DP SELECCION B	I.I.C. DP SELECCION B	10	Inversión
Total otros subyacentes		10	
TOTAL OBLIGACIONES		4535	

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 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

Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 4,429 millones de euros en concepto de compra, el 0,54% del patrimonio medio. A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 40,08% 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 495,27 euros, lo que supone un

0,005% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de las grandes incertidumbres con las que terminamos el 2023, y que han continuado durante el primer trimestre del 2024, como las tensiones geopolíticas, la evolución de la inflación; la evolución de las materias primas; la situación inmobiliaria de China, etc., el arranque del año de las distintas plazas mundiales ha sido muy positivo, liderando las subidas los sectores más cíclicos, como autos y bancos, seguidos de tecnología.

Por mercados, destacamos en Europa, el Ibex(+9,63%); Eurostoxx50 (+12,43%); Dax (+10,39%); Ftsemib (+14,49%); y el CAC(+8,78%). En USA, destacamos el S&P (+10,16%); Nasdaq (+8,49%) y el Dow Jones (+5,62%).

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

El mercado Americano, continua mostrando una gran fortaleza y resiliencia a las presiones inflacionistas y al incremento del coste financiero de familias y empresas. Todo esto a pesar, de haberse publicado unos datos de inflación algo peores que lo estimado y que lo publicado en el mes de Febrero, situándose la subyacente en el 3,8% y la general anualizada en el 3,5%, incrementándose en 3 décimas respecto a la de Febrero(3,2%). Se estima que el nivel de inflación del 2% no llegara hasta el 2026.

El mercado europeo, a diferencia del Americano, no termina de despegar, continua con estimaciones de crecimientos bajos. Alemania se estima un +0,2% vs un -0,1% del 2023, Francia un 0,7%, y en líneas generales el crecimiento para la eurozona se sitúa en niveles del 0,6% (por debajo del 1%).

En renta fija, hemos tenido un trimestre de ajuste de las curvas al alza y seguimos con cierta volatilidad; al arrancar el año había cierto optimismo con la cuantía de las bajadas de tipos y se pensaban inminentes. A medida que hemos conocido los datos de crecimiento e inflación, especialmente en USA, este entusiasmo con las bajadas de tipos se ha ido moderando, dando lugar a mayores rentabilidades. Por parte de la Fed, se retrasa la expectativa de bajadas y se empieza a hablar de después de verano. Se descuenta bajadas de 40 pb frente a los 70 pb que se descontaban antes de la reunión de la FED de Marzo. La curva americana ha subido moderadamente, alcanzando el bono a 10 años el 4,20% a final de trimestre y el 2 años el 4,62%, lo que supone subidas de 50pb. aproximadamente.

El BCE mantuvo los tipos de referencia sin cambios en el 4,5% y el tipo depósito en el 4% en su última reunión pero dio un mensaje mixto. El tono fue algo más dovish, al añadir por primera vez una referencia a la posibilidad de "reducir el actual nivel de restricción de la política monetaria" mencionando que unos pocos miembros habían apoyado inicialmente una rebaja de tipos. Cada vez el mercado asigna más probabilidades de que las bajadas de tipos se produzcan antes en Europa que el USA; en este sentido la propia Lagarde hizo hincapié en su independencia de la FED?

Las curvas en Europa han subido moderadamente: el 10 años alemán hasta el 2,35% a fin de trimestre y el italiano al 3.7%. La subida en los cortos también ha sido muy reseñable con el 2 años alemán al 2,88%.

El diferencial entre el 10 año UST y el 10yr Bund supera los 200pb, justificando ese decoupling que vemos entre las dos economías.

La curva Swap Euro continúa muy plana. Las primas de riesgo después de repuntar se han visto beneficiadas por la entrada de dinero en los bonos con más yield, lo que ha llevado a las primas de riesgo a bajar a mínimos de los últimos trimestres: la española se sitúa en 86 pb. correspondiente a un bono español 10 años al 3.16%. La prima de riesgo italiana en los 145 pb. y el bono a 10 años italiano al 3.7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del Trimestre, el peso en renta variable nacional se mantuvo, en el 7,97%, siendo Natac Natural (2,07%), y

Squirrel Media (1,5%) los valores que más pesan en la cartera. La posición en renta variable Europea, se incrementó de un 25,29% a un 32,46% siendo, Autohellas (1,5%) y Advanced Blockchain (1,83%) los valores que más pesan. La liquidez ha permanecido invertida en deuda a corto plazo (49,75%), y en cuenta corriente.

c) Índice de referencia.

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

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -1,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,21%.

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 -3,66% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -2%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -1,43%, 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 -1,43%, 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 4,17%.

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.

Entre las compras más relevantes del Trimestre, destacaríamos 1 futuro del mini Russell 2000, Mr Bricolage, Guillemot, Groupe LDLC, Neoen, Pernod-Ricard, ?

Las ventas en el trimestre, fueron muy escasas, siendo All For One, la única compañía que se decidió sacar del portfolio. 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, ALSTOM, WASHTEC, VOLKSWAGEN, ALL FOR ONE GROUP SE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: HELLOFRESH, MBH CORP PLC, NATAC NATURAL INGREDIENTS SA, VERBIO, EKinops.

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 Futuro Russell 2000 que han proporcionado un resultado global positivo de + 3.423,46 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 1,1% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 27,41 millones de euros, que supone un 3,34% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,03%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,41%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 7,44%.

La beta de FONSVILA-REAL, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,4.

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 5,27 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.

Pensamos que los valores value serán los que lideren las subidas durante el 2024. Entre estos se encuentran los sectores más cíclicos y ligados al consumo.

La cartera y los niveles de inversión del fondo están preparadas para afrontar las grandes incertidumbres geopolíticas que afronta el 2024: Guerra Rusia-Ucrania; situación de China; Situación de Israel, ?

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,92 2024-04-17	EUR	739	8,29	0	0,00
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	988	10,67
ES00000127A2 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.200	12,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128P8 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,92 2024-04-17	EUR	740	8,30	0	0,00
ES00000128Q6 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	400	4,32
ES0000012B88 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.200	12,97
ES0000012E51 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	300	3,24
ES0000012F76 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,92 2024-04-17	EUR	732	8,21	1.200	12,97
ES0000012G91 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,92 2024-04-17	EUR	739	8,29	0	0,00
ES0000012I32 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,92 2024-04-17	EUR	739	8,29	0	0,00
ES0000012K38 - REPOJESTADO ESPAÑOL(3,92 2024-04-17	EUR	740	8,30	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.429	49,68	5.288	57,14
TOTAL RENTA FIJA		4.429	49,68	5.288	57,14
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEAL	EUR	65	0,73	64	0,70
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO	EUR	48	0,54	53	0,58
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNER	EUR	61	0,68	61	0,66
ES0143328005 - ACCIONES GRINO ECOLOGIC	EUR	5	0,06	5	0,06
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	6	0,07	6	0,07
ES0171613005 - ACCIONES IFFE FUTURA.	EUR	185	2,07	204	2,21
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACI	EUR	101	1,14	108	1,17
ES0182280018 - ACCIONES URBAS	EUR	98	1,10	103	1,12
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	139	1,56	122	1,32
TOTAL RV COTIZADA		708	7,95	728	7,89
TOTAL RENTA VARIABLE		708	7,95	728	7,89
ES0158327033 - I.I.C. DP SELECCION B	EUR	10	0,11	10	0,11
ES0179321031 - ACCIONES INVERCELLA	EUR	2	0,03	3	0,03
TOTAL IIC		12	0,14	13	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.150	57,77	6.029	65,17
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	60	0,68	67	0,72
DE0005110001 - ACCIONES ALL FOR ONE MID	EUR	0	0,00	57	0,61
DE0005493092 - ACCIONES BORUSSIA DORTMU	EUR	52	0,58	56	0,60
DE0005754402 - ACCIONES SILS TELCOM AG	EUR	26	0,29	19	0,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	50	0,56	56	0,61
DE0006042708 - ACCIONES HAWESKO HOLDING	EUR	37	0,42	41	0,44
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	59	0,67	58	0,62
DE0006083405 - ACCIONES HORNBAACH HOLD	EUR	69	0,77	61	0,66
DE0006286560 - ACCIONES OVH HOLDING AG	EUR	9	0,10	9	0,10
DE0006916604 - ACCIONES PFEIFFER VACUUM	EUR	58	0,66	58	0,62
DE0006942808 - ACCIONES SCHERZE CO AG	EUR	57	0,64	57	0,61
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG	EUR	44	0,49	53	0,57
DE0007042301 - ACCIONES RHOEN-KLINIKUM	EUR	62	0,70	56	0,61
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT AG	EUR	52	0,58	56	0,61
DE0007276503 - ACCIONES SECUNET SECURIT	EUR	67	0,76	61	0,66
DE0007507501 - ACCIONES WESUMAT	EUR	71	0,80	58	0,62
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	68	0,76	57	0,61
DE0007856023 - ACCIONES ELRINGKLINGER A	EUR	61	0,68	55	0,60
DE000A0BVU28 - ACCIONES USU SOFTWARE	EUR	32	0,36	32	0,35
DE000A0JL9W6 - ACCIONES VERBIO AG	EUR	45	0,51	64	0,69
DE000A0M93V6 - ACCIONES ADVANCED BLOCKC	EUR	163	1,83	158	1,71
DE000A0MZ4B0 - ACCIONES DELIGNIT AG	EUR	46	0,52	56	0,60
DE000A11QW68 - ACCIONES 7C SOLARPARKEN	EUR	48	0,54	56	0,61
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	26	0,30	57	0,62
DE000A161NR7 - ACCIONES NAGA GROUP AG	EUR	25	0,29	27	0,30
DE000A1H8BV3 - ACCIONES NORMA GROUP	EUR	62	0,70	58	0,62
DE000A1MMCC8 - ACCIONES MEDIOS AG	EUR	60	0,67	58	0,63
DE000A1TNU77 - ACCIONES DEUTSCHE BETEIL	EUR	52	0,58	59	0,63
DE000A1X3X33 - ACCIONES BETEILIGUNGS GR	EUR	11	0,13	12	0,13
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDI	EUR	44	0,50	59	0,63
DE000A2GS5D8 - ACCIONES DERMAPHARM HOLD	EUR	46	0,51	59	0,64
DE000A2YN702 - ACCIONES UMT UNITED MOBI	EUR	20	0,23	33	0,35
DE000A3H2135 - ACCIONES BINECT AG	EUR	65	0,73	59	0,63
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	61	0,68	56	0,61
DE000BFB0019 - ACCIONES METRO WHOLESALE	EUR	48	0,54	61	0,65
DE000FPH9000 - ACCIONES FRANCOTYP-POSTA	EUR	3	0,03	3	0,03
DE000NRK013 - ACCIONES NEW WORK	EUR	46	0,52	54	0,58
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AG	EUR	59	0,66	56	0,60
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1	EUR	61	0,68	52	0,56
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE	EUR	65	0,73	58	0,63
DE000ZEAL241 - ACCIONES TIPP24 SE	EUR	62	0,70	60	0,65
FR0000053381 - ACCIONES DERICHEBOURG	EUR	51	0,57	0	0,00
FR0000066722 - ACCIONES GUILLEMOT CORP	EUR	46	0,51	0	0,00
FR0000075442 - ACCIONES LDLC.COM	EUR	43	0,48	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	58	0,66	0	0,00
FR0000120859 - ACCIONES IMERYS	EUR	66	0,74	0	0,00
FR0000130395 - ACCIONES COINTREAU	EUR	56	0,62	0	0,00
FR00004034320 - ACCIONES MR BRICOLAGE	EUR	57	0,64	0	0,00
FR00004056851 - ACCIONES VIVALIS	EUR	47	0,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	71	0,79	0	0,00
FR0011466069 - ACCIONES EKINOPS	EUR	43	0,48	0	0,00
FR0011675362 - ACCIONES INEOEN	EUR	54	0,60	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE	EUR	50	0,56	0	0,00
FR0012882389 - ACCIONES PHARMAGEST INTE	EUR	51	0,57	0	0,00
GB00BPNYZL95 - ACCIONES MBH	EUR	3	0,03	23	0,25
GRS337003008 - ACCIONES AUTOHELLAS	EUR	136	1,52	130	1,41
US2787152063 - ACCIONES EBIX INC	USD	9	0,10	9	0,10
TOTAL RV COTIZADA		2.895	32,48	2.343	25,29
TOTAL RENTA VARIABLE		2.895	32,48	2.343	25,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.895	32,48	2.343	25,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.044	90,25	8.372	90,46
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0165946015 - ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	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)