

**Gestora** GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA  
**Grupo Gestora** GVC GAESCO  
**Auditor** Deloitte

**Depositario** BANKINTER  
**Grupo Depositario** BANKINTER  
**Rating depositario** A-

**Fondo por compartimentos** NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcaesco.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@gvcaesco.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 FONDO

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

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

#### Categoría

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

Puede operar en instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

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

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

**Divisa de denominación:** EUR

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	1.172.026,73	1.157.953,72
Nº de partícipes	98	97
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión Mínima		

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período
Período del informe	7.413	6.3246
2024	7.795	6.2575
2023	9.254	6.4658
2022	37.841	6.3559

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

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Período			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,44		0,44	1,32		1,32	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	
Período			Acumulada				
0,03					0,08	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,21	0,18	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,59	2,32	1,30	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

### 2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

#### A) Individual

##### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,07	-0,20	0,40	0,87	-0,38	-3,22	1,73	-10,26	-9,91

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	24/07/2025	-1,96	07/04/2025	-2,44	24/01/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,45	01/08/2025	1,09	08/04/2025	1,98	09/03/2022

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

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

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

#### Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,37	1,52	7,55	5,30	4,23	4,33	4,93	6,66	17,37
Ibex-35	18,29	12,82	23,89	16,94	18,67	13,93			
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,08	0,17	0,09	0,10	0,12	0,13	0,09	0,02
<b>BENCHMARK FONSVILA REAL</b>	18,02	13,21	24,44	14,98	12,76	13,27	13,89	23,28	32,32
VaR histórico(iii)	5,39	5,39	5,37	7,66	7,70	7,70	7,62	7,48	7,47

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

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

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

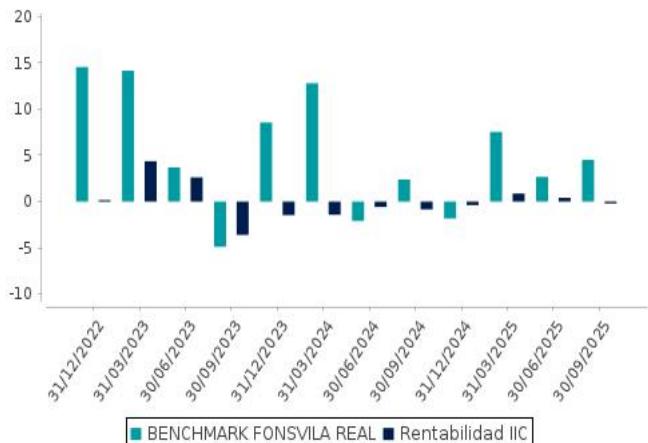
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	2º Trimestre 2025	1er Trimestre 2025	4º Trimestre 2024	2024	2023	2022	2020
1,47	0,49	0,48	0,48	0,49	1,93	1,88	1,92	0,00

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

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



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	54.496	1.348	0,85
Renta Fija Internacional	147.311	3.143	1,14
Renta Fija Mixta Euro	53.247	1.204	-0,07
Renta Fija Mixta Internacional	39.449	178	2,75
Renta Variable Mixta Euro	39.811	85	2,37
Renta Variable Mixta Internacional	183.553	3.896	3,64
Renta Variable Euro	102.515	4.344	0,31
Renta Variable Internacional	329.888	12.253	5,29
IIC de gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	76.577	2.109	2,48

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Global	216.631	1.934	2,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	223.120	12.289	0,36
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>1.466.598</b>	<b>42.783</b>	<b>2,50</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.107	82,39	5.975	81,43
* Cartera interior	6.103	82,34	4.502	61,35
* Cartera exterior	0	0,00	1.371	18,68
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,05	4	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	98	1,34
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.302	17,57	1.307	17,81
(+/-) RESTO	3	0,04	56	0,76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.412</b>	<b>100,00</b>	<b>7.338</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

### 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>7.338</b>	<b>7.557</b>	<b>7.795</b>	
+ - Suscripciones/reembolsos (neto)	1,21	-3,33	-6,23	-136,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ - Rendimientos netos	-0,21	0,34	1,05	-523,31
(+) Rendimientos de gestión	0,30	0,92	2,62	-438,38
+ Intereses	0,43	0,37	1,15	18,21
+ Dividendos	0,03	0,99	1,09	-97,44
+ Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,12	0,59	2,54	-120,47
+ Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,92	-1,99	0,00
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-175,69
+ Otros resultados	-0,04	-0,11	-0,17	-62,99
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,58	-1,57	-88,73
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,32	1,50
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,08	1,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	0,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-4,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,10	-87,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	3,80
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.413</b>	<b>7.338</b>	<b>7.413</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

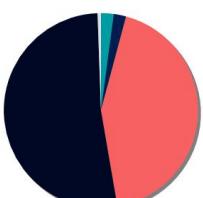
#### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000000123C7 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	PTRELOAM0008 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONAIS	EUR	0	0,00	36	0,49
ES000000124C5 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	0	0,00	29	0,39
ES000000127A2 - REPO BANKINTER 1,890 2025-10-09	EUR	999	13,48	0	0,00	BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	0	0,00	37	0,50
ES00000012G26 - REPO BANKINTER 1,890 2025-10-09	EUR	1.000	13,48	0	0,00	DE0006048408 - Acciones HENKEL KGAA	EUR	0	0,00	55	0,75
ES00000012L29 - REPO BANKINTER 1,890 2025-10-09	EUR	999	13,48	0	0,00	DE0006916604 - Acciones PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	0	0,00	61	0,83
ES00000012L60 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	149	2,03	DE0006942808 - Acciones SCHERZE CO AG	EUR	0	0,00	44	0,60
ES00000012L78 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	666	9,08	DE000A0MZ4B0 - Acciones DELIGNIT AG	EUR	0	0,00	35	0,48
ES00000012M85 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	666	9,08	DE000A11QW68 - Acciones 7C SOLARPARKEN AG	EUR	0	0,00	28	0,38
ES00000012M85 - REPO BANKINTER 1,890 2025-10-09	EUR	1.003	13,53	0	0,00	DE000A1MMCC8 - Acciones MEDIOS AG	EUR	0	0,00	46	0,62
ES00000012M93 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	150	2,05	DE000A1TNUT77 - Acciones DEUTSCHE BETEILIGUNGS	EUR	0	0,00	52	0,70
ES00000012N35 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	DE000A3H2135 - Acciones BINECT AG	EUR	0	0,00	50	0,69
ES00000012J15 - REPO BANKINTER 1,890 2025-10-09	EUR	1.000	13,48	0	0,00	DE000PAT1AG3 - Acciones PATRIZIA IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	30	0,40
ES00000012K20 - REPO BANKINTER 1,890 2025-10-09	EUR	999	13,48	0	0,00	FI0009000459 - Acciones HUIHTAMAKI	EUR	0	0,00	26	0,35
ES00000012K61 - REPO BANKINTER 1,890 2025-07-03	EUR	0	0,00	667	9,09	FI4000552500 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	0	0,00	34	0,47
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>6.000</b>	<b>80,93</b>	<b>4.299</b>	<b>58,60</b>	FR0000053324 - Acciones COMPAGNIE DES ALPES	EUR	0	0,00	42	0,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.000</b>	<b>80,93</b>	<b>4.299</b>	<b>58,60</b>	FR0000120859 - Acciones IMERYS	EUR	0	0,00	59	0,80
ES0170884417 - Acciones PRIM SA	EUR	0	0,00	7	0,09	FR0000130213 - Acciones LAGARDERE	EUR	0	0,00	30	0,41
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	0	0,00	28	0,39	GB00BPNY2L95 - Acciones MBH	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0161560018 - Acciones NH HOTELES	EUR	0	0,00	1	0,01	GRS014003032 - Acciones PIRAEUS BANK	EUR	0	0,00	50	0,68
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA S.A	EUR	0	0,00	33	0,45	IE00B4Q5ZN47 - Acciones JAZZ PHARMACEUTICALS	USD	0	0,00	23	0,32
ES0157097017 - Acciones LABORATORIOS ALMIRALL	EUR	0	0,00	36	0,49	IT0003027817 - Acciones IRIDE SPA	EUR	0	0,00	41	0,55
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	0	0,00	47	0,64	IT0003242622 - Acciones TERNA SPA	EUR	0	0,00	34	0,46
ES0182280018 - Acciones URBANIZACIONES Y TRANSPORTES	EUR	38	0,51	38	0,52	IT0003261697 - Acciones AZIMUT HOLDING SPA	EUR	0	0,00	35	0,48
ES0105634002 - Acciones ENERSIDA ENERGY	EUR	52	0,70	0	0,00	IT0005253205 - Acciones ITALMOBILIARE	EUR	0	0,00	29	0,39
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>90</b>	<b>1,21</b>	<b>190</b>	<b>2,59</b>	IT0005278236 - Acciones PIRELLI & C. SPA	EUR	0	0,00	34	0,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>90</b>	<b>1,21</b>	<b>190</b>	<b>2,59</b>	NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE EA	EUR	0	0,00	37	0,51
ES0158327033 - Participaciones DP SELECCION B FUND	EUR	10	0,14	10	0,14	NL0011540547 - Acciones ABN AMRO BANK, N.V.	EUR	0	0,00	46	0,63
ES0179321031 - Acciones MAGERIT VALOR SICAV	EUR	3	0,04	3	0,04	NL0011832936 - Acciones COSMO PHARMACEUTICALS	CHF	0	0,00	28	0,38
<b>TOTAL IIC</b>		<b>13</b>	<b>0,18</b>	<b>13</b>	<b>0,18</b>	NL0011872643 - Acciones ASR NEDERLAND NV-W/I	EUR	0	0,00	39	0,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.103</b>	<b>82,32</b>	<b>4.502</b>	<b>61,37</b>	GRS830003000 - Acciones ALPHA BANK	EUR	0	0,00	57	0,77
BE0003717312 - Acciones SOFINA	EUR	0	0,00	38	0,52	<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.372</b>	<b>18,67</b>
DE0000PSM7770 - Acciones PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	0	0,00	67	0,91	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.372</b>	<b>18,67</b>
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	0	0,00	26	0,35	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.372</b>	<b>18,67</b>
FR0012435121 - Acciones ELIS	EUR	0	0,00	35	0,48	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.103</b>	<b>82,32</b>	<b>5.874</b>	<b>80,04</b>
NL0010558797 - Acciones OCI NV	EUR	0	0,00	21	0,28						
NL0011821202 - Acciones ING GROEP	EUR	0	0,00	38	0,52	Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles de EUR):					
						ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACION	EUR	0	0,00	98	1,34

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

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

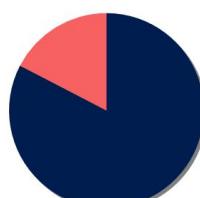
##### Sector Económico



ENERGIA	2,1 %
FINANCIERO	2,1 %
INSTITUCIONES PUBLICAS	43,1 %
LIQUIDEZ	52,1 %
OTROS	0,6 %

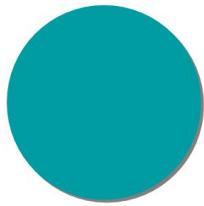
Total 100,0 %

##### Países



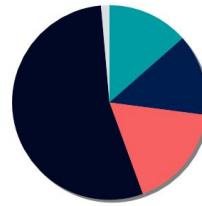
ALEMANIA	0,0 %
ESPAÑA	82,6 %
LIQUIDEZ	17,4 %
Total	100,0 %

## Divisas



	EURO	100,0 %
	Total	100,0 %

## Tipo de Valor



	BONOS	13,5 %
	CUPÓN CERO	13,5 %
	LIQUIDEZ	17,4 %
	OBLIGACIONES	54,2 %
	OTROS	1,4 %
	Total	100,0 %

## 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

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

## 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 o 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 3.545.993,81 euros que supone el 47,84% 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 840,20 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

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

NO APLICA

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. En el Tercer Trimestre, el crecimiento mundial ha sido revisado al alza por el FMI, mejorando el crecimiento en 2 pb. y estimando un crecimiento del 3 % para el 2025. Todo esto en un contexto en el que las economías, por el momento, no se resienten de la guerra arancelaria de la administración Trump, de los riesgos geopolíticos, que cada vez se agravan más, y de datos de empleo y PMI flojos de la economía Americana. Las principales plazas mundiales, han tenido un gran desempeño a lo largo del trimestre siendo el mercado español, el que mejor performance ha tenido, con una subida de nuestro selectivo en un +10,6%, seguido de UK +6,73%; Eur ostoxx +4,28%; cac +3%; Ftsemib +7,37%, quedando descolgado de las subidas el DAX Alemán, que cierro con un -0,12%. Los índices Americanos, tampoco se quedaron atrás, subiendo el Nasdaq un +8,82%, seguido del S&P +7,79% y el Dow Jones +5, 22% Por sectores, en Europa destaca Recursos Básicos, con una subida del 17%, seguido de Bancos, (13,53%), Seguros ( 5,42%) y Energía (4,52%). Por el lado negativo, destacamos Media con un -9,17%; Sector Químico (-5,93%) y Real Estate (-5,90%). Por el lado de los PMI Americanos, los datos de PMI manufacturero, continúa débiles, indicando contracción, pero compensados por los PMI Servicios. En Europa, el BCE publicó sus proyecciones macro para el 2025, situando la inflación en el 2,1%. A pesar de estar Alemania floja, tanto el crecimiento del PIB trimestral como el empleo fue del 0,1%, mejorando la confianza del consumidor en 0,6 ptos. Los mayores países de Europa, estos son Alemania, Francia e Italia, siguen con crecimientos inferior al 1%, y se espera que Europa crezca un 1,2% en el 2025, mejorando en un 0,9% el crecimiento esperado a finales del primer semestre. Francia continúa penalizada por su inestabilidad política, siendo el índice que menor revalorización lleva de la Eurozona. En renta fija, la FED recortó los tipos en septiembre de 2025, dejando el rango oficial en el 4%-4,25% con unas notables presiones de la administración Trump. La aprobación de la <one big beautiful Bill> en Julio ha puesto una mayor presión a la deuda pública, y con ello, a las necesidades de bajar al menos los tipos a corto plazo para beneficiarse en la refinanciación de los 9Bn USD que vencen anualmente. Por cada 1% de reducción del tipo de interés en las refinanciaciones tiene un impacto del 0,3% aprox. en el déficit público/PIB. Recordemos que Trump reclama un recorte de 300pb, lo que haría reducir el déficit en un 1%. Por otra parte, de cara a la reunión de finales de octubre, se descuenta una probabilidad superior al 95% de otro recorte de 25 pb, además según los dots se prevé al menos una bajada más antes de que acabe el año si los datos acompañan. La curva de tipos americana, continúa invertida hasta el 2 años, situándose en niveles de 3,6%. La curva 2Yr-10Yr ha hecho algo de steepness pasando de 0,51 a 0,55 ptos. Las rentabilidades caen durante el trimestre tanto en la parte corta de la curva americana como en la parte larga.: el bono a 2 años se sitúa a final de trimestre en el 3,60% y el 10 años en el 4,15%. Los tipos en Europa han subido moderadamente este trimestre en todos los plazos. El 2Yr ha pasado del 1,85% al 2,01% y el 10Yr ha pasado del 2,60 al 2,71. La curva Española, en cambio está mucha más empinada que la europea. Situándose el 2yr en el 2,09% y el 10yr en el 3,25%. Las primas de riesgo de los países periféricos, se han reducido, pasando la prima española de 64 pb a 54,4 pb y la italiana baja de 90 pb a 80pb. La prima francesa debido a su situación política ha subido de 70pb a 80 pb. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. A cierre del trimestre, el peso en renta variable nacional se redujo, del 4,46% al 1,24%, siendo enerside (0,7%) el valor que más pesan en la cartera. La posición en renta variable Europea, se vendió íntegramente. La liquidez ha permanecido invertida en activos de deuda pública a corto plazo por el 81%, y en cuenta corriente. c) Índice de referencia. La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o de svaración efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 4,29% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,06%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,2%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,86%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 1,01% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 1 participes, lo que supone una variación del 1,03%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,2%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo 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 -0,2%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,50%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del trimestre, se decidió vender, prácticamente toda la cartera. Entre estas ventas, destacar PRIM, binect, Grifols, Alpha bank, y en general toda la cartera tanto de renta variable española como renta variable extranjera. La liquidez ha estado invertida en activos de deuda pública a corto plazo, y en cuenta corriente. b) Operativa de préstamos 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 no se han realizado operaciones en instrumentos derivados. La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,5871%. d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyen 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. N/A 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,52%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,97%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 0,24 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asumiendo la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses. 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 0,12 días en liquidar el 90% de la cartera invertida. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE

derivados del servicio de análisis. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Ante la situación actual geopolítica, en el tercer trimestre se decido vender prácticamente toda la cartera tanto de renta variable española, como de renta variable extranjera.

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

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