

Fonsvila-Real, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Fonsvila-Real, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonsvila-Real, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2021. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2021, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

27 de abril de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/02270

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Fonsvila-Real, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



005596911

CLASE 8.^a

FONDS

FonsVila-Real, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 410 215,96	69 391 072,94
Deudores	198 739,11	277 221,26
Cartera de inversiones financieras	23 469 443,04	68 810 008,47
Cartera interior	6 747 553,37	64 139 702,86
Valores representativos de deuda	-	60 000 000,00
Instrumentos de patrimonio	5 146 928,45	2 539 702,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	1 600 624,92	1 600 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 724 638,11	4 670 729,82
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	16 724 638,11	4 670 729,82
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(2 748,44)	(424,21)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 742 033,81	303 843,21
TOTAL ACTIVO	26 410 215,96	69 391 072,94



005596912

CLASE 8.^a

FonsVila-Real, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26 333 884,81	69 354 872,63
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 333 884,81	69 354 872,63
Capital	-	-
Partícipes	22 996 351,27	70 334 131,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	11 163,00	11 163,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	(82 233,47)	(82 233,47)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 408 604,01	(908 188,81)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	76 331,15	36 200,31
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	76 331,15	22 824,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	13 376,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 410 215,96	69 391 072,94
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	-	1 775 554,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 775 554,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	977 040,39
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	977 040,39
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	2 752 594,39

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



005596913

CLASE 8.^a

FonsVila-Real, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 189 045,46)	(167 486,93)
Comisión de gestión	(1 118 181,35)	(151 861,08)
Comisión de depositario	(63 797,69)	(8 684,80)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 066,42)	(6 941,05)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 189 045,46)	(167 486,93)
Ingresos financieros	544 510,50	55 476,70
Gastos financieros	(200 638,16)	(15 863,70)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 010 398,12	(587 231,95)
Por operaciones de la cartera interior	1 420 164,06	(476 432,86)
Por operaciones de la cartera exterior	2 590 234,06	(110 799,09)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(12 154,67)	(12 417,80)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	280 094,93	(180 665,13)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(10 936,24)	(10 022,25)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(113 624,83)	71 336,61
Resultados por operaciones con derivados	404 656,00	(241 979,49)
Otros	-	-
Resultado financiero	4 622 210,72	(740 701,88)
Resultado antes de impuestos	3 433 165,26	(908 188,81)
Impuesto sobre beneficios	(24 561,25)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 408 604,01	(908 188,81)

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

FonsVila-Real, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 408 604,01
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 408 604,01

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	70 334 131,91	11 163,00	(82 233,47)	(908 188,81)	-	-	69 354 872,63
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	70 334 131,91	11 163,00	(82 233,47)	(908 188,81)	-	-	69 354 872,63
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 408 604,01	-	-	3 408 604,01
Aplicación del resultado del ejercicio	(908 188,81)	-	-	908 188,81	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	13 356 000,00	-	-	-	-	-	13 356 000,00
Reembolsos	(59 785 591,83)	-	-	-	-	-	(59 785 591,83)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	22 996 351,27	11 163,00	(82 233,47)	3 408 604,01	-	-	26 333 884,81

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a
IMPORTE



005596914

FonsVila-Real, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(908 188,81)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(908 188,81)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	7 807 300,52	11 163,00	(82 233,47)	(68 851,58)	-	-	7 667 378,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	7 807 300,52	11 163,00	(82 233,47)	(68 851,58)	-	-	7 667 378,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(908 188,81)	-	-	(908 188,81)
Aplicación del resultado del ejercicio	(68 851,58)	-	-	68 851,58	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	62 675 500,00	-	-	-	-	-	62 675 500,00
Reembolsos	(79 817,03)	-	-	-	-	-	(79 817,03)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	70 334 131,91	11 163,00	(82 233,47)	(908 188,81)	-	-	69 354 872,63



CLASE 8.^a



005596915



CLASE 8.^a



005596916

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fonsvila-Real, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 7 de marzo de 2007. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 2 de abril de 2007 con el número 3.803, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Bankinter, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.



CLASE 8.^a



005596917

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de gestión ha sido del 1,75%, en ambos ejercicios.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2021 y 2020 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.



CLASE 8.^a



005596918

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han percibido ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

1. Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.



CLASE 8.^a

SEGUROS



005596919

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad o duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en término de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos como el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de lo establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

2. Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.



CLASE 8.^a



005596920

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menos probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.

3. Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requeriría una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.



CLASE 8.^a



005596921

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

4. Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería tener un impacto significativo sobre dicha cartera de inversiones.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



005596922

CLASE 8.^a

SOLICITA

FonsVila-Real, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a



005596923

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:



005596924

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS

FonsVila-Real, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.



005596925

CLASE 8.ª

INVERSIÓN

FonsVila-Real, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



005596926

CLASE 8.^a

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.



005596927

CLASE 8.^a

FONDS

FonsVila-Real, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexos II y IV).

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.



005596928

CLASE 8.^a

ANEXO 8

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a

IMPORTE



005596929

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



005596930

CLASE 8.^a

INSTRUMENTO

FonsVila-Real, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	-	264 000,00
Administraciones Públicas deudoras	186 630,61	13 221,26
Operaciones pendientes de liquidar	12 108,50	-
	<u>198 739,11</u>	<u>277 221,26</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recogía los importes cedidos en garantía en MEFF, Sociedad Rectora de Productos Derivados, S. A., por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2021 recoge el importe de los saldos de dividendos pendientes de cobro al cierre del ejercicio.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	24 561,25	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 345,57
Otros	51 769,90	21 478,74
	<u>76 331,15</u>	<u>22 824,31</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2020, el capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" recogía el importe de los saldos pendientes de liquidar por compra de valores.



CLASE 8.^a



005596931

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como, saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	6 747 553,37	64 139 702,86
Valores representativos de deuda	-	60 000 000,00
Instrumentos de patrimonio	5 146 928,45	2 539 702,86
Depósitos en Entidades de Crédito	1 600 624,92	1 600 000,00
Cartera exterior	16 724 638,11	4 670 729,82
Instrumentos de patrimonio	16 724 638,11	4 670 729,82
Intereses de la cartera de inversión	(2 748,44)	(424,21)
	23 469 443,04	68 810 008,47

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses y las adquisiciones temporales de activos cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y II, respectivamente. Asimismo, las inversiones financieras en derivados al 31 de diciembre de 2020 se encontraban depositadas en Altura Markets, S.V., S.A.

La entidad ha estimado que la recuperabilidad de las acciones de Negocio & Estilo de Vida, S.A mantenidas en cartera a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es remota, por lo que ha procedido a clasificarlas como dudosas.



005596932

CLASE 8.^a

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 742 033,81	303 843,21
	<u>2 742 033,81</u>	<u>303 843,21</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no mantiene saldo denominado en monedas diferentes al euro.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	26 333 884,81	69 354 872,63
Número de participaciones emitidas	3 718 249,88	10 240 729,86
Valor liquidativo por participación	7,08	6,77
Número de partícipes	101	104

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.



005596933

CLASE 8.^a

FONDS

FonsVila-Real, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a dos, personas jurídicas, representando el 67,32% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones. Al 31 de diciembre de 2020, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende a uno, persona jurídica, representando el 86,5% de la cifra de patrimonio del Fondo.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2021	2020
Participes		
Azahar Global Capital S.L.	30,04%	-
Krone-Mur Servifrio, S.L.	37,28%	-
Quintet Private Bank, S.A.	-	86,50%
	<u>67,32%</u>	<u>86,50%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	-	977 040,39
	<u>-</u>	<u>977 040,39</u>



005596934

CLASE 8.^a

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sucesivas modificaciones, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



005596935

CLASE 8.^a

OTROS

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

(Expresada en euros)

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

13. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.



005596936

CLASE 8.^a
IMPUESTO

FonsVila-Real, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

14. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES EBRO PULEVA S.A.	EUR	230 068,29	-	220 284,00	(9 784,29)	ES0112501012
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL	EUR	91 774,17	-	128 512,00	36 737,83	ES0105015012
ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	104 106,71	-	79 500,00	(24 606,71)	ES0126775032
ACCIONES ALANTRA PARTNER	EUR	113 238,47	-	154 530,00	41 291,53	ES0126501131
ACCIONES MAPFRE	EUR	177 731,04	-	206 729,75	28 998,71	ES0124244E34
ACCIONES CAF	EUR	24 440,16	-	23 790,00	(650,16)	ES0121975009
ACCIONES FERROVIAL	EUR	35 506,51	-	48 230,00	12 723,49	ES0118900010
ACCIONES CORP. ALBA	EUR	130 062,29	-	195 700,00	65 637,71	ES0117160111
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	115 482,37	-	136 680,00	21 197,63	ES0130960018
ACCIONES BSCH	EUR	3 894,57	-	4 410,75	516,18	ES0113900J37
ACCIONES CEVASA	EUR	74 773,59	-	71 085,00	(3 688,59)	ES0132955008
ACCIONES AZKOYEN	EUR	2 355,47	-	2 580,00	224,53	ES0112458312
ACCIONES AMPER	EUR	14 976,22	-	12 825,00	(2 151,22)	ES0109260531
ACCIONES TIER 1 TECHNO	EUR	81 731,16	-	163 677,90	81 946,74	ES0105344016
ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	64 524,88	-	53 523,00	(11 001,88)	ES0105229001
ACCIONES VITRUVIO REAL E	EUR	142 603,90	-	136 250,00	(6 353,90)	ES0105139002
ACCIONES LLEIDANETWORKS	EUR	145 725,47	-	114 695,00	(31 030,47)	ES0105089009
ACCIONES NATURHOUSE HEAL	EUR	160 711,14	-	179 987,50	19 276,36	ES0105043006
ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	136 292,72	-	125 490,00	(10 802,72)	ES0114820113
ACCIONES NEURON BIOPHARM	EUR	23 835,63	-	-	(23 835,63)	ES0166198012
ACCIONES VIDRALA	EUR	143 484,89	-	140 984,80	(2 500,09)	ES0183746314
ACCIONES SQUIRREL MEDIA	EUR	22 181,56	-	144 300,00	122 118,44	ES0183304080
ACCIONES GRUPO EMPRESARI	EUR	180 985,68	-	198 450,00	17 464,32	ES0180918015
ACCIONES PROSEGUR	EUR	224 418,40	-	202 125,00	(22 293,40)	ES0175438003
ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	78 756,50	-	83 580,00	4 823,50	ES0173908015
ACCIONES RED ELÉCTRICA	EUR	331 103,19	-	420 452,50	89 349,31	ES0173093024
ACCIONES GRIFOLS	EUR	180 579,52	-	137 496,00	(43 083,52)	ES0171996095
ACCIONES ENDESA	EUR	279 194,26	-	261 590,00	(17 604,26)	ES0130670112
ACCIONES ACS	EUR	189 207,01	-	187 263,65	(1 943,36)	ES0167050915
ACCIONES VISCOFÁN	EUR	145 404,32	-	142 250,00	(3 154,32)	ES0184262212
ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	144 495,95	-	118 990,00	(25 505,95)	ES0165359029
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	156 777,48	-	201 740,00	44 962,52	ES0164180012
ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	268 819,22	-	289 440,00	20 620,78	ES0158480311
ACCIONES INDITEX	EUR	1 267,10	-	1 426,50	159,40	ES0148396007
ACCIONES CRITERIA CAIXA	EUR	199 358,34	-	223 657,10	24 298,76	ES0140609019
ACCIONES AUDAX RENOV	EUR	90 778,31	-	59 220,00	(31 558,31)	ES0136463017
ACCIONES FAES	EUR	132 191,51	-	144 337,00	12 145,49	ES0134950F36



005596937

CLASE 8.^a

FonsVila-Real, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PHARMA MAR	EUR	142 665,81	-	131 146,00	(11 519,81)	ES0169501022
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 785 503,81	-	5 146 928,45	361 424,64	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 0.0 2022-05-14	EUR	1 600 624,92	(2 748,44)	1 600 624,92	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 600 624,92	(2 748,44)	1 600 624,92	-	
TOTAL Cartera Interior		6 386 128,73	(2 748,44)	6 747 553,37	361 424,64	

CLASE 8.^a
IMPRESA



005596938

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

Acciones admitidas cotización	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ALLIANZ	EUR	198 045,82	-	210 764,75	12 718,93	DE0008404005
ACCIONES UNIDEVICE AG	EUR	139 227,07	-	123 695,00	(15 532,07)	DE000A11QLU3
ACCIONES M1 KLINIKEN AG	EUR	146 307,95	-	135 000,00	(11 307,95)	DE000A0STSQ8
ACCIONES VECTRON SYSTEMS	EUR	144 083,14	-	107 100,00	(36 983,14)	DE000A0KEXC7
ACCIONES MAGFORCE NANOTE	EUR	145 323,95	-	114 240,00	(31 083,95)	DE000A0HGQF5
ACCIONES BET AT HOME COM	EUR	176 791,87	-	109 681,00	(67 110,87)	DE000A0DNAY5
ACCIONES SMA SOLAR TECHN	EUR	144 190,74	-	119 616,00	(24 574,74)	DE000A0DJ6J9
ACCIONES MORPHOSYS	EUR	99 697,00	-	38 352,50	(61 344,50)	DE0006632003
ACCIONES USU SOFTWARE	EUR	144 742,14	-	142 780,00	(1 962,14)	DE000A0BVU28
ACCIONES KPS AG	EUR	147 976,85	-	141 000,00	(6 976,85)	DE000A1AGV48
ACCIONES ELRINGKLINGER A	EUR	144 966,16	-	127 765,00	(17 201,16)	DE0007856023
ACCIONES IFA SYSTEMS AG	EUR	144 381,75	-	129 150,00	(15 231,75)	DE0007830788
ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	7 965,05	-	9 761,40	1 796,35	DE0007664039
ACCIONES STROEER MEDIA A	EUR	25 220,08	-	24 255,00	(965,08)	DE0007493991
ACCIONES DEUTSCHE EUROS H	EUR	132 012,81	-	123 708,00	(8 304,81)	DE0007480204
ACCIONES TIPP24 SE	EUR	146 035,82	-	151 240,00	5 204,18	DE000ZEAL241
ACCIONES MTU AERO ENGINE	EUR	99 209,01	-	89 700,00	(9 509,01)	DE000A0D9PT0
ACCIONES FASHIONETTE	EUR	147 417,38	-	189 200,00	41 782,62	DE000A2QEFA1
ACCIONES FABASOFT	EUR	146 979,20	-	152 005,00	5 025,80	AT00000785407
ACCIONES PATRIZIA IMMOBI	EUR	145 339,70	-	125 050,00	(20 289,70)	DE000PAT1AG3
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	141 195,40	-	134 970,00	(6 225,40)	DE000LEG1110
ACCIONES BASF	EUR	145 178,02	-	145 183,00	4,98	DE000BASF111
ACCIONES 2INVEST	EUR	143 635,86	-	144 100,00	464,14	DE000A3H3L44
ACCIONES BINECT AG	EUR	99 452,22	-	88 320,00	(11 132,22)	DE000A3H2135
ACCIONES SCOUT24 HOLDING	EUR	141 945,92	-	138 195,00	(3 750,92)	DE000A12DM80
ACCIONES KNAUS TABBERT	EUR	146 250,29	-	129 955,00	(16 295,29)	DE000A2YN504
ACCIONES DEUTSCHE KONSUM	EUR	145 625,91	-	134 400,00	(11 225,91)	DE000A14KRD3
ACCIONES PHARMASGP HOLDI	EUR	143 376,65	-	145 730,00	2 353,35	DE000A2P4LJ5
ACCIONES WESTWING GROUP	EUR	145 225,27	-	118 449,00	(26 776,27)	DE000A2N4H07
ACCIONES NORATIS AG	EUR	26 497,87	-	29 109,95	2 612,08	DE000A2E4MK4
ACCIONES BITCOIN GROUP	EUR	146 411,03	-	124 135,00	(22 276,03)	DE000A1TNV91
ACCIONES MEDIOS AG	EUR	143 915,73	-	153 457,50	9 541,77	DE000A1MMCC8
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	144 526,88	-	132 132,00	(12 394,88)	DE000A1H8BV3
ACCIONES MEDICLIN AG	EUR	5 055,56	-	3 920,00	(1 135,56)	DE0006595101
ACCIONES FUCHS PETROLUB	EUR	146 383,42	-	137 724,00	(8 659,42)	DE000A3E5D64
ACCIONES LEASINVEST RAL	EUR	142 533,47	-	143 930,00	1 396,53	BE00003770840



005596939

CLASE 8.^a

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PHOENIX MECANO	CHF	35 492,35	-	32 847,31	(2 645,04)	CH0002187810
ACCIONES CENERGY HOLDING	EUR	7 457,77	-	15 810,00	8 352,23	BE0974303357
ACCIONES ANHEUSER BUSCH	EUR	27 086,24	-	26 585,00	(501,24)	BE0974293251
ACCIONES ONTEX GROUP	EUR	144 786,38	-	122 325,00	(22 461,38)	BE0974276082
ACCIONES CARE PROPERTY I	EUR	144 281,52	-	142 912,50	(1 369,02)	BE0974273055
ACCIONES QRF COMM VA	EUR	142 856,82	-	143 000,00	143,18	BE0974272040
ACCIONES RHOEN-KLINIKUM	EUR	291 175,67	-	266 159,42	(25 016,25)	DE0007042301
ACCIONES COLRUYT S.A.	EUR	145 295,97	-	124 821,00	(20 474,97)	BE0974256852
ACCIONES MOBIMO HOLDING	CHF	35 376,03	-	41 244,77	5 868,74	CH0011108872
ACCIONES HOME INVEST BEL	EUR	30 528,31	-	32 940,00	2 411,69	BE0003760742
ACCIONES OPT CALL	EUR	13 451,25	-	18 330,00	4 878,75	BE0003746600
ACCIONES WAREHOUSES ESTA	EUR	258 981,40	-	248 808,00	(10 173,40)	BE0003734481
ACCIONES BEFIMMO	EUR	141 454,77	-	136 687,50	(4 767,27)	BE0003678894
ACCIONES CIE DU BOIS SAU	EUR	143 619,12	-	146 520,00	2 900,88	BE0003592038
ACCIONES TESSENDERLO CHE	EUR	145 353,56	-	151 742,50	6 388,94	BE0003555639
ACCIONES TEXAF	EUR	76 864,14	-	75 621,60	(1 242,54)	BE0974263924
ACCIONES BEIERSDORF	EUR	132 609,28	-	140 089,00	7 479,72	DE0005200000
ACCIONES LEIFHEIT AG	EUR	145 798,65	-	154 560,00	8 761,35	DE0006464506
ACCIONES HOCHTIEF	EUR	99 234,04	-	92 300,00	(6 934,04)	DE0006070006
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	239 102,32	-	195 990,70	(43 111,62)	DE0006048432
ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	415 958,04	-	408 551,00	(7 407,04)	DE0005785802
ACCIONES FRESENIUS	EUR	298 057,70	-	299 484,00	1 426,30	DE0005785604
ACCIONES FIELMANN	EUR	196 792,28	-	177 450,00	(19 342,28)	DE0005772206
ACCIONES HIGHLIGHT COMMU	EUR	62 168,31	-	60 000,00	(2 168,31)	CH0006539198
ACCIONES MOBOTIX AG	EUR	145 528,06	-	122 500,00	(23 028,06)	DE0005218309
ACCIONES BVZ HOLDING REG	CHF	98 528,26	-	91 130,01	(7 398,25)	CH0008207356
ACCIONES DR. HOENLE AG	EUR	149 064,25	-	141 840,45	(7 223,80)	DE0005157101
ACCIONES UNITED INTERNET	EUR	144 187,93	-	155 483,00	11 295,07	DE0005089031
ACCIONES GALENICA AG	CHF	42 263,81	-	52 884,34	10 620,53	CH0360674466
ACCIONES ZUEBLIN IMMOBIL	CHF	100 432,79	-	111 130,40	(10 697,61)	CH0312309682
ACCIONES IVF HARTMANN HO	CHF	21 567,84	-	15 419,78	(6 148,06)	CH0187624256
ACCIONES APG SGA	CHF	50 121,32	-	57 571,02	7 449,70	CH0019107025
ACCIONES H LUNDBECK	DKK	105 251,31	-	88 539,83	(16 711,48)	DK0010287234
ACCIONES GERATHERM MEDIC	EUR	145 083,66	-	134 080,00	(11 003,66)	DE0005495626
ACCIONES TESMEC	EUR	19 448,66	-	17 655,00	(1 793,66)	IT0004585243
ACCIONES KONINKLIJKE PHI	EUR	143 071,04	-	113 039,25	(30 031,79)	NL0000009538
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	109 097,17	-	125 057,90	15 960,73	NL0000009165
ACCIONES HEINEKEN HOLDNG	EUR	96 778,03	-	105 495,00	8 716,97	NL0000008977

CLASE 8.^a

005596940



005596940

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	142 178,70	-	127 680,00	(14 498,70)	LU1673108939
ACCIONES ADO PROPERTIES	EUR	5 018,45	-	2 180,00	(2 838,45)	LU1250154413
ACCIONES SES GLOBAL	EUR	142 778,66	-	142 926,00	147,34	LU0080807324
ACCIONES MBH	EUR	145 461,54	-	120 395,00	(25 066,54)	GB00BF1GH114
ACCIONES RAY WAY SPA	EUR	201 598,22	-	193 662,00	(7 936,22)	IT0005054967
ACCIONES VOPAK	EUR	144 841,30	-	129 360,00	(15 481,30)	NL0009432491
ACCIONES CIR SPA	EUR	120 997,03	-	125 139,85	4 142,82	IT0000070786
ACCIONES OSSUR HF	DKK	32 560,47	-	31 280,67	(1 279,80)	IS0000000040
ACCIONES IRISH CONTINENT	EUR	30 760,84	-	31 675,00	914,16	IE00BLP58571
ACCIONES IRISH RESIDENTI	EUR	2 146,55	-	2 514,00	367,45	IE00BJ34P519
ACCIONES AUTOHELLAS	EUR	133 716,21	-	198 988,48	65 272,27	GRS337003008
ACCIONES WACKER NEUSON	EUR	72 362,52	-	109 794,00	37 431,48	DE000WACK012
ACCIONES BREMBO	EUR	537,43	-	626,50	89,07	IT0005252728
ACCIONES PORTUGAL TELECO	EUR	39 784,71	-	29 289,00	(10 495,71)	PTPTCOAM0009
ACCIONES SPROUTS FARMERS	USD	48 420,62	-	79 560,56	31 139,94	US85208M1027
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	98 181,57	-	116 259,45	18 077,88	US8168511090
ACCIONES FIDELITY NATION	USD	33 610,07	-	28 779,22	(4 830,85)	US31620M1062
ACCIONES CONAGRA FOODS I	USD	77 958,40	-	85 540,08	7 581,68	US2058871029
ACCIONES COCA COLA COMPA	USD	36 963,24	-	46 835,12	9 871,88	US1912161007
ACCIONES AUTOMATIC DATA	USD	99 191,58	-	154 952,28	55 760,70	US0530151036
ACCIONES AD PEPPER MEDIA	USD	147 381,70	-	175 230,00	27 848,30	NL0000238145
ACCIONES OREXO AB	SEK	101 739,73	-	77 126,45	(24 613,28)	SE0000736415
ACCIONES STERN GROEP NV	EUR	101 113,63	-	148 087,50	46 973,87	NL0000336303
ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	145 354,73	-	134 257,50	(11 097,23)	NL00150003E1
ACCIONES JDE PEET S BV	EUR	145 573,32	-	159 890,00	14 316,68	NL0014332678
ACCIONES FORFARMERS BV	EUR	144 079,26	-	149 295,00	5 215,74	NL0011832811
ACCIONES INTERTRUST NV-W	EUR	139 104,99	-	215 600,00	76 495,01	NL0010937058
ACCIONES CORBION NV	EUR	143 490,20	-	145 040,00	1 549,80	NL0010583399
ACCIONES PHARMING GROUP	EUR	423 293,77	-	270 475,00	(152 818,77)	NL0010391025
ACCIONES NICHOLS	GBP	54 923,60	-	70 167,17	15 243,57	GB0006389398
ACCIONES IAR SYSTEMS GRO	SEK	201 185,61	-	179 190,93	(21 994,68)	SE0005851706
ACCIONES NESTE OIL OYJ	EUR	143 047,96	-	125 744,00	(17 303,96)	FI0009013296
ACCIONES CITYCON OYJ	EUR	144 060,44	-	140 000,00	(4 060,44)	FI4000369947
ACCIONES LEADDESK	EUR	144 086,40	-	134 400,00	(9 686,40)	FI4000364120
ACCIONES VIAFIN SERVICES	EUR	144 775,76	-	141 372,50	(3 403,26)	FI4000349212
ACCIONES ADMICOM OYJ	EUR	145 277,62	-	139 425,00	(5 852,62)	FI4000251830
ACCIONES FONDIA OYJ	EUR	148 816,78	-	145 550,00	(3 266,78)	FI4000232913
ACCIONES KAMUX	EUR	141 789,77	-	120 435,00	(21 354,77)	FI4000206750



CLASE 8.ª



005596941

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HAMMERSON PLC	GBP	7 040,98	-	11 165,49	4 124,51	GB00BK7YQK64
ACCIONES ORION OYJ	EUR	100 263,10	-	107 734,00	7 470,90	FI0009014377
ACCIONES M6 METROPOLE TE	EUR	193 527,36	-	248 820,00	55 292,64	FR0000053225
ACCIONES SUOMINEN	EUR	145 340,47	-	150 220,00	4 879,53	FI0009010862
ACCIONES DIGIA	EUR	142 987,52	-	144 320,00	1 332,48	FI0009007983
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	145 025,91	-	154 944,00	9 918,09	FI0009005961
ACCIONES METSA BOARD OYJ	EUR	143 506,40	-	146 370,00	2 863,60	FI0009000665
ACCIONES TIETOENATOR OYJ	EUR	144 704,41	-	148 392,00	3 687,59	FI0009000277
ACCIONES PER AARSLEFF HO	EUR	99 869,42	-	112 957,98	13 088,56	DK0060700516
ACCIONES EAB GROUP	DKK	81 070,82	-	82 691,60	1 620,78	FI4000157441
ACCIONES WORLDLINE	EUR	143 749,83	-	144 579,50	829,67	FR0011981968
ACCIONES WINFARM SAS	EUR	54 676,58	-	62 458,61	7 782,03	FR0014000P11
ACCIONES ECOMIAM	EUR	149 386,71	-	128 600,00	(20 786,71)	FR0013534617
ACCIONES NACON S.A.	EUR	145 055,11	-	143 910,00	(1 145,11)	FR0013482791
ACCIONES BIO UV GROUP SA	EUR	146 038,82	-	136 240,00	(9 798,82)	FR0013345493
ACCIONES RUBIS	EUR	144 878,04	-	136 552,00	(8 326,04)	FR0013269123
ACCIONES LDC	EUR	53 086,12	-	52 272,00	(814,12)	FR0013204336
ACCIONES BILLOT	EUR	144 406,59	-	124 960,00	(19 446,59)	FI4000414800
ACCIONES FOCUS HOME INT	EUR	145 099,08	-	176 400,00	31 300,92	FR0012419307
ACCIONES ATOS	EUR	143 791,44	-	128 995,50	(14 795,94)	FR0000051732
ACCIONES GAZTRANSPORT ET	EUR	138 508,95	-	164 500,00	25 991,05	FR0011726835
ACCIONES INSIDE SECURE	EUR	144 603,84	-	158 400,00	13 796,16	FR0010291245
ACCIONES GASCOGNE	EUR	18 894,44	-	22 256,74	3 362,30	FR0000124414
ACCIONES EUROMEDIS GROUP	EUR	143 494,36	-	152 250,00	8 755,64	FR0000075343
ACCIONES BIGBEN INTERACT	EUR	145 704,96	-	137 530,00	(8 174,96)	FR0000074072
ACCIONES CIE INDUS FIN D	EUR	1 855,24	-	2 050,00	194,76	FR0000066219
ACCIONES 3M	USD	99 423,92	-	114 746,05	15 322,13	US88579Y1010
ACCIONES SRP GROUPE	EUR	146 484,44	-	147 220,00	735,56	FR0013006558
TOTALES Acciones admitidas cotización		17 057 967,28	-	16 724 638,11	(333 329,17)	
TOTAL Cartera Exterior		17 057 967,28	-	16 724 638,11	(333 329,17)	

CLASE 8.^a

005596942

FonsVila-Real, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	EUR	27 778,52	-	-	(27 778,52)	ES0165946015
ACCIONES NEGOCIO & ESTIL		27 778,52	-	-	(27 778,52)	
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		27 778,52	-	-	(27 778,52)	



CLASE 8.^a
Inversiones



005596943

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



005596944

CLASE 8.ª

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO COMUNIDAD DE MADRID -0,55 2021-01-07	EUR	4 600 000,00	(69,32)	4 600 000,00	-	ES00000101644
REPO ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-01-07	EUR	12 000 000,00	(180,83)	12 000 000,00	-	ES0000012F76
REPO ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-01-07	EUR	5 000 000,00	(75,35)	5 000 000,00	-	ES0000012E51
REPO ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-01-07	EUR	12 000 000,00	(180,83)	12 000 000,00	-	ES0000012B88
REPO ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-01-07	EUR	10 000 000,00	(150,69)	10 000 000,00	-	ES00000128Q6
REPO ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-01-07	EUR	12 000 000,00	(180,83)	12 000 000,00	-	ES00000127A2
REPO ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-01-07	EUR	4 400 000,00	(66,30)	4 400 000,00	-	ES00000122E5
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		60 000 000,00	(904,15)	60 000 000,00		
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CEVASA	EUR	74 773,59	-	71 085,00	(3 688,59)	ES0132955008
ACCIONES NATURHOUSE HEAL	EUR	143 963,83	-	143 266,50	(697,33)	ES0105043006
ACCIONES AGILE CONTENT	EUR	6 325,96	-	34 373,50	28 047,54	ES0105102000
ACCIONES NEINOR HOMES SL	EUR	6 280,89	-	8 050,00	1 769,11	ES0105102075
ACCIONES AEDAS HOMES SAU	EUR	58 581,33	-	54 500,00	(4 081,33)	ES0105251005
ACCIONES ARIMA REAL ESTA	EUR	65 729,52	-	74 905,00	9 175,48	ES0105287009
ACCIONES ANTENA 3	EUR	77 410,25	-	73 455,00	(3 955,25)	ES0105376000
ACCIONES CATENON	EUR	91 855,39	-	89 280,00	(2 575,39)	ES0109427734
ACCIONES AZKOYEN	EUR	41 256,52	-	39 200,00	(2 056,52)	ES0112320009
ACCIONES EBRO PULEVA S.A	EUR	169 593,63	-	179 280,00	9 686,37	ES0112458312
ACCIONES CO.COMUNICACION	EUR	28 982,27	-	28 410,00	(572,27)	ES0112501012
ACCIONES CORP. ALBA	EUR	35 196,26	-	29 760,32	(5 435,94)	ES0114820113
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL	EUR	130 062,29	-	148 010,00	17 947,71	ES0117160111
ACCIONES ALANTRA PARTNER	EUR	142 590,00	-	182 120,66	39 530,66	ES0105015012
ACCIONES VERTICE TRESCIE	EUR	120 956,81	-	150 675,70	29 718,89	ES0126501131
ACCIONES FAES	EUR	-	-	127 710,00	127 710,00	ES0183304080
ACCIONES FAES	EUR	3 171,28	-	3 430,67	259,39	ES0134950197
ACCIONES AUDAX RENOV	EUR	66 686,66	-	72 068,50	5 381,84	ES0134950F36
ACCIONES IBERPAPEL	EUR	37 611,39	-	42 768,00	5 156,61	ES0136463017
ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	215 230,27	-	190 593,20	(24 637,07)	ES0147561015
ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	150 560,03	-	152 508,00	1 947,97	ES0152503035
ACCIONES LING. ESPECIAL	EUR	96 835,79	-	109 200,00	12 364,21	ES0157097017
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	38 817,67	-	36 300,00	(2 517,67)	ES0158480311
ACCIONES NEURON BIOPHARM	EUR	92 265,55	-	100 832,00	8 566,45	ES0164180012
ACCIONES PRIM SA	EUR	23 835,63	-	-	(23 835,63)	ES0166198012
ACCIONES RENTA 4 SS.II.	EUR	118 982,02	-	126 022,40	7 040,38	ES0170884417
	EUR	62 093,43	-	63 720,00	1 626,57	ES0173358039

FonsVila-Real, F.I

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES REALIA BUSINESS	EUR	105 534,20	-	77 520,00	(28 014,20)	ES0173908015
ACCIONES PROSEGUR	EUR	49 411,06	-	33 683,41	(15 727,65)	ES0175438003
ACCIONES ERCROS	EUR	81 784,71	-	96 975,00	15 190,29	ES0125140A14
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 336 378,23	-	2 539 702,86	203 324,63	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 0.05 2021-05-14	EUR	1 600 000,00	479,94	1 600 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 600 000,00	479,94	1 600 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		63 936 378,23	(424,21)	64 139 702,86	203 324,63	



005596945

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
ACCIONES

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES KOENIG & BAUER	EUR	26 286,88	-	23 920,00	(2 366,88)	DE0007193500
ACCIONES PETRO WELT TECH	EUR	421,86	-	451,50	29,64	AT0000A00Y78
ACCIONES CENTROTEC SUSTA	EUR	83 668,74	-	84 260,00	591,26	DE0005407506
ACCIONES CANCOM AG	EUR	34 506,41	-	37 422,00	2 915,59	DE0005419105
ACCIONES DATA MODUL AG	EUR	96 778,13	-	107 800,00	11 021,87	DE0005498901
ACCIONES ECKERT ZIEGLER	EUR	35 662,78	-	37 217,20	1 554,42	DE0005659700
ACCIONES ELMOS SEMICONDU	EUR	80 430,74	-	107 055,00	26 624,26	DE0005677108
ACCIONES INDUS HOLDING A	EUR	35 949,50	-	43 335,00	7 385,50	DE0006200108
ACCIONES MLP AG	EUR	35 314,26	-	36 990,00	1 675,74	DE0006569908
ACCIONES CEWE COLOR HOLD	EUR	36 577,69	-	36 537,50	(40,19)	DE0005403901
ACCIONES RHOEN-KLINIKUM	EUR	51 057,38	-	51 150,00	92,62	DE0007042301
ACCIONES BERTRAND AG	EUR	65 204,22	-	83 160,00	17 955,78	DE0005232805
ACCIONES SCHLOSS WACHENH	EUR	83 016,22	-	80 785,00	(2 231,22)	DE0007229007
ACCIONES TAKKT AG	EUR	166 692,42	-	173 758,00	7 065,58	DE0007446007
ACCIONES DEUTSCHE EUROSCH	EUR	68 644,15	-	105 165,00	36 520,85	DE0007480204
ACCIONES UZIN UTZ	EUR	15 266,78	-	16 592,00	1 325,22	DE0007551509
ACCIONES ELRINGKLINGER A	EUR	12 244,97	-	24 552,00	12 307,03	DE0007856023
ACCIONES BET AT HOME COM	EUR	119 099,61	-	109 882,50	(9 217,11)	DE000A0DNAY5
ACCIONES DATAGROUP SE	EUR	18 854,73	-	21 543,00	2 688,27	DE000A0JC8S7
ACCIONES NABALTEC	EUR	30 041,00	-	32 791,00	2 750,00	DE000A0KPPR7
ACCIONES M1 KLINIKEN AG	EUR	55 387,86	-	56 364,00	976,14	DE000A0STSQ8
ACCIONES MEDICLIN AG	EUR	5 055,56	-	3 880,00	(1 175,56)	DE0006595101
ACCIONES GAVAZZI CARLO H	CHF	9 040,94	-	6 541,99	(2 498,95)	CH0011003594
ACCIONES FREQUENTIS	EUR	10 100,39	-	10 865,40	765,01	ATFREQUENT09
ACCIONES WAREHOUSES ESTA	EUR	59 939,94	-	43 417,60	(16 522,34)	BE0003734481
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	73 469,71	-	77 200,00	3 730,29	BE0003789063
ACCIONES EVS BROADCAST E	EUR	8 245,94	-	6 713,40	(1 532,54)	BE0003820371
ACCIONES JENSEN GROUP	EUR	63 598,13	-	48 400,00	(15 198,13)	BE0003858751
ACCIONES SIPEF NV	EUR	33 839,07	-	32 832,00	(1 007,07)	BE0003898187
ACCIONES BPOST SA	EUR	50 895,53	-	43 723,50	(7 172,03)	BE0974268972
ACCIONES KINOPOLIS GROUP	EUR	19 208,52	-	18 765,00	(443,52)	BE0974274061
ACCIONES CENIT AG	EUR	49 630,03	-	47 502,00	(2 128,03)	DE0005407100
ACCIONES HIGHLIGHT COMMU	EUR	62 168,31	-	60 600,00	(1 568,31)	CH0006539198
ACCIONES SHAREHOLDER VAL	EUR	18 838,20	-	19 110,00	271,80	DE000A168205
ACCIONES BOSSARD HOLDING	CHF	67 267,38	-	74 195,25	6 927,87	CH0238627142



Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Instrumentos de deuda

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	36 089,65	-	31 675,00	(4 414,65)	CH0303692047
ACCIONES LANDIS+GYR GP	CHF	35 228,67	-	37 201,14	1 972,47	CH0371153492
ACCIONES BERGBAHNEN ENGE	CHF	84 551,87	-	84 111,98	(439,89)	CH0527044959
ACCIONES BASLER AG	EUR	37 000,56	-	49 176,00	12 175,44	DE0005102008
ACCIONES ADVA AG	EUR	34 688,11	-	37 065,00	2 376,89	DE0005103006
ACCIONES SURTECO	EUR	5 946,55	-	6 627,50	680,95	DE0005176903
ACCIONES QUIRIN PRIVATBA	EUR	2 963,28	-	3 280,00	316,72	DE0005202303
ACCIONES BIJOU BRIGITTE	EUR	42 034,89	-	40 105,20	(1 929,69)	DE0005229504
ACCIONES PHOENIX MECANO	CHF	35 492,35	-	36 060,67	568,32	CH0002187810
ACCIONES MOTA-ENGIL SGPS	EUR	18 662,51	-	17 732,00	(930,51)	PTMEN0AE0005
ACCIONES CLARANOVA	EUR	19 245,22	-	18 130,50	(1 114,72)	FR0013426004
ACCIONES ELVALHALCOR	EUR	65 950,11	-	68 000,00	2 049,89	GRS281003004
ACCIONES HIBERNIA REIT	EUR	18 725,65	-	18 464,00	(261,65)	IE00BGHQ1986
ACCIONES IRISH RESIDENTI	EUR	67 974,21	-	71 060,00	3 085,79	IE00BJ34P519
ACCIONES TESMEC	EUR	19 448,66	-	13 233,00	(6 215,66)	IT0004585243
ACCIONES INTEGRATED DIAG	USD	85 208,82	-	99 046,37	13 837,55	JE00BLKGSR75
ACCIONES EXCEET GROUP	EUR	62 168,31	-	62 100,00	(68,31)	LU0472835155
ACCIONES STABILUS GMBH	EUR	35 301,94	-	38 947,50	3 645,56	LU1066226637
ACCIONES TECHNOTRANS	EUR	38 798,02	-	57 500,00	18 701,98	DE000A0XYGAT
ACCIONES VASTNED RETAIL	EUR	19 013,70	-	18 867,25	(146,45)	NL0000288918
ACCIONES NEURONES	EUR	60 391,79	-	69 030,00	8 638,21	FR0004050250
ACCIONES PORTUGAL TELECO	EUR	39 784,71	-	48 672,00	8 887,29	PTPTC0AM0009
ACCIONES BERGMAN BEVING	SEK	23 253,56	-	31 337,58	8 084,02	SE0000101362
ACCIONES DIADROM HOLDING	SEK	71 709,24	-	46 695,86	(25 013,38)	SE0001606906
ACCIONES BONAVA AB B SHA	SEK	51 168,25	-	56 393,31	5 225,06	SE0008091581
ACCIONES INVESTMENT AB O	SEK	66 706,88	-	70 569,27	3 862,39	SE0008321608
ACCIONES ITAB SHOP CONCE	SEK	31 163,91	-	46 740,00	15 576,09	SE0008375117
ACCIONES BILIA AB A	SEK	66 418,39	-	73 668,39	7 250,00	SE0009921588
ACCIONES NGS GROUP AB	SEK	61 718,77	-	52 274,88	(9 443,89)	SE0009947708
ACCIONES KARNOV GROUP AB	SEK	19 572,43	-	22 501,99	2 929,56	SE0012323715
ACCIONES CORESTATE CAPIT	EUR	97 074,66	-	99 280,00	2 205,34	LU1296758029
ACCIONES SPAR NORD BANK	DKK	35 083,30	-	34 958,07	(125,23)	DK0060036564
ACCIONES 24STORAGE AB	SEK	4 621,01	-	4 678,34	57,33	SE0013358710
ACCIONES KPS AG	EUR	65 331,79	-	65 520,00	188,21	DE000A1A6V48
ACCIONES NORMA GROUP	EUR	33 847,20	-	48 162,00	14 314,80	DE000A1H8BV3
ACCIONES MEDIOS AG	EUR	36 570,18	-	52 547,00	15 976,82	DE000A1MMCC8
ACCIONES DEUTSCHE BETEIL	EUR	53 756,79	-	56 435,50	2 678,71	DE000A1TNU77

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

Cartera Exterior

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES BITCOIN GROUP	EUR	16 043,34	-	49 042,80	32 999,46	DE000A1TNNV91
ACCIONES DIC ASSET AG	EUR	68 651,77	-	92 874,00	24 222,23	DE000A1X3XX4
ACCIONES JENOPTIK AG	EUR	100 247,25	-	108 016,00	7 768,75	DE000A2NB601
ACCIONES VIB VERMOEGEN A	EUR	53 957,48	-	55 867,50	1 910,02	DE000A2YPDD0
ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	40 020,24	-	61 375,00	21 354,76	FR0012819381
ACCIONES WACKER NEUSON	EUR	85 694,16	-	93 678,50	7 984,34	DE000WACK012
ACCIONES LINEDATA SERVIC	EUR	86 742,98	-	96 220,00	9 477,02	FR0004156297
ACCIONES MONS BANK	DKK	36 673,15	-	45 407,19	8 734,04	DK0060133841
ACCIONES FYNISKE BANK	DKK	57 400,36	-	59 208,60	1 808,24	DK0060520377
ACCIONES NILFISK HOLDING	DKK	18 580,23	-	18 569,59	(10,64)	DK0060907293
ACCIONES BITTIUM OYJ	EUR	35 283,45	-	38 503,50	3 220,05	FI0009007264
ACCIONES FERRATUM OYJ	EUR	83 651,53	-	88 550,00	4 898,47	FI4000106299
ACCIONES GEA	EUR	9 073,97	-	9 504,00	430,03	FR0000053035
ACCIONES BURELLE	EUR	59 492,93	-	59 700,00	207,07	FR0000061137
ACCIONES GASCogne	EUR	18 894,44	-	23 804,00	4 909,56	FR0000124414
ACCIONES TLG IMMOBILIEN	EUR	189 682,47	-	255 781,00	66 098,53	DE000A12B8Z4
ACCIONES K+S AG	EUR	50 391,37	-	62 304,00	11 912,63	DE000KSAAG888
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 275 551,04	-	4 670 729,82	395 178,78	
TOTAL Cartera Exterior		4 275 551,04	-	4 670 729,82	395 178,78	



005596948

FonsVila-Real, F.I

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a
ACCIONES

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ACCIONES NEGOCIO & ESTIL	EUR	27 778,52	-	-	(27 778,52)	ES0165946015
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		27 778,52	-	-	(27 778,52)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		27 778,52	-	-	(27 778,52)	



005596949

FonsVila-Real, F.I

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO IBEX-35 INDEX 10	EUR	1 775 554,00	1 775 554,00	15/01/2021
TOTALES Futuros comprados		1 775 554,00	1 775 554,00	
Otros compromisos de venta				
TOTALES		1 775 554,00	1 775 554,00	



CLASE 8.^a



005596950



005596951

CLASE 8.^a**FonsVila-Real, F.I****Informe de gestión del ejercicio 2021**

FonsVila-Real, F.I., tiene como objetivo de inversión obtener la máxima rentabilidad con el menor riesgo posible. Invertirá principalmente en valores de renta variable emitidos por empresas de alta calidad crediticia pertenecientes a la OCDE, especialmente en países de la Zona Euro y EEUU. La inversión en renta fija se realizará en emisores con calificación crediticia igual o superior a BBB (máximo 25% en rating igual a BBB). La duración media de la cartera será menor a 2 años.

Evolución de los mercados

Los mercados de renta variable han acabado el año 2021 con unas importantes alzas generalizadas y con un ejercicio que ha tenido dos partes muy diferenciadas. La primera parte del año que tuvo un claro sesgo “value”, y la segunda mitad del año que tuvo un claro sesgo “growth”. Se ha tratado de un movimiento muy alineado con la evolución de los tipos de interés a largo plazo, de forma que cuando estos han subido, liderados por el 10 años norteamericano, el “value” ha batido al “growth”, y cuando estos han bajado, ha sido el “growth” el que ha batido al “value”.

Durante este año se han mantenido unos muy buenos resultados empresariales, que han sido fruto tanto de la fortaleza de la demanda como del hecho de que, en general, los márgenes empresariales Poscovid son superiores a los márgenes empresariales Precovid. El Pib mundial del año 2021 ha superado ya al del año 2019.

La gran noticia del año ha sido sin duda las elevadas tasas de inflación en los países desarrollados, a todos los niveles, de Precios al Consumo, de inflación Subyacente y de Precios de Producción Industrial. Estas elevadas tasas de inflación han superado, con creces, todas las estimaciones oficiales. Cada vez se ve más cerca el inicio del tapering y la subida de tipos por parte de la FED, no tan claro por la parte del BCE, que sigue manteniendo una visión de “Wait and see”, manteniendo de momento los estímulos pandémicos.

Respecto a la renta fija las curvas de deuda de gobiernos han empezado a cotizar ya de manera apreciable que van a comenzar las subidas de tipos y sobre todo un tono más “hawkish” de los bancos centrales. Durante el segundo semestre del año, la FED ha empezado a reducir el ritmo de compra de bonos y pone el foco en la inflación. Por su parte el BCE también endurece algo el discurso, poniendo fin al programa de compras PEPP en Marzo 2022 aunque a su término incrementa el programa APP y le dota de flexibilidad; además las reinversiones las prorrogan hasta el 2024. Por su parte en diciembre el BOE subió los tipos 0,12% hasta el 0,25% antes los últimos datos de inflación elevada publicados en el Reino Unido. En general los bancos centrales manifiestan que los riesgos inflacionistas se están intensificando.



005596952

CLASE 8.^a

FONDS

FonsVila-Real, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2021

El mercado de Treasury cerró el año en el 1,51% subiendo 60 pb en el año. Significativos también han sido los movimientos de las pendientes en las curvas especialmente de EEUU. la diferencia entre los bonos del gobierno de EEUU a largo plazo (30 años) y los bonos a corto plazo (2 años) han sufrido un aplanamiento de curva situándose en 117 p.b. al final de año. Este movimiento se ha producido similar en el bono alemán aunque con menor virulencia. El diferencial 2 -30 se sitúa en 81 p.b a final de año. Y el 10 años alemán ha subido en rentabilidad hasta el -0,17% subiendo en el año 40 p.b. El diferencial USA –EU se sitúa en 168 pb muy estable al tensionarse ya también claramente las curvas europeas y no sólo la americana.

Respecto a los países periféricos sus primas de riesgo están estables si bien en Italia empezamos a ver tensión por tema político ante el posible cambio en el primer ministro; Draghi podría dejar el cargo para convertirse en Presidente de la República. Al final de año la prima italiana se encuentra 127 puntos básicos; la española más estable en 75 pb que corresponden con un bono italiano a 10 años en el 1,17%, el bono español a 10 años en el 0.57%.

El valor liquidativo ha pasado de 6,7725 a 31-12-2020 a 7,0823 a 31-12-2020, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +4,58%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: opciones sobre Ibex. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +404.656,00.



005596953

CLASE 8.^a

FonsVila-Real, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2021

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 no han ocurrido hechos significativos dignos de mención a excepción de los que se describen a continuación:

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en la cartera de inversiones del Fondo, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.



CLASE 8.^a



005596954

FonsVila-Real, F.I

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de GVC Gaesco Gestión S.G.I.I.C., S.A., en fecha 29 de marzo de 2022, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 de FonsVila-Real, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2021, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2021.

FIRMANTES:

D. Pere Sitjà Miquel
Presidente

D. Antoni Arderiu Freixa
Consejero

D. Josep Narcís Arderiu Freixa
Consejero