

FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2026

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS auditores, S.L.

Grupo Gestora: GVC GAESCO **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**

Depositario: A+

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

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/04/1993

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como la rentabilidad del Ibex 35 Net TR (40%), Euro Stoxx 50 Net TR (20%), S&P 500 Net TR (15%), MSCI AC Asia Pacific Net TR (15%) y FTSE 100Net TR (10%). El fondo podrá invertir entre el 75% y el 100% en renta variable en valores de emisores de baja, media y alta capitalización de los países miembros de la OCDE con la siguiente distribución en los distintos mercados: 40% Nacional, 20% Zona Euroa, 15% Estados Unidos, 15% Asia y 10% resto zona no euro y sin concentración sectorial. La inversión en valores de baja o media capitalización bursátil se realizará solamente en el mercado nacional y Zona Euro. La exposición a la renta fija será como máximo del 25%, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, sin calidad crediticia definida ni para las emisiones ni para los emisores. La duración media de la renta fija no está determinada.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,08	0,02	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	1,42	1,34	1,33

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	116.086,78	115.558,81	113,00	110,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	26.538,67	26.538,67	1,00	1,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	55.466,00	55.466,00	4,00	4,00	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	4.665	4.800	4.017	3.751
CLASE I	EUR	1.125	1.158	1.875	2.245
CLASE P	EUR	2.301	2.373	1.881	1.642

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	40,1894	41,5366	33,2194	30,1739
CLASE I	EUR	42,3723	43,6310	34,3750	30,7586
CLASE P	EUR	41,4854	42,7810	33,9082	30,5234

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,55		0,55	0,55		0,55	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I	al fondo	0,18		0,18	0,18		0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	-3,24	-3,24	6,38	3,89	8,04	25,04	10,09	12,74	8,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,97	03-03-2026	-3,97	03-03-2026	-4,66	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,06	10-03-2026	2,06	10-03-2026	2,62	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,11	16,11	9,64	9,71	20,05	13,78	9,27	9,21	9,30
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	0,02
BENCHMARK FINANCIALFOND	14,93	14,93	9,68	8,81	19,89	13,03	9,79	10,86	11,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,81	6,81	6,09	6,78	6,89	6,09	8,73	8,92	7,93

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

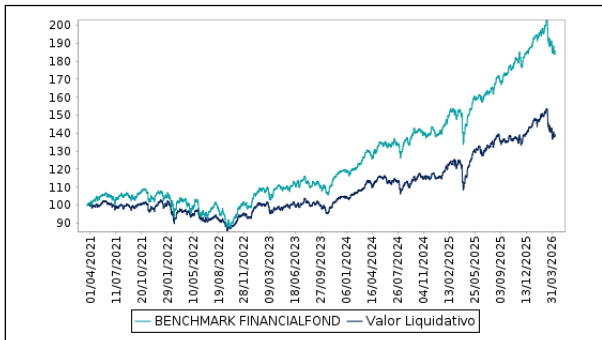
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,61	0,61	0,62	2,41	2,37	0,00	0,00

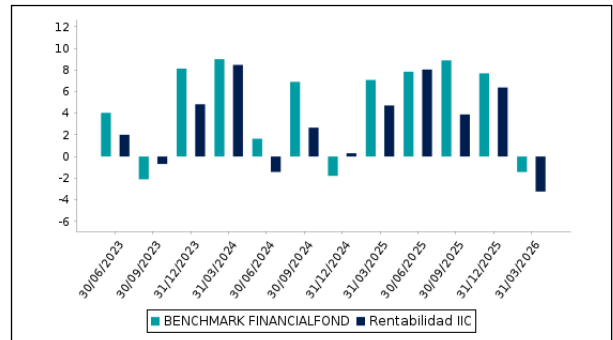
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,88	-2,88	6,78	4,28	8,44	26,93	11,76	14,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,97	03-03-2026	-3,97	03-03-2026	-4,66	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,06	10-03-2026	2,06	10-03-2026	2,63	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,11	16,11	9,64	9,70	20,06	13,78	9,26	9,21	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK FINANCIALFOND	14,93	14,93	9,68	8,81	19,89	13,03	9,79	10,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,80	5,80	4,96	5,16	5,30	4,96	5,03	5,72	

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

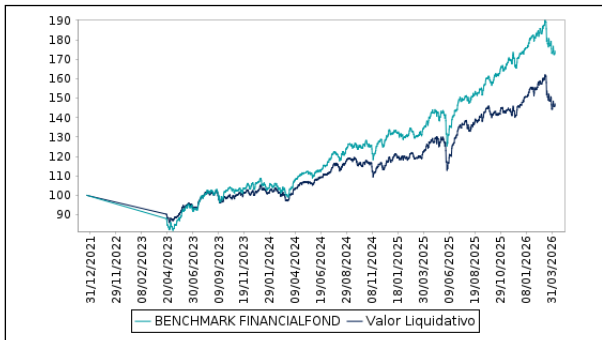
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,23	0,21	0,89	0,97	0,00	

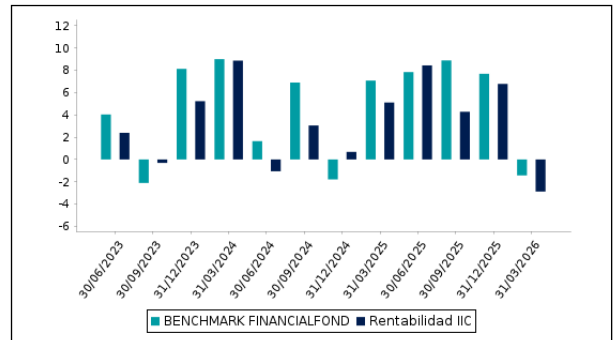
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,03	-3,03	6,62	4,12	8,28	26,17	11,09	13,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,97	03-03-2026	-3,97	03-03-2026	-4,66	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,06	10-03-2026	2,06	10-03-2026	2,62	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,11	16,11	9,63	9,71	20,05	13,78	9,26	9,21	
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81	18,67	13,93	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11	0,12	0,13	
BENCHMARK FINANCIALFOND	14,93	14,93	9,68	8,81	19,89	13,03	9,79	10,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,83	5,83	4,99	5,19	5,32	4,99	5,05	5,74	

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

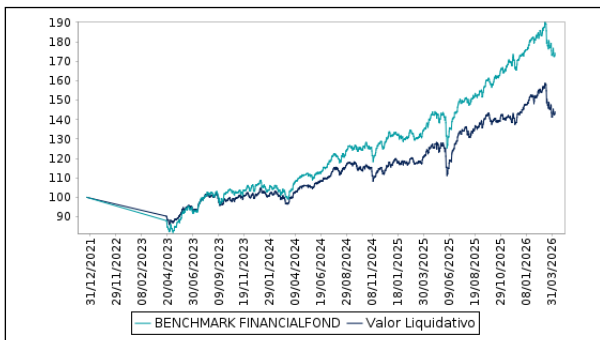
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,36	1,47	1,63	0,00	

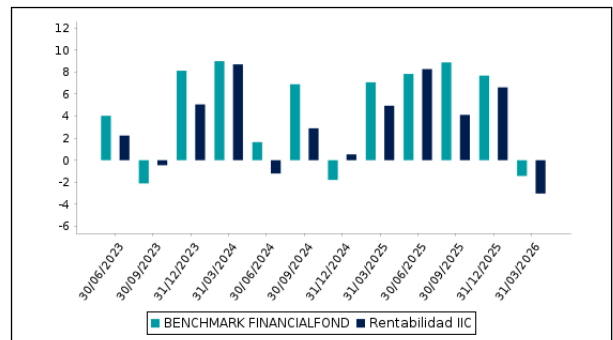
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	54.670	1.334	0
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-1
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	0
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-2
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-2
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-2
Renta Variable Euro	110.220	4.785	1
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	70.865	1.952	0
Global	230.640	2.131	-2
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0
IIC que Replica un Índice	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.052	99,52	8.256	99,10
* Cartera interior	2.708	33,47	2.726	32,72
* Cartera exterior	5.343	66,04	5.531	66,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20	0,25	61	0,73
(+/-) RESTO	19	0,23	14	0,17
TOTAL PATRIMONIO	8.091	100,00 %	8.331	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.331	8.938	8.331	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,30	-13,13	0,30	-102,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,12	5,94	-3,12	3.477,76
(+) Rendimientos de gestión	-2,62	6,49	-2,62	3.554,15
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-56,24
+ Dividendos	0,32	0,31	0,32	3,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,71	6,18	-2,71	-144,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,23	-0,01	-0,23	3.299,16
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	552,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,56	-0,51	-77,26
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	1,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-9,47
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,02	-69,93
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	0,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	0,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.091	8.331	8.091	

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

3. Inversiones financieras

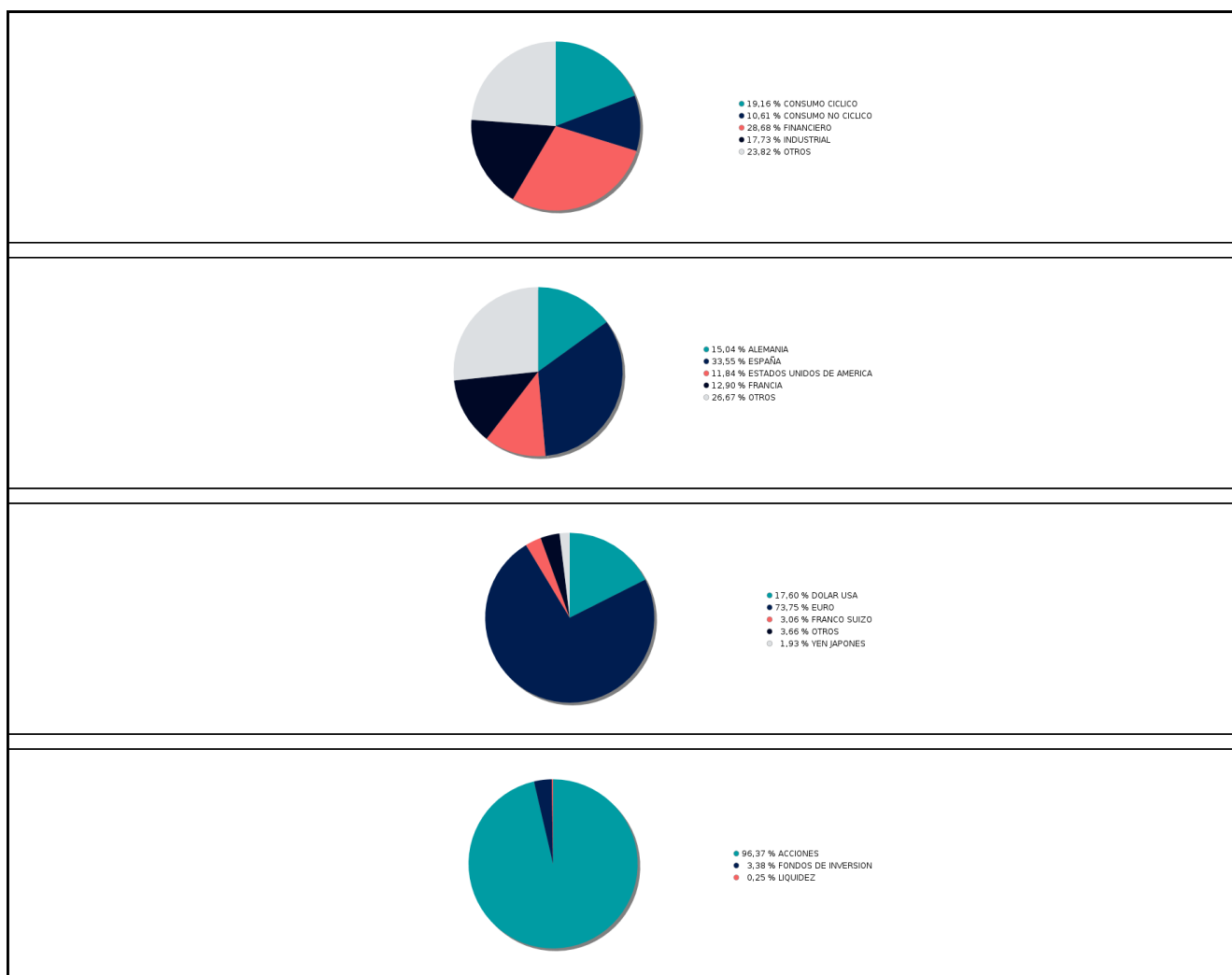
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.708	33,47	2.726	32,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.708	33,47	2.726	32,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.708	33,47	2.726	32,72
TOTAL RV COTIZADA	5.070	62,67	5.238	62,87
TOTAL RENTA VARIABLE	5.070	62,67	5.238	62,87
TOTAL IIC	273	3,38	293	3,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.343	66,04	5.531	66,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.052	99,51	8.256	99,11

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplica

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 247,14 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Durante este primer trimestre de 2026, todos los mercados bursátiles registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE.UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el

encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal. Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, gracias al fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14/15 puntos a comienzos de Enero a picos cercanos a 35 puntos en Marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensiones. En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los FED FUNDS en el 3,50/3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Continuamos con niveles de exposición en renta variable muy elevados, priorizando las compañías de calidad y con mayor descuento para maximizar el potencial alcista del Fondo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 5,37% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,72%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -3,24%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,19%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -2,88% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 3 participes, lo que supone una variación del 2,56%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -3,24%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,60%.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -3,24%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -0,95%. En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Hemos realizado alguna de rotación con el objetivo de aprovechar las oportunidades que ofrece actualmente la renta variable. Algunas de las compañías que hemos incorporado: GLOBAL DOMINION, MICROSOFT, NOVO NORDISK, entre otras. Algunas de las compañías que se han vendido: ARCELOR, ALPHABET C BANC SABADELL, entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo el fondo no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3442%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC mantiene en cartera acciones de: RAIFFEISEN-OSTEURO-AKTIEN-VT FUND SIDE POKET con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 16,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 14,93%. La beta de FINANCIALFOND FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,96. GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,06 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. En concreto durante el año se ha votado en las Juntas de: B.SANTANDER, BBVA, ENAGAS, LOGISTA, MAPFRE, TALGO S.A., TELEFONICA, , en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO ALAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Durante el mes de marzo, hemos asistido a un tensionamiento del precio del petróleo, que ha activado las alertas sobre nuevas tensiones inflacionistas, y su posible impacto en el crecimiento mundial. La cartera que tiene actualmente el fondo, está diseñada para minimizar el impacto negativo que este nuevo escenario pueda tener en los mercados financieros. Aún así vamos a seguir ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - Acciones CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	97	1,20	90	1,08
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	71	0,87	73	0,87
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	67	0,82	66	0,79
ES0105130001 - Acciones GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	45	0,56	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	97	1,20	100	1,21
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	110	1,36	122	1,46
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	142	1,76	156	1,88
ES0121975009 - Acciones CAF.	EUR	160	1,98	162	1,94
ES0124244E34 - Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	229	2,83	257	3,08
ES0130960018 - Acciones ENAGAS SA	EUR	103	1,27	79	0,95
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	90	1,11	95	1,14
ES0137650018 - Acciones FLUIDRA	EUR	79	0,98	93	1,11
ES0165386014 - Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	95	1,17	73	0,87
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS	EUR	179	2,21	214	2,57
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS	EUR	54	0,67	63	0,75
ES0173516115 - Acciones IBERDROLA	EUR	49	0,61	96	1,15
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	186	2,30	178	2,14
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	45	0,56	42	0,50
ES0105777017 - Acciones PUIG BRANDS	EUR	422	5,22	372	4,46
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	171	2,11	181	2,18
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	89	1,10	96	1,15
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	38	0,47	38	0,46
ES0182870214 - Acciones SACYR	EUR	89	1,10	81	0,98
TOTAL RV COTIZADA		2.708	33,47	2.726	32,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.708	33,47	2.726	32,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.708	33,47	2.726	32,72
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	81	1,00	74	0,89
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	112	1,39	111	1,34
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BK	EUR	205	2,53	270	3,24
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	156	1,93	186	2,24
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	132	1,63	188	2,25
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ	EUR	287	3,55	312	3,75
DK0062498333 - Acciones NOVO NORDISK A/S	DKK	74	0,92	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	196	2,42	205	2,46
FR0000125007 - Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	210	2,60	261	3,13
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	243	3,00	242	2,91
FR001400AJ45 - Acciones MICHELIN	EUR	175	2,16	170	2,04
GB00BF8Q6K64 - Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	95	1,17	103	1,24
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	310	3,84	384	4,61
JP3633400001 - Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	156	1,92	164	1,97
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	153	1,90	254	3,05
NL0009432491 - Acciones VOPAK	EUR	220	2,72	178	2,14
NL00150003E1 - Acciones FUGRO N.V.	EUR	78	0,97	63	0,75
PA1436583006 - Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	157	1,94	182	2,18
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	248	3,07	267	3,21
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	182	2,25	228	2,74
US2546871060 - Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	75	0,93	87	1,05
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	83	1,03	0	0,00
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	319	3,94	229	2,74
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	63	0,77	64	0,77
US91912E1055 - Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	77	0,95	62	0,75
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	93	1,15	93	1,12
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	240	2,96	207	2,49
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	108	1,34	106	1,27
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	130	1,61	122	1,46
NO0010196140 - Acciones NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	1	0,01	1	0,01
DE0008232125 - Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	86	1,07	101	1,21
FO0000000179 - Acciones BAKKAFFROST	NOK	125	1,55	135	1,62
FR0013269123 - Acciones RUBIS	EUR	86	1,06	80	0,96
US0567521085 - Acciones BAIDU.COM, INC.	USD	34	0,42	39	0,47
US9884981013 - Acciones YUM BRANDS INC	USD	37	0,46	35	0,42
CH1425684714 - Acciones ARYZTA AG	CHF	41	0,51	34	0,41
TOTAL RV COTIZADA		5.070	62,67	5.238	62,87
TOTAL RENTA VARIABLE		5.070	62,67	5.238	62,87
AT0000785241 - Participaciones RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE	EUR	127	1,57	132	1,59
LU0594300179 - Participaciones FIDELITY FUND CHINA CONSUMER A	USD	146	1,80	160	1,93
TOTAL IIC		273	3,38	293	3,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.343	66,04	5.531	66,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.052	99,51	8.256	99,11
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
AT0000A33149 - Participaciones RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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