

## FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2023

**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 [fondos.gvcgaesco.es](http://fondos.gvcgaesco.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[info@gvcgaesco.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/04/1993

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

#### 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 100 Net 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 y con la siguiente distribución en los distintos mercados 40% Nacional, (20%) Zona Euro, (15%) USA, (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	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,13	0,30	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,40	2,50	

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	274.650,92	274.927,14	115	115	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7.905	7.339	8.325	9.321
CLASE P	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	28,7824	26,7645	28,8155	26,5546
CLASE P	EUR	29,0498	26,8319		
CLASE I	EUR	29,2295	26,8769		

(\*)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		0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,54	-0,69	2,01	6,15	7,66				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	06-07-2023	-2,22	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	27-07-2023	1,55	21-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,51	8,28	8,22	11,70	8,77				
<b>Ibex-35</b>	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09				
<b>Benchmark Financiafond</b>	10,97	10,18	8,72	13,46	13,26				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,74	10,74	16,19	10,60	9,61				

(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.

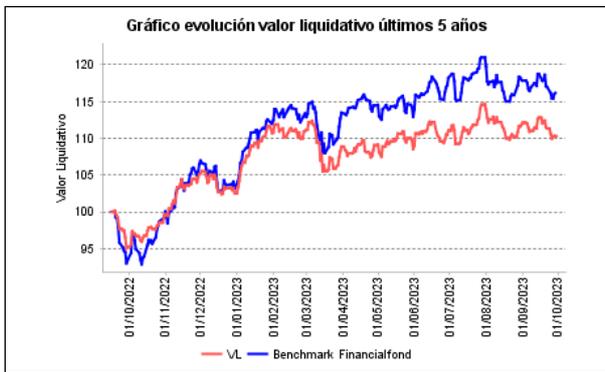
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,90	0,64	0,64	0,64	0,66				

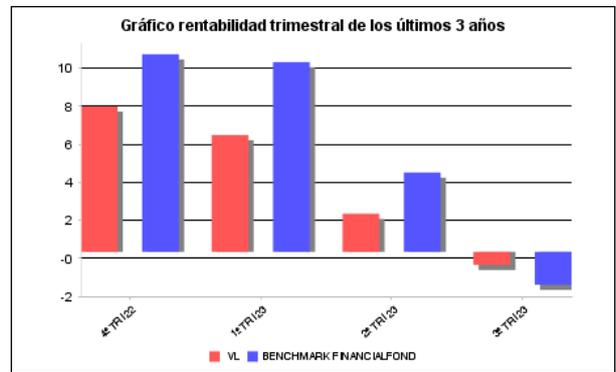
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,27	-0,46	2,24	6,39	7,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	06-07-2023	-2,21	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	27-07-2023	1,55	21-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,51	8,28	8,22	11,70	8,77				
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09				
Benchmark Financialfond	10,97	10,18	8,72	13,46	13,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,74	10,74	16,19	10,60	9,61				

(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.

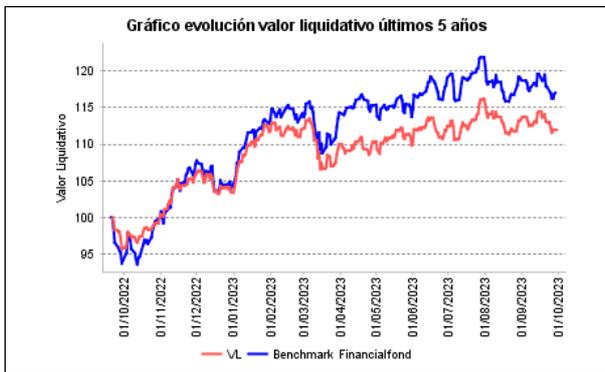
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

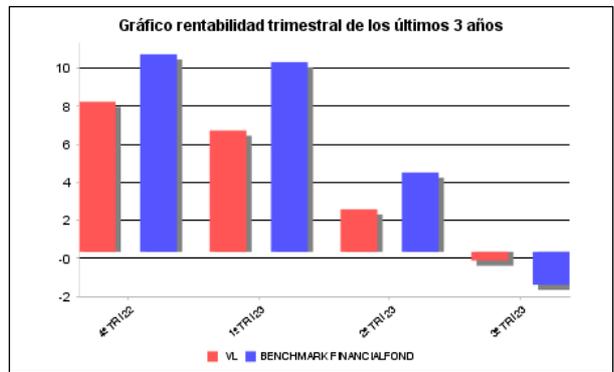
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,75	-0,31	2,39	6,55	8,06				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,69	06-07-2023	-2,21	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	27-07-2023	1,56	21-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,51	8,28	8,22	11,70	8,77				
Ibex-35	14,77	12,35	13,04	19,43	15,58				
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,16	0,12	0,11	0,09				
Benchmark Financialfond	10,97	10,18	8,72	13,46	13,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,74	10,74	16,19	10,60	9,61				

(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.

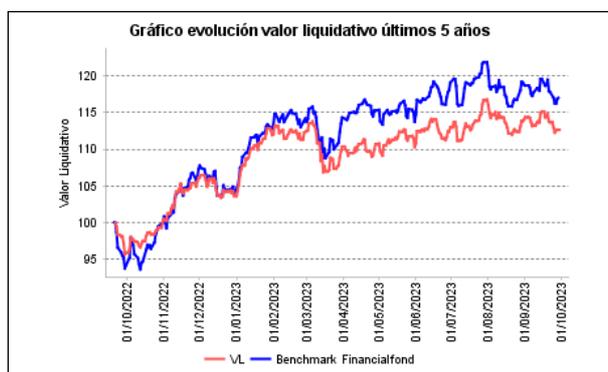
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

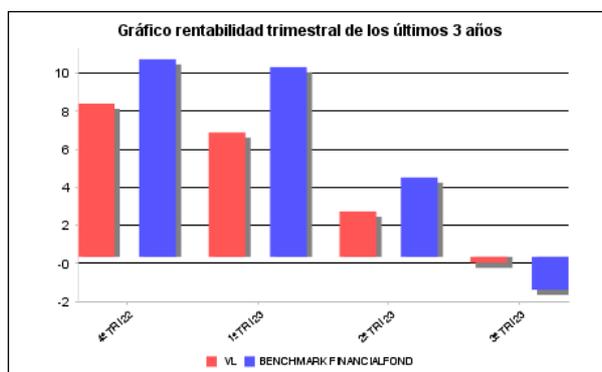
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## 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	26.992	777	1,01
Renta Fija Internacional	75.936	1.778	0,67
Renta Fija Mixta Euro	36.802	969	0,33
Renta Fija Mixta Internacional	34.136	139	0,07
Renta Variable Mixta Euro	42.715	283	-0,93
Renta Variable Mixta Internacional	163.306	3.725	-1,85
Renta Variable Euro	90.077	3.635	-1,71
Renta Variable Internacional	339.073	13.511	-4,84
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	84.406	2.449	-1,43
Global	182.955	2.082	-1,32
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	145.222	11.590	0,73

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.221.622	40.938	-1,88

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.546	95,46	7.571	95,02
* Cartera interior	2.741	34,67	2.538	31,85
* Cartera exterior	4.806	60,80	5.033	63,17
* 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)	329	4,16	370	4,64
(+/-) RESTO	30	0,38	26	0,33
TOTAL PATRIMONIO	7.905	100,00 %	7.968	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)	7.968	7.814	7.339	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,11	-0,04	0,15	198,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,66	2,00	7,03	-134,42
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	2,58	8,76	-103,61
+ Intereses	0,03	0,06	0,15	-53,12
+ Dividendos	0,23	1,28	1,72	-82,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	10.800,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,44	2,25	7,53	-120,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05	0,02	0,07	233,96
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-1,03	-0,73	-100,01
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	2.566,70
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,60	-1,80	2,36
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	2,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-0,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-14,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-181,23
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,07	-9,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,07	3,83
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.905	7.968	7.905	

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

### 3. Inversiones financieras

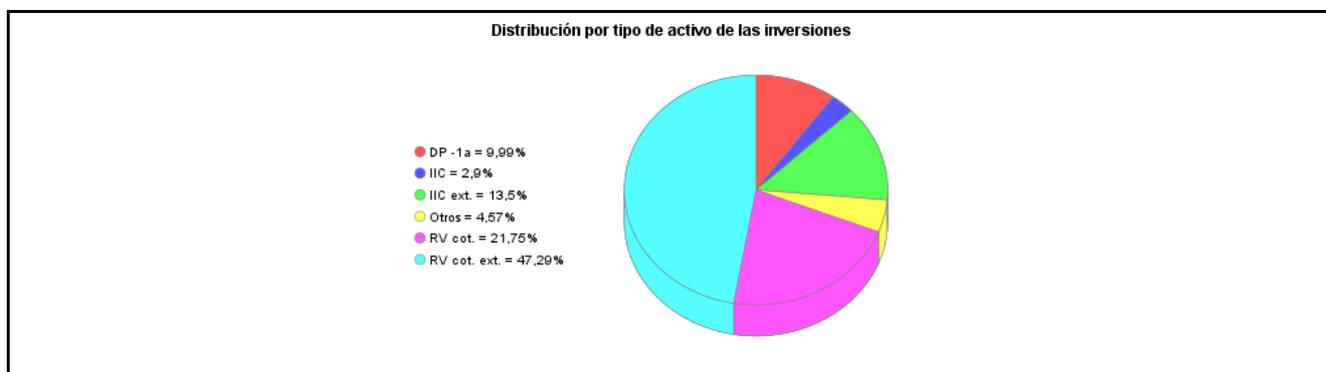
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	790	9,99	739	9,27
TOTAL RENTA FIJA	790	9,99	739	9,27
TOTAL RV COTIZADA	1.721	21,75	1.565	19,66
TOTAL RENTA VARIABLE	1.721	21,75	1.565	19,66
TOTAL IIC	229	2,90	234	2,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.741	34,64	2.538	31,87
TOTAL RV COTIZADA	3.738	47,29	3.765	47,26
TOTAL RENTA VARIABLE	3.738	47,29	3.765	47,26
TOTAL IIC	1.068	13,50	1.268	15,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.806	60,79	5.033	63,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.546	95,43	7.571	95,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 1 partícipe posee el 29,54% de las participaciones de FINANCIALFOND, FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 98,52 euros, lo que supone un 0,001% del patrimonio medio de la IIC.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los principales índices de renta variable frenaron sus avances durante el tercer trimestre, consolidando las importantes alzas acumuladas en el primer semestre. La fortaleza del mercado laboral y de la gran mayoría de indicadores macroeconómicos dificultan la normalización de los niveles de inflación, instalándose en el mercado que los tipos de interés se mantendrán en niveles actuales durante mayor tiempo. El precio del petróleo repuntó con fuerza y de nuevo acercándose al nivel de los 100 dólares por barril. En el mercado de divisas, el euro volvió a depreciarse frente el dólar estadounidense, tras tres trimestres consecutivos escalando posiciones. El cruce euro/dólar cerró el trimestre en los 1,057 dólares. Como es habitual en los meses de verano, los volúmenes de negociación fueron menores y la volatilidad repuntó de manera significativa tras tres trimestres de caída, aunque sigue situándose en niveles inferiores a su media histórica. Respecto al mercado de renta fija, los bonos gubernamentales experimentaron presión a medida que las expectativas de tasas de interés al alza crecieron. Los bonos corporativos se mantuvieron relativamente estables, reduciéndose ligeramente la prima de riesgo entre ambos segmentos y sin moverse las tasas de quebras corporativas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechado la volatilidad para utilizar toda la caja disponible comprando acciones hasta el límite legal, 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 3,37% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,75%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,69%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -1,73%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,79% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,69%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,64%. FINANCIALFOND FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,03% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,69%, 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 -1,88%.

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.

En renta variable, hemos aumentado la exposición : Repsol, Banco Sabadell y The Walt Disney Company.

Hemos desinvertido en el fondo emergente, Invesco Korean Equity C, SICAV. Durante el trimestre también se han amortizado Letras del Tesoro, y hemos comprado nuevas emisiones.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BOOKING HOLDINGS, ALPHABET INC/CA-CL C, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, TOYOTA MOTOR CORP, REPSOL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, ABRDN PLC, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, LUFTHANSA, BAKKAFROST.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre 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 3,35%.

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 8,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 10,18%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,74%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 2,76 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de FINANCIALFOND, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,71.

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 6,40 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Muy previsiblemente continuaremos con niveles de inversión elevados en renta variable durante los próximos meses dada la todavía descorrelación entre cotizaciones y valoraciones, con el objetivo de maximizar el retorno para los partícipes del Fondo. La tipología de empresas y la selección geográfica debería traducirse en la obtención de una rentabilidad claramente superior a la del mercado en el largo plazo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,012 2023-09-08	EUR	0	0,00	248	3,12
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,266 2023-12-08	EUR	248	3,14	246	3,09
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,549 2024-02-09	EUR	296	3,74	0	0,00
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,280 2024-03-08	EUR	246	3,11	244	3,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		790	9,99	739	9,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		790	9,99	739	9,27
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		790	9,99	739	9,27
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	109	1,38	109	1,36
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	91	1,15	84	1,06
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	9	0,11	11	0,13
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	52	0,66	50	0,62
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	105	1,33	115	1,44
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	62	0,78	56	0,71
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	110	1,39	58	0,73
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	274	3,47	253	3,18
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	81	1,03	85	1,06
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	116	1,46	109	1,37
ES0132105018 - ACCIONES ACERINNOX	EUR	69	0,87	73	0,92
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	77	0,98	71	0,90
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	219	2,77	233	2,93
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	93	1,18	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	23	0,29	24	0,30
ES0175589029 - ACCIONES SERESCO S.A.	EUR	120	1,51	120	1,50
ES0177542018 - ACCIONES INTERNACIONAL C	EUR	64	0,81	71	0,89
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	46	0,58	44	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.721	21,75	1.565	19,66
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.721	21,75	1.565	19,66
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	108	1,37	103	1,29
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	121	1,53	132	1,65
<b>TOTAL IIC</b>		229	2,90	234	2,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.741	34,64	2.538	31,87
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	40	0,50	37	0,47
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	85	1,08	78	0,98
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	193	2,44	225	2,82
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	149	1,88	150	1,88
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	111	1,40	113	1,41
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	90	1,14	113	1,41
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	226	2,86	213	2,68
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST	NOK	150	1,90	170	2,14
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	254	3,21	243	3,05
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	171	2,16	167	2,10
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	107	1,35	108	1,36
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	133	1,68	127	1,59
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHÉLIN	EUR	233	2,94	216	2,72
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	69	0,87	97	1,22
IE00BJMZDW83 - ACCIONES DALATA HOTEL GR	EUR	74	0,94	86	1,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	207	2,62	224	2,81
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDING	GBP	60	0,76	86	1,08
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	153	1,93	132	1,66
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	68	0,86	62	0,78
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	202	2,56	212	2,66
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	152	1,93	154	1,93
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	107	1,36	105	1,32
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	0	0,01	1	0,01
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	45	0,57	60	0,76
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	196	2,48	175	2,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	146	1,84	124	1,55
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	69	0,87	37	0,46
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	155	1,96	165	2,07
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	23	0,29	17	0,21
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	71	0,90	69	0,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.738	47,29	3.765	47,26
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.738	47,29	3.765	47,26
AT0000785241 - I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	71	0,90	72	0,91
IE0032722260 - I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	116	1,46	117	1,47
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	151	1,91	150	1,88
LU0043850808 - I.I.C. HSBC ASIAN EQUI	USD	150	1,90	156	1,96
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	153	1,93	153	1,92
LU0627763310 - I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	103	1,30	101	1,27
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	63	0,79	64	0,80
LU1775947416 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	262	3,31	258	3,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1775958371 - I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	0	0,00	197	2,47
<b>TOTAL IIC</b>		1.068	13,50	1.268	15,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.806	60,79	5.033	63,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.546	95,43	7.571	95,05

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)