

FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

info@gvcgaesco.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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	123.477,76	124.323,05	110	110	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	53.787,16	53.787,16	3	3	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	72.989,49	72.989,49	2	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	4.041	3.751	7.339	8.325
CLASE P	EUR	1.785	1.642	0	
CLASE I	EUR	2.444	2.245	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	32,7285	30,1739	26,7645	28,8155
CLASE P	EUR	33,1819	30,5234	26,8319	
CLASE I	EUR	33,4875	30,7586	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		0,56	0,00	0,56	0,56	0,00	0,56	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P		0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,47	8,47	4,83	-0,69	2,01	12,74			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	03-01-2024	-1,07	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	24-01-2024	0,97	24-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,36	6,36	8,39	8,28	8,22	9,23			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Financiafond	7,59	7,59	9,17	10,18	8,72	10,54			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	17,84	10,74	16,19	17,84			

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

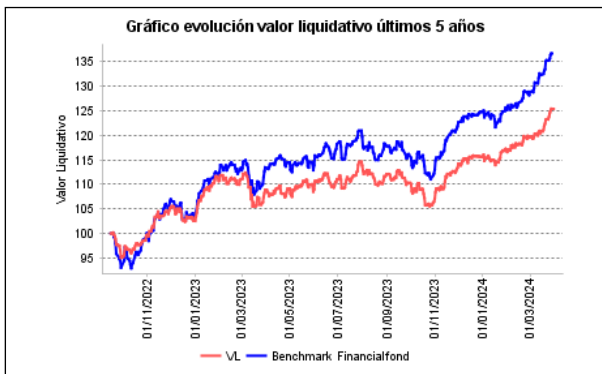
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,58	0,61	0,60	2,50			

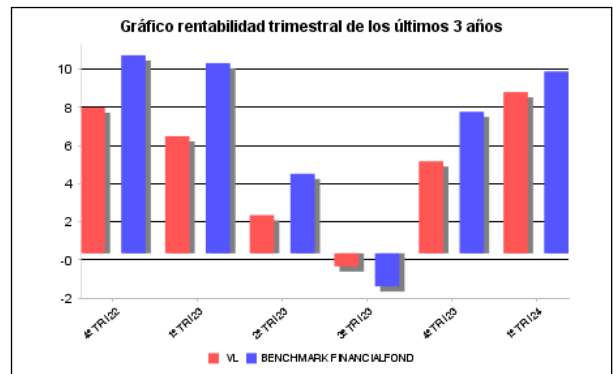
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,71	8,71	5,07	-0,46	2,24	13,76			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	03-01-2024	-1,06	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	24-01-2024	0,97	24-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,36	6,36	8,39	8,28	8,22	9,23			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Financialfond	7,59	7,59	9,17	10,18	8,72	10,54			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	17,84	10,74	16,19	17,84			

(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.

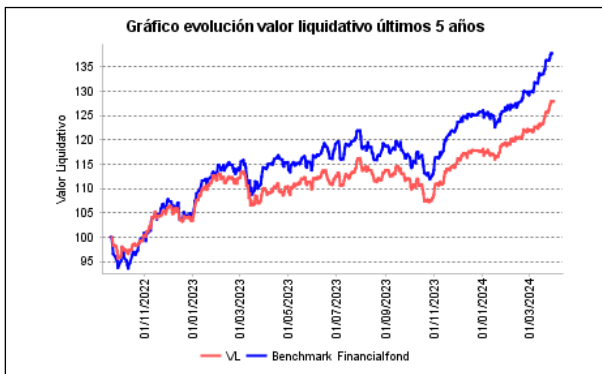
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,41	0,00	0,00	1,60			

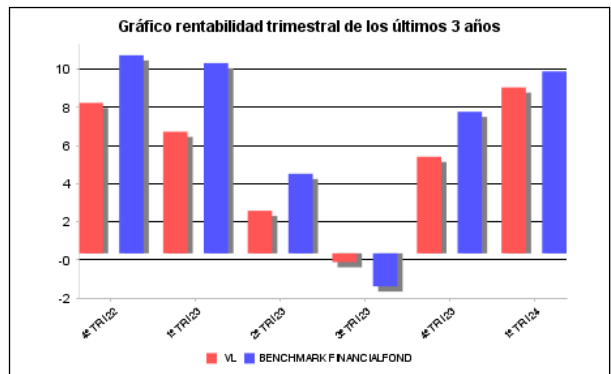
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,87	8,87	5,23	-0,31	2,39	14,44			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	03-01-2024	-1,06	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	24-01-2024	0,97	24-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,36	6,36	8,39	8,28	8,22	9,23			
Ibex-35	12,01	12,01	12,30	12,35	13,04	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,16	0,16	0,12	0,13			
Benchmark Financifond	7,59	7,59	9,17	10,18	8,72	10,54			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,59	6,59	17,84	10,74	16,19	17,84			

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

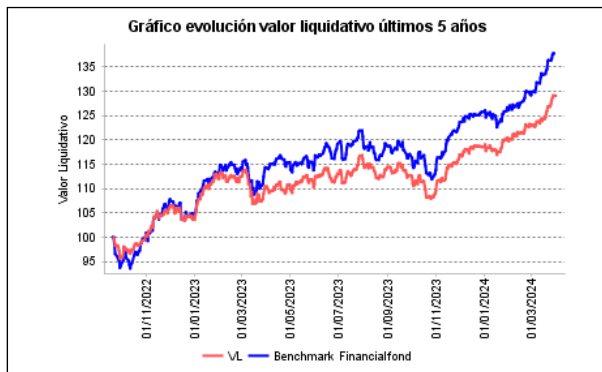
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,33	0,00	0,00	1,29			

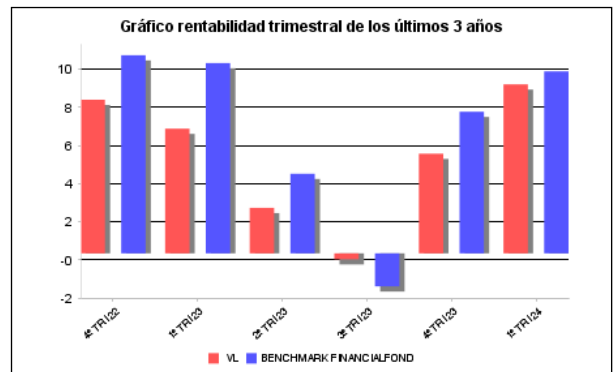
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	49.546	1.315	1,14
Renta Fija Internacional	89.277	1.972	1,52
Renta Fija Mixta Euro	38.788	973	1,51
Renta Fija Mixta Internacional	35.067	156	3,18
Renta Variable Mixta Euro	46.348	283	2,24
Renta Variable Mixta Internacional	153.549	3.510	3,17
Renta Variable Euro	86.036	3.558	5,62
Renta Variable Internacional	317.286	12.422	6,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	78.994	2.270	5,85
Global	187.305	1.724	5,37
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	164.870	11.807	0,82

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	1.247.065	39.990	4,17

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.921	95,78	7.168	93,85
* Cartera interior	2.595	31,38	2.566	33,60
* Cartera exterior	5.327	64,41	4.602	60,25
* 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)	335	4,05	460	6,02
(+/-) RESTO	14	0,17	10	0,13
TOTAL PATRIMONIO	8.270	100,00 %	7.638	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)	7.638	7.905	7.638	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,35	-8,21	-0,35	-95,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,42	4,80	8,42	73,98
(+) Rendimientos de gestión	8,94	5,42	8,94	63,73
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-4,60
+ Dividendos	0,28	0,23	0,28	20,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,05	0,14	150,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,44	5,26	8,44	59,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,10	0,04	-0,10	-384,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	-0,05	0,14	-381,10
± Otros resultados	0,01	-0,14	0,01	-107,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,64	-0,53	-17,61
- Comisión de gestión	-0,40	-0,54	-0,40	-26,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-1,21
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-56,77
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	96,93
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-66,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-66,40
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,07

	% 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)	8.270	7.638	8.270	

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

3. Inversiones financieras

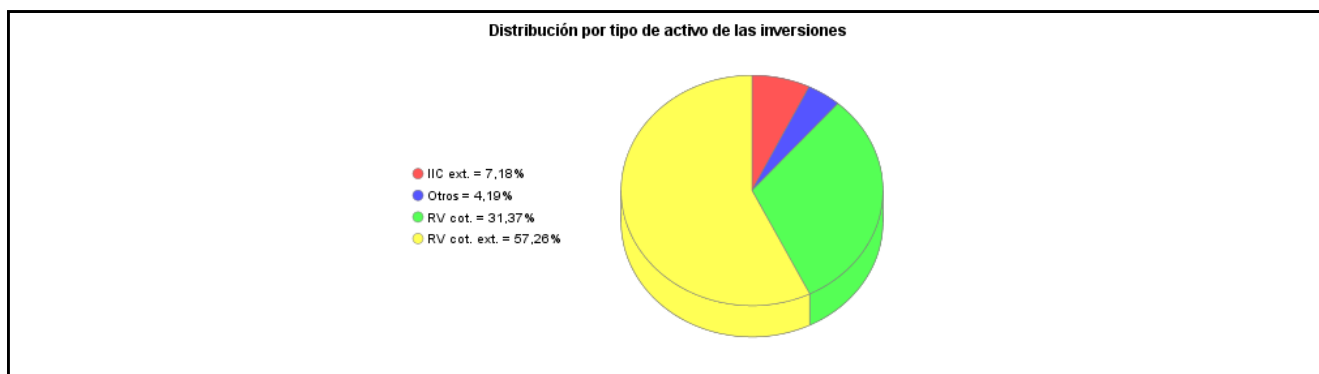
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	547	7,16
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	547	7,16
TOTAL RV COTIZADA	2.595	31,37	1.886	24,72
TOTAL RENTA VARIABLE	2.595	31,37	1.886	24,72
TOTAL IIC	0	0,00	133	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.595	31,37	2.566	33,62
TOTAL RV COTIZADA	4.733	57,26	4.148	54,30
TOTAL RENTA VARIABLE	4.733	57,26	4.148	54,30
TOTAL IIC	594	7,18	454	5,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.327	64,44	4.602	60,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.921	95,81	7.168	93,86

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	
PARETURN GVCGAE	I.I.C. PARETURN GVCGAE	130	Inversión
Total otros subyacentes		130	
TOTAL OBLIGACIONES		130	

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 23,74% 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 413,97 euros, lo que supone un 0,005% del patrimonio medio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los principales índices bursátiles continuaron con la senda alcista a lo largo del primer trimestre, firmando el mejor arranque de ejercicio desde de 2019. La fortaleza de los resultados empresariales, el entusiasmo de la comunidad financiera acerca de la inteligencia artificial y la esperanza de recortes de tipos fueron los principales motivos del flujo comprador. Del mismo modo, a nivel macroeconómico el escenario continúa siendo complaciente, al mantenerse el ISM de servicios en niveles elevados y el manufacturero en clara fase de expansión en la mayoría de geografías. La volatilidad del mercado (VIX y VStoxx) se mantuvo sin sobresaltos, en zona de mínimos históricos. En renta fija, el bono soberano americano a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando en el 4,20% frente los 3,87% a cierre de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos aprovechando 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 5,91% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 5,91%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 8,47%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 9,55%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 8,28% 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 8,47%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período 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 8,47%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,17%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, hemos aumentado la exposición : Gestamp, Banco Sabadell, Laboratio Reig Jofre, Sixt, Enagas y BNP Paribas. También hemos añadido nuevos títulos en la cartera como por ejemplo: Banco Santander, Sacyr, Baidu.com y Yum Brands. Hemos disminuido la posición en Seresco, y se han amortizado dos letras del Tesoro.

En cuanto a fondos hemos desinvertido en el fondo GVC Gaesco 300 Places Worldwide FI, para comprar su homólogo en Luxemburgo el fondo Paretum GVC Gaesco 300 Places Global Equity.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TOYOTA MOTOR CORP, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, AXA, BANCO SABADELL, FUGRO NV-CVA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE., VALE SP ADR, ABRDN PLC, CARNIVAL CORP, LUFTHANSA.

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 3,1%.

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-AKTIE-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 6,36%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 7,59%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,74%.

La beta de FINANCIALFOND, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,76.

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 3 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 periodo se ha votado en las Juntas de: BBVA, ENAGAS, BCO.SANTANDER, SABADELL, LINEA DIRECTA, REIG JOFRE, 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 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	%
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,549 2024-02-09	EUR	0	0,00	299	3,91
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,280 2024-03-08	EUR	0	0,00	248	3,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	547	7,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	547	7,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	547	7,16
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	126	1,52	110	1,44
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	117	1,41	114	1,49
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	9	0,11	9	0,12
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	98	1,19	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	56	0,67	51	0,67
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	109	1,32	105	1,38
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	88	1,07	66	0,86
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	204	2,46	111	1,46
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	81	0,98	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	390	4,72	340	4,45
ES0121975009 - ACCIONES CAF.	EUR	93	1,12	90	1,17
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	141	1,70	117	1,53
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	83	1,00	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	76	0,92	80	1,05
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	88	1,06	75	0,99
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	315	3,81	249	3,26
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	81	0,98	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	93	1,12	81	1,06
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	23	0,27	26	0,34
ES0175589029 - ACCIONES SERESCO S.A.	EUR	131	1,58	154	2,02
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	78	0,94	67	0,88
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	49	0,59	42	0,55
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR	68	0,83	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.595	31,37	1.886	24,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.595	31,37	1.886	24,72
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	133	1,74
TOTAL IIC		0	0,00	133	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.595	31,37	2.566	33,62
CH0023405456 - ACCIONES DUFYR AG	CHF	85	1,03	78	1,02
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	41	0,50	41	0,53
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	119	1,44	101	1,32
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	214	2,59	202	2,64
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	169	2,04	163	2,14
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	162	1,96	126	1,64
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	136	1,64	87	1,14
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	87	1,06	97	1,26
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	278	3,36	242	3,17
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST	NOK	185	2,23	147	1,93
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	313	3,79	265	3,47
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	216	2,61	200	2,62
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	121	1,46	116	1,51
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	198	2,39	138	1,80
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	284	3,44	260	3,40
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	66	0,80	82	1,08
IE00BJMZDW83 - ACCIONES DALATA HOTEL GR	EUR	83	1,01	85	1,12
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	273	3,31	248	3,25
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	208	2,52	149	1,95
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	216	2,62	218	2,86
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	168	2,03	143	1,87
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	168	2,03	128	1,68
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	1	0,01	1	0,01
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	106	1,28	118	1,54
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	222	2,69	201	2,63
US0567521085 - ADR BAIDU.COM, INC.	USD	34	0,41	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	168	2,03	161	2,10
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	102	1,23	74	0,96
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	179	2,17	176	2,31
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	31	0,38	23	0,30
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	63	0,77	80	1,05
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	35	0,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.733	57,26	4.148	54,30
TOTAL RENTA VARIABLE		4.733	57,26	4.148	54,30
AT0000785241 - I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	91	1,10	87	1,13
IE0032722260 - I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	124	1,50	124	1,62
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	134	1,62	140	1,84
LU0627763310 - I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	106	1,28	103	1,35
LU1954206881 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	139	1,68	0	0,00
TOTAL IIC		594	7,18	454	5,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.327	64,44	4.602	60,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.921	95,81	7.168	93,86

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)