

FINANCIALFOND, FI

Nº Registro CNMV: 400

Informe Semestral del Segundo Semestre 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.

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	2023	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,23	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	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	124.323,05	274.927,14	110	115	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	53.787,16	0,00	3	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	72.989,49	0,00	2	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	3.751	7.339	8.325	9.321
CLASE P	EUR	1.642	0		
CLASE I	EUR	2.245	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	30,1739	26,7645	28,8155	26,5546
CLASE P	EUR	30,5234	26,8319		
CLASE I	EUR	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		1,14	0,00	1,14	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,00	0,04	Patrimonio
CLASE P		0,29	0,00	0,29	0,58	0,00	0,58	patrimonio	0,46	0,93	Patrimonio
CLASE I		0,16	0,00	0,16	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,44	0,87	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	12,74	4,83	-0,69	2,01	6,15				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-10-2023	-2,22	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	02-11-2023	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,23	8,39	8,28	8,22	11,70				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Financiafond	10,54	9,17	10,18	8,72	13,46				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,84	17,84	10,74	16,19	10,60				

(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.

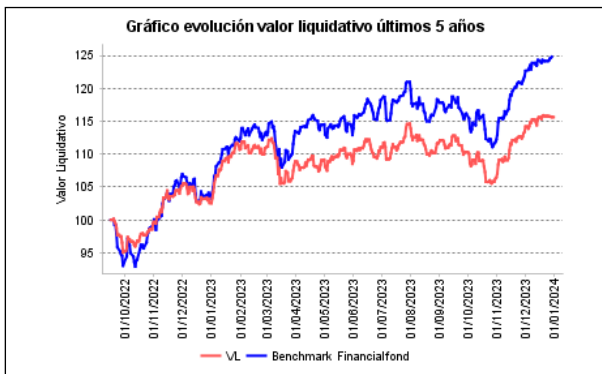
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,50	0,58	0,64	0,64	0,64				

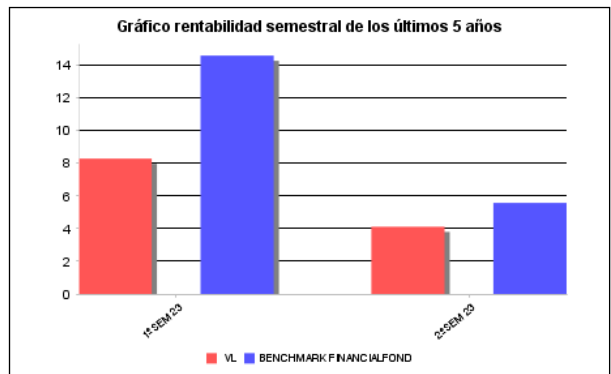
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	13,76	5,07	-0,46	2,24	6,39				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-10-2023	-2,21	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	02-11-2023	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,23	8,39	8,28	8,22	11,70				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Financialfond	10,54	9,17	10,18	8,72	13,46				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,84	17,84	10,74	16,19	10,60				

(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.

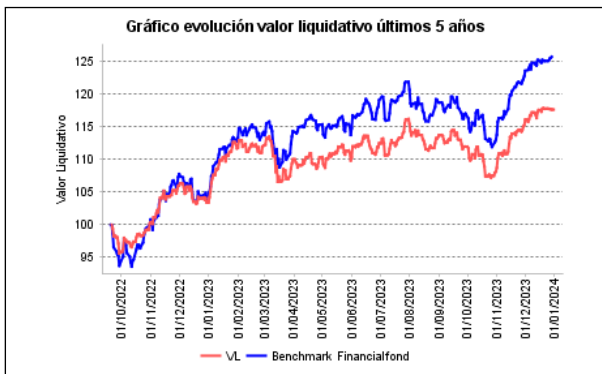
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,60	0,41	0,00	0,00	0,00				

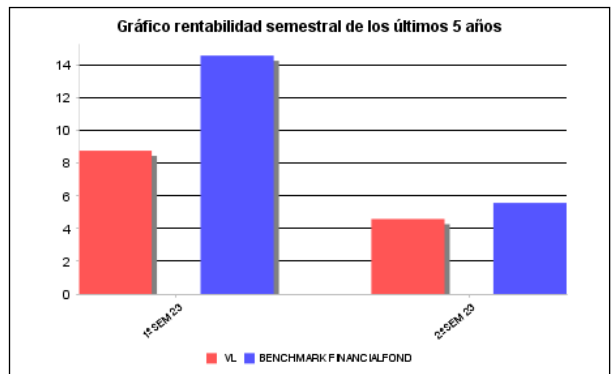
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	14,44	5,23	-0,31	2,39	6,55				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	20-10-2023	-2,21	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,34	02-11-2023	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,23	8,39	8,28	8,22	11,70				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark Financialfond	10,54	9,17	10,18	8,72	13,46				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	17,84	17,84	10,74	16,19	10,60				

(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.

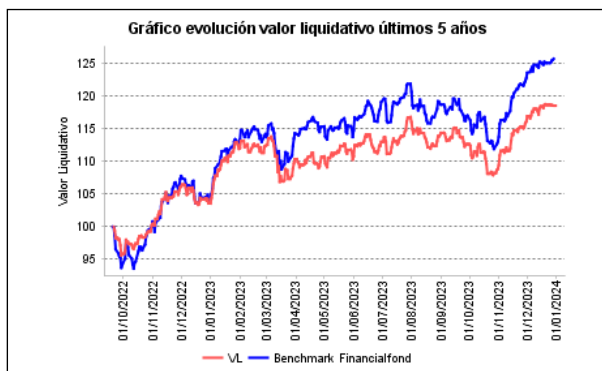
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,29	0,33	0,00	0,00	0,00				

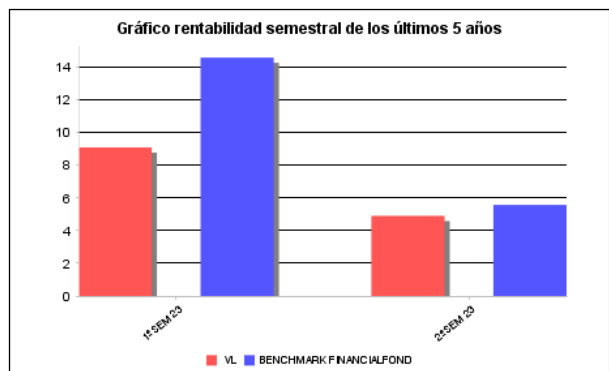
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.210.378	40.691	2,73

*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	7.168	93,85	7.571	95,02
* Cartera interior	2.566	33,60	2.538	31,85
* Cartera exterior	4.602	60,25	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)	460	6,02	370	4,64
(+/-) RESTO	10	0,13	26	0,33
TOTAL PATRIMONIO	7.638	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	7.339	7.339	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,24	0,26	-8,03	-3.250,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,10	7,75	11,80	-46,51
(+) Rendimientos de gestión	5,30	8,90	14,16	-39,75
+ Intereses	0,06	0,13	0,18	-54,07
+ Dividendos	0,46	1,50	1,95	-69,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,00	0,08	32.738,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,77	8,03	12,78	-39,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,09	0,02	0,10	468,77
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	-0,74	-0,78	-93,23
± Otros resultados	-0,12	0,00	-0,12	-17.511,17
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,20	-2,45	5,03
- Comisión de gestión	-1,11	-1,12	-2,23	0,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	-9,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	136,38
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	3.240,63
(+) Ingresos	0,04	0,05	0,09	-13,83
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,09	-8,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,47

	% 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)	7.638	7.968	7.638	

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

3. Inversiones financieras

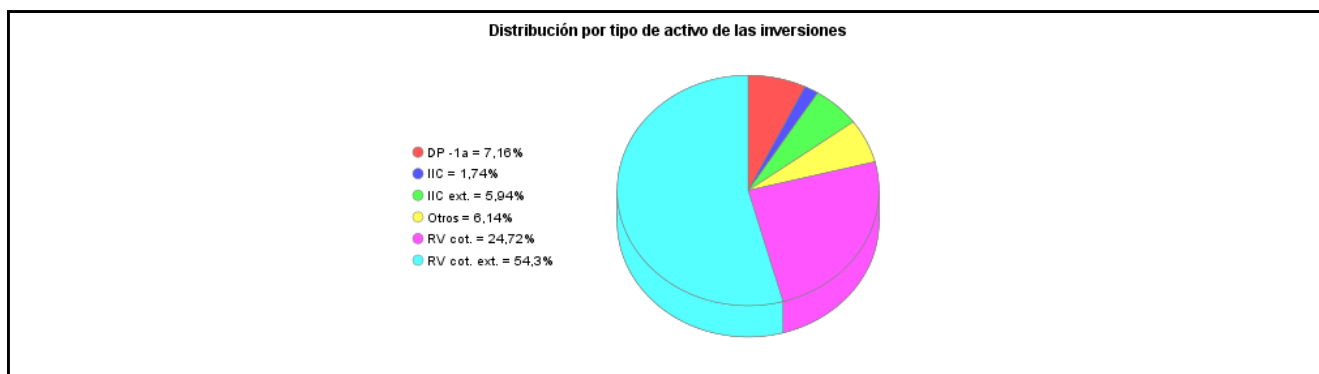
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	547	7,16	739	9,27
TOTAL RENTA FIJA	547	7,16	739	9,27
TOTAL RV COTIZADA	1.886	24,72	1.565	19,66
TOTAL RENTA VARIABLE	1.886	24,72	1.565	19,66
TOTAL IIC	133	1,74	234	2,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.566	33,62	2.538	31,87
TOTAL RV COTIZADA	4.148	54,30	3.765	47,26
TOTAL RENTA VARIABLE	4.148	54,30	3.765	47,26
TOTAL IIC	454	5,94	1.268	15,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.602	60,24	5.033	63,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.168	93,86	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 23,66% 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 274,19 euros, lo que supone un 0,003% 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 se anotaron un fuerte rally alcista en el último trimestre, firmando un nuevo ejercicio con importantes ganancias, superiores al doble dígito. La desaceleración de los precios de las principales materias primas y energéticos se reflejó en menores tasas de inflación, lo que actuó como un bálsamo para la comunidad financiera, descontando bajadas de tipos de interés por parte de los respectivos Bancos Centrales mas pronto que tarde. Adicionalmente, estas alzas fueron acompañadas por niveles de volatilidad por debajo de la media histórica, por lo que 2023 puede definirse como un excelente año para el inversor en renta variable. En renta fija, el bono americano a 10 años llegó a superar el 5% en octubre, aunque cerro el año en el 3,87%. La volatilidad durante todo el ejercicio fue mas elevada de la normal en este activo, lo que podría indicar una búsqueda de equilibrio entre los tipos cortos y largos. La duda entre los inversores no es tanto cuándo van a bajar los tipos cortos, sino en qué nivel se van a estabilizar.

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 3,24% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,59%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,12%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,57%.

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 -4,14% 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 4,12%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 1,19%. 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 0,01% 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 4,12%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 2,73%.

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, Laboratio Reig Jofre, Abrdn Plc, Catalana Occidente y The Walt Disney Company. También hemos añadido nuevos títulos en la cartera como por ejemplo: Avolta AG y Sist SE ? Pref. Hemos disminuido la posición en Seresco, y hemos vendido la totalidad de la exposición de Nomura Holdings y Wizz Air Holdings.

En cuanto a fondos hemos desinvertido en el fondo emergente, Invesco Korean Equity C, SICAV, Pareturn GVC Gaesco Retorno Absoluto clase I, GVC Gaesco Japón, HSBC Chinese Equity, entre otros. Durante el semestre también se han amortizado Letras del Tesoro, y hemos comprado nuevas emisiones.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: MICHELIN, SERESCO S.A., BOOKING HOLDINGS, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, TALGO. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: LABORATORIO REIG JOFRE, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, BAKKAFROST, WIZZ AIR HOLDINGS PLC, 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 semestre 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 8,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 9,68%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 17,84%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 0,96 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 0,79.

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 2,47 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	0	0,00	246	3,09
ES0L02402094 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,549 2024-02-09	EUR	299	3,91	0	0,00
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,280 2024-03-08	EUR	248	3,25	244	3,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		547	7,16	739	9,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		547	7,16	739	9,27
TOTAL RENTA FIJA		547	7,16	739	9,27
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	110	1,44	109	1,36
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	114	1,49	84	1,06
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	9	0,12	11	0,13
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA A	EUR	51	0,67	50	0,62
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	105	1,38	115	1,44
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	66	0,86	56	0,71
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	111	1,46	58	0,73
ES0116920333 - ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	340	4,45	253	3,18
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	90	1,17	85	1,06
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	117	1,53	109	1,37
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	80	1,05	73	0,92
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	75	0,99	71	0,90
ES0165359029 - ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	249	3,26	233	2,93
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	81	1,06	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	26	0,34	24	0,30
ES0175589029 - ACCIONES SERESCO S.A.	EUR	154	2,02	120	1,50
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	67	0,88	71	0,89
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	42	0,55	44	0,56
TOTAL RV COTIZADA		1.886	24,72	1.565	19,66
TOTAL RENTA VARIABLE		1.886	24,72	1.565	19,66
ES0141113037 - I.I.C. JAPON	EUR	0	0,00	103	1,29
ES0157638018 - I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	133	1,74	132	1,65
TOTAL IIC		133	1,74	234	2,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.566	33,62	2.538	31,87
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	78	1,02	0	0,00
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	EUR	41	0,53	37	0,47
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	101	1,32	78	0,98
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	202	2,64	225	2,82
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	163	2,14	150	1,88
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	126	1,64	113	1,41
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	87	1,14	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES LUFTHANSA	EUR	97	1,26	113	1,41
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	242	3,17	213	2,68
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST	NOK	147	1,93	170	2,14
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	265	3,47	243	3,05
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	200	2,62	167	2,10
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	116	1,51	108	1,36
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	138	1,80	127	1,59
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	260	3,40	216	2,72
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	82	1,08	97	1,22
IE00BJMZDW83 - ACCIONES DALATA HOTEL GR	EUR	85	1,12	86	1,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	248	3,25	224	2,81
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDING	GBP	0	0,00	86	1,08
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA	JPY	149	1,95	132	1,66
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	0	0,00	62	0,78
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	218	2,86	212	2,66
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	143	1,87	154	1,93
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	128	1,68	105	1,32
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	1	0,01	1	0,01
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	118	1,54	60	0,76
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	201	2,63	175	2,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	161	2,10	124	1,55
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	74	0,96	37	0,46
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	176	2,31	165	2,07
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	23	0,30	17	0,21
US91912E1055 - ADR CIA VALE DO RIO	USD	80	1,05	69	0,86
TOTAL RV COTIZADA		4.148	54,30	3.765	47,26
TOTAL RENTA VARIABLE		4.148	54,30	3.765	47,26
AT0000785241 - I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	87	1,13	72	0,91
IE0032722260 - I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	124	1,62	117	1,47
LU0039217434 - I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	0	0,00	150	1,88
LU0043850808 - I.I.C. HSBC ASIAN EQUI	USD	0	0,00	156	1,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0594300179 - I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	140	1,84	153	1,92
LU0627763310 - I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	103	1,35	101	1,27
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	0	0,00	64	0,80
LU1775947416 - I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	0	0,00	258	3,24
LU1775958371 - I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	0	0,00	197	2,47
TOTAL IIC		454	5,94	1.268	15,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.602	60,24	5.033	63,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.168	93,86	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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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