

FINANCIALFOND F.I.

Nº Registro CNMV: 0400

Informe: Semestral del Primer semestre 2024
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.
Auditor: Deloitte **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y 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 DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 19/04/1993

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: RENTA VARIABLE INTERNACIONAL
Perfil riesgo : 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

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
El Fondo podrá operar con instrumentos financieros derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, con la finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología 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	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,00	0,03	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	Número participaciones		Número partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior		Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	123.824,46	124.323,05	109	110	EUR	0,00	0,00	0
Clase P	68.166,00	53.787,16	4	3	EUR	0,00	0,00	300.000
Clase I	54.538,67	72.989,49	1	2	EUR	0,00	0,00	1.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	3.995	3.751	7.339	8.325
Clase P	EUR	2.235	1.642	0	
Clase I	EUR	1.807	2.245	0	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	32,2606	30,1739	26,7645	28,8155
Clase P	EUR	32,7809	30,5234	26,8319	
Clase I	EUR	33,1322	30,7586	26,8769	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado							
	acumulada			acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Clase A	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	Patrimonio	
Clase P	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	Patrimonio	
Clase I	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		
	periodo	acumulada	Base cálculo
Clase A	0,04	0,04	patrimonio
Clase P	0,04	0,04	patrimonio
Clase I	0,03	0,03	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Financialfond, FI Clase A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,92	-1,43	8,47	4,83	-0,69	12,74			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	16/04/2024	-1,45	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,23	26/04/2024	1,23	26/04/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	7,95	9,19	6,36	8,39	8,28	9,23			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Financialfond	8,69	9,64	7,59	9,17	10,18	10,54			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,47	9,47	6,59	17,84	10,74	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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,20	0,60	0,60	0,58	0,61	0,00			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

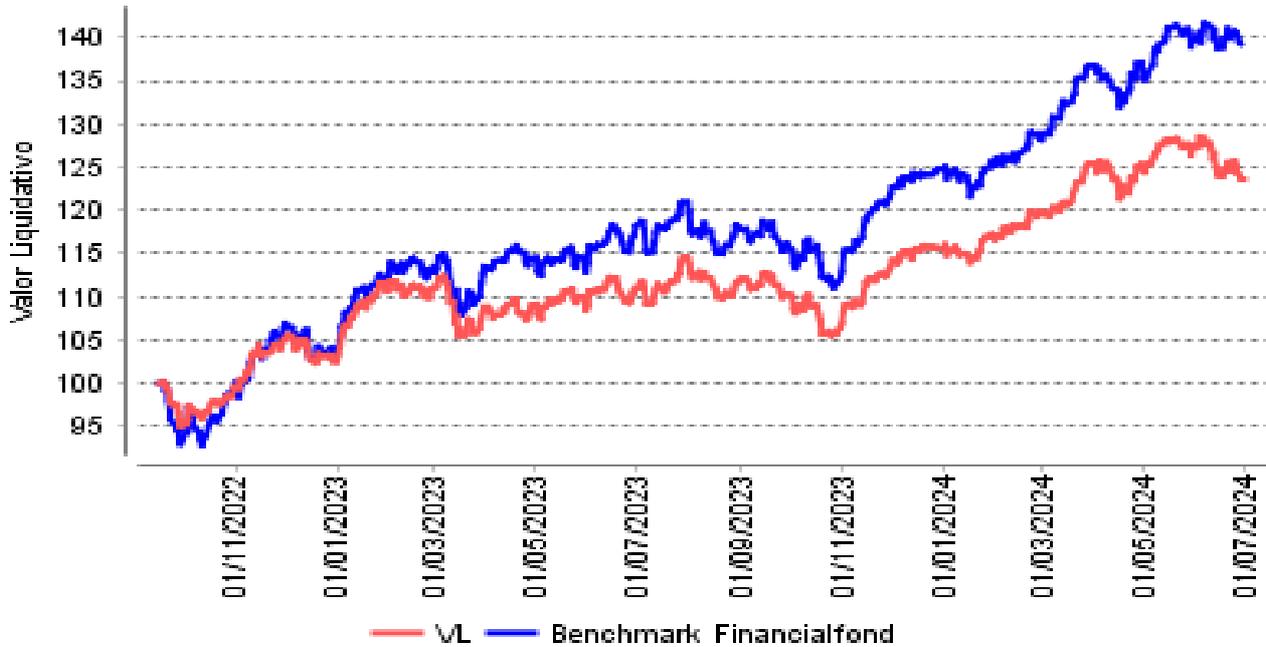
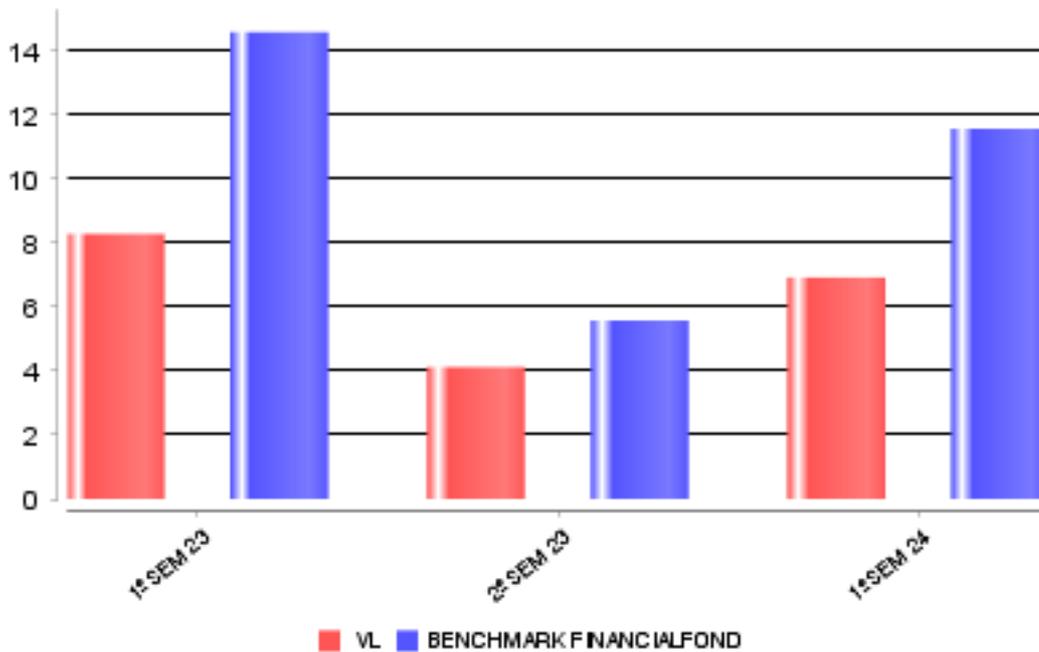


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Financialfond , FI Clase P Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,40	-1,21	8,71	5,07	-0,46	13,76			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	16/04/2024	-1,45	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,23	26/04/2024	1,23	26/04/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	7,95	9,19	6,36	8,39	8,28	9,23			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Financialfond	8,69	9,64	7,59	9,17	10,18	10,54			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,47	9,47	6,59	17,84	10,74	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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,76	0,38	0,38	0,41	0,00	0,00			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

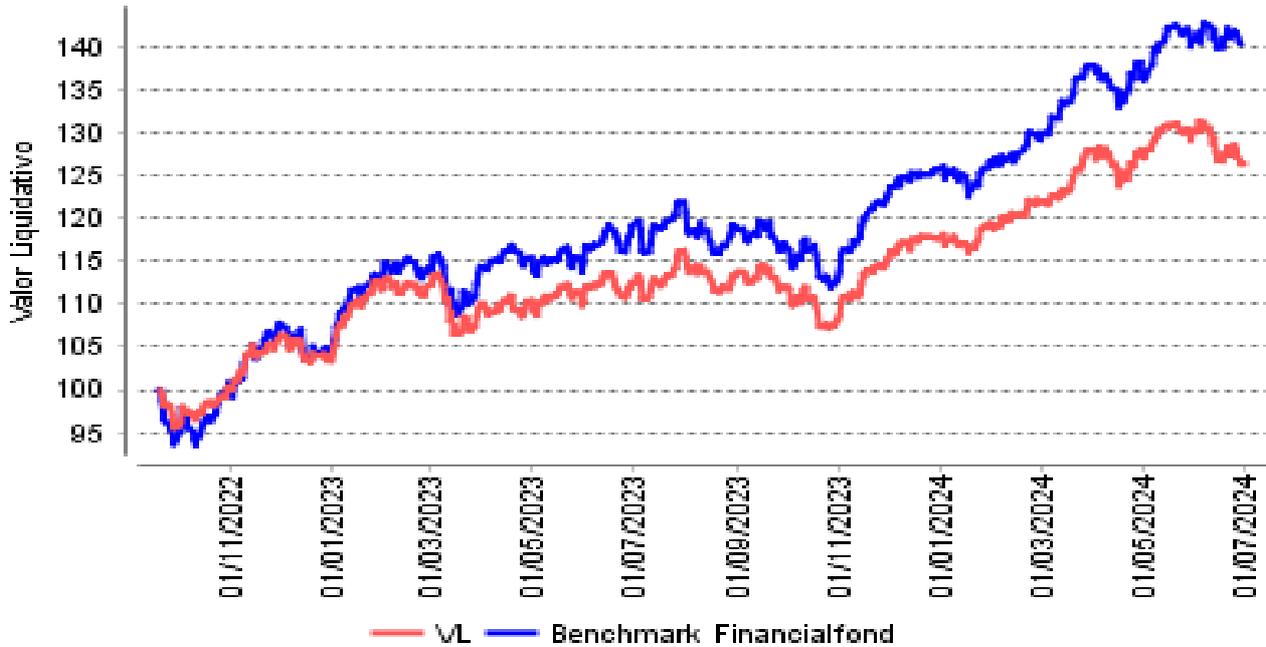
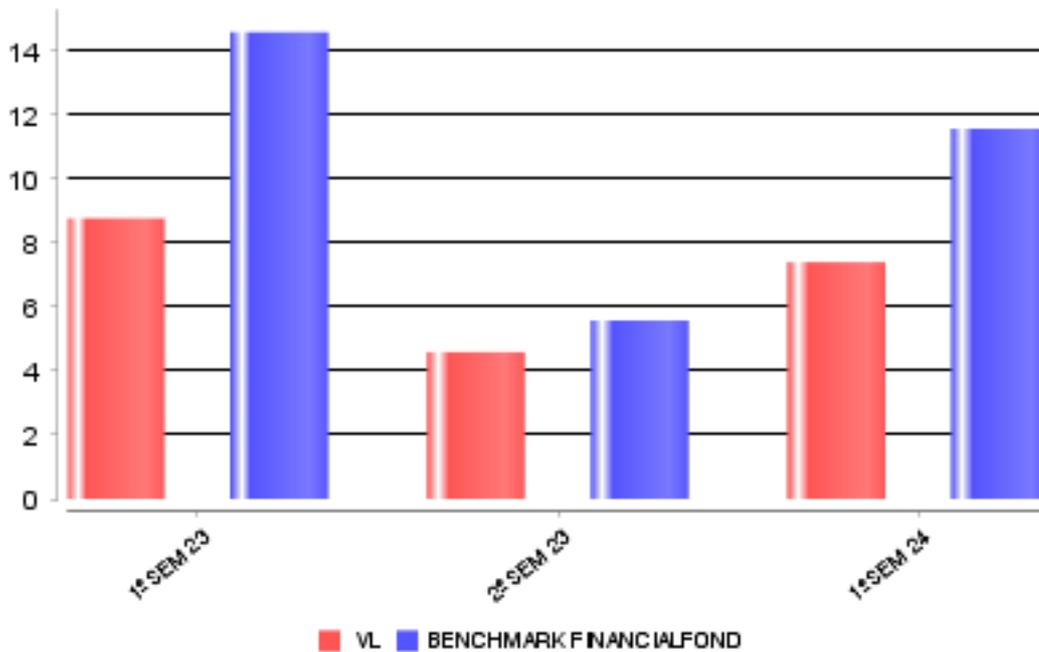


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: Financialfond, FI Clase I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,72	-1,06	8,87	5,23	-0,31	14,44			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	16/04/2024	-1,44	16/04/2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,23	26/04/2024	1,23	26/04/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	7,95	9,19	6,36	8,39	8,28	9,23			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark Financialfond	8,69	9,64	7,59	9,17	10,18	10,54			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	9,47	9,47	6,59	17,84	10,74	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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,45	0,22	0,23	0,33	0,00	0,00			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

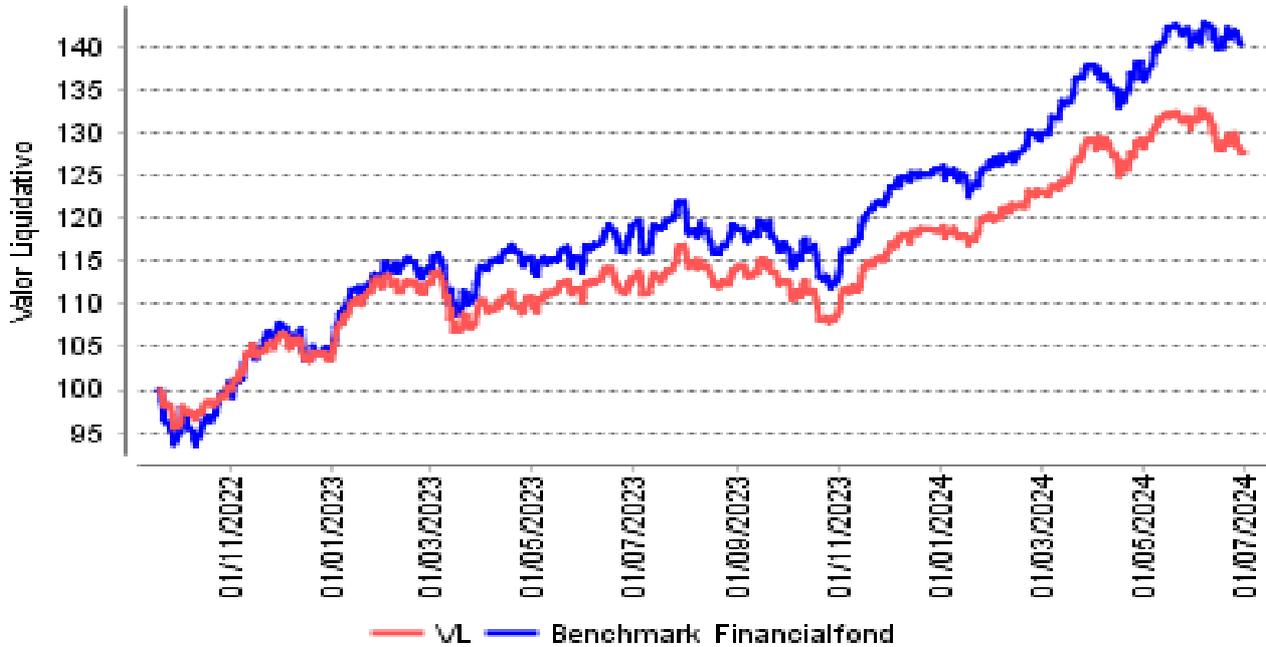
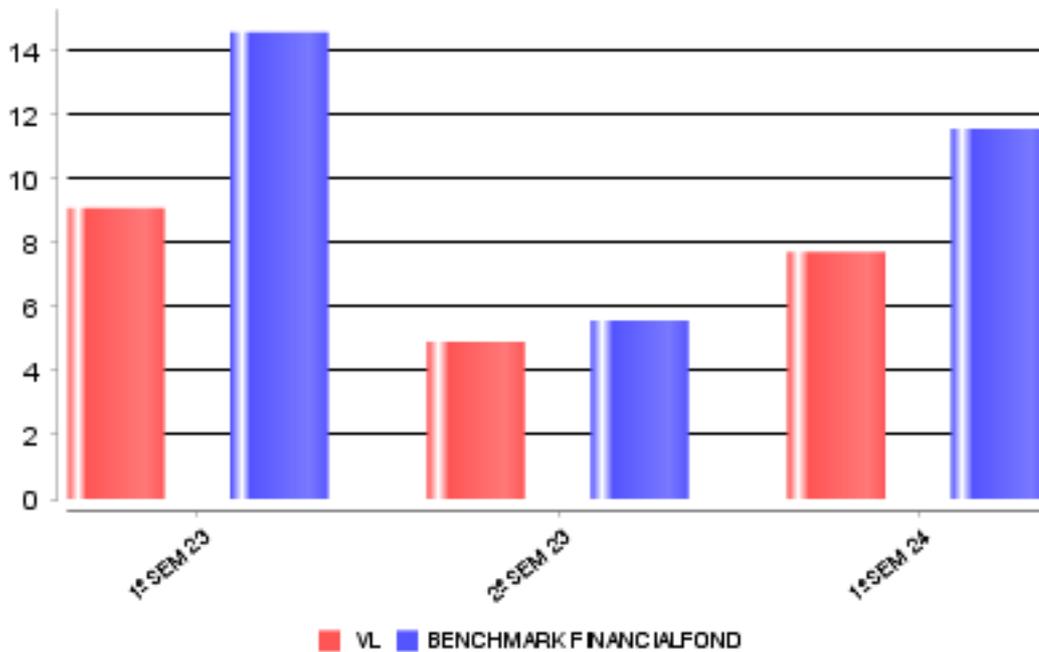


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.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 media**
Renta Fija Euro	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Mixto Euro	39.247	974	2,28
Mixto Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
IIC de gestión referenciada(1)	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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	172.257	11.875	1,60
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*Medias.

+ (1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

2. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.764	96,62	7.168	93,85
* Cartera interior	2.638	32,83	2.566	33,60
* Cartera exterior	5.126	63,79	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 (TESORERIA)	235	2,92	460	6,02
(+/-) RESTO	37	0,46	10	0,13
TOTAL PATRIMONIO	8.036	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	7.638	7.968	7.638	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-1,96	-8,24	-1,96	-75,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	6,87	4,10	6,87	71,13
(+) Rendimientos de gestión	7,82	5,30	7,82	50,55
+ Intereses	0,07	0,06	0,07	28,28
+ Dividendos	1,90	0,46	1,90	324,24
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,08	0,13	67,60
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,63	4,77	5,63	20,14
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,10	0,09	-0,10	-217,58
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,18	-0,05	0,18	-476,18
+/- Otros resultados	0,01	-0,12	0,01	-108,50
+/- Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-1,24	-0,96	-21,40
- Comisión de gestión	-0,81	-1,11	-0,81	-25,88
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-4,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-30,54
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	70,17
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,01	-72,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,04	0,01	-72,44
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	8.036	7.638	8.036	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

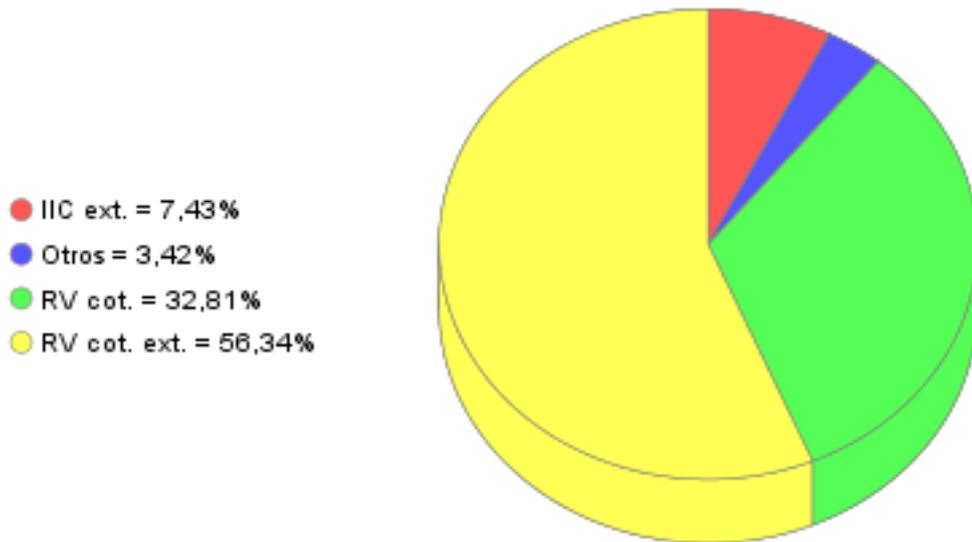
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL13,549!2024-02-09	EUR	0	0,00	299	3,91
ESTADO ESPAÑOL13,280!2024-03-08	EUR	0	0,00	248	3,25
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		0	0,00	547	7,16
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	547	7,16
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	547	7,16
APPLUS SERVICES	EUR	0	0,00	110	1,44
TALGO	EUR	104	1,30	114	1,49
CELLNEX TELECOM	EUR	73	0,91	0	0,00
GLOBAL DOMINION	EUR	9	0,11	9	0,12
GESTAMP AUTO	EUR	92	1,14	0	0,00
LINEA DIRECTA A	EUR	69	0,86	51	0,67
CIE AUTOMOTIVE	EUR	106	1,32	105	1,38
BBVA	EUR	193	2,40	66	0,86
B.SABADELL	EUR	118	1,47	111	1,46
BSCH	EUR	78	0,97	0	0,00
GPO.C.OCCIDENTE	EUR	416	5,17	340	4,45
CAF.	EUR	97	1,20	90	1,17
MAPFRE	EUR	129	1,61	117	1,53
ENAGAS SA	EUR	83	1,04	0	0,00
ACERINOX	EUR	73	0,90	80	1,05
FLUIDRA	EUR	78	0,97	75	0,99
LABORATORIO REI	EUR	351	4,37	249	3,26
SOLARIA ENERGIA	EUR	93	1,15	0	0,00
GRIFOLS	EUR	63	0,78	0	0,00
REPSOL	EUR	88	1,10	81	1,06
PROSEGUR	EUR	25	0,31	26	0,34
SERESCO S.A.	EUR	115	1,43	154	2,02
INTERNATIONAL C	EUR	72	0,89	67	0,88
TELFÓNICA	EUR	47	0,59	42	0,55
SACYR	EUR	66	0,82	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.638	32,81	1.886	24,72
TOTAL RENTA VARIABLE		2.638	32,81	1.886	24,72
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	0	0,00	133	1,74
TOTAL IIC		0	0,00	133	1,74
TOTAL INTERIOR		2.638	32,81	2.566	33,62
DUFRIY AG	CHF	80	0,99	78	1,02
ARYZTA AG	EUR	41	0,51	41	0,53
DEUTSCHE BK	EUR	121	1,51	101	1,32
BMW	EUR	177	2,20	202	2,64
DEUTSCHE TELECOM	EUR	176	2,19	163	2,14
SAP AG	EUR	171	2,12	126	1,64
SIXT AG	EUR	103	1,28	87	1,14
LUFTHANSA	EUR	69	0,85	97	1,26
ALLIANZ	EUR	260	3,23	242	3,17
BAKKAFROST	NOK	147	1,83	147	1,93
AXA	EUR	275	3,42	265	3,47
SAINT GOBAIN	EUR	218	2,71	200	2,62
VINCI	EUR	100	1,24	116	1,51
BNP	EUR	179	2,22	138	1,80

Financialfond F.I.
Informe Semestral del Primer semestre 2024

RUBIS	EUR	66	0,82	0	0,00
MICHELIN	EUR	289	3,59	260	3,40
STANDARD LIFE	GBP	73	0,91	82	1,08
DALATA HOTEL GR	EUR	74	0,92	85	1,12
RYANAIR HOLDING	EUR	212	2,64	248	3,25
TOYOTA	JPY	172	2,14	149	1,95
ARCELORMITTAL	EUR	182	2,26	218	2,86
VOPAK	EUR	182	2,27	143	1,87
FUGRO N.V.	EUR	167	2,07	128	1,68
NORWEGIAN AIR S	NOK	1	0,01	1	0,01
CARNIVAL CORP	USD	122	1,52	118	1,54
ALPHABET INC/CA	USD	270	3,36	201	2,63
BAIDU.COM, INC.	USD	28	0,35	0	0,00
BOOKING HOLDING	USD	185	2,30	161	2,10
WALT DISNEY	USD	83	1,04	74	0,96
SAMSUNG ELECTRO	USD	180	2,24	176	2,31
TEVA PHARMA.	USD	36	0,45	23	0,30
CIA VALE DO RIO	USD	58	0,73	80	1,05
YUM BRANDS INC	USD	34	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.529	56,34	4.148	54,30
TOTAL RENTA VARIABLE		4.529	56,34	4.148	54,30
RAIFFEISEN-OSTE	EUR	95	1,18	87	1,13
BNY MELLON GLOB	EUR	123	1,53	124	1,62
FIDELITY FUND C	USD	138	1,71	140	1,84
BLUEBAY INVEST	GBP	107	1,33	103	1,35
PARETURN GVCGAE	EUR	135	1,68	0	0,00
TOTAL IIC		597	7,43	454	5,94
TOTAL EXTERIOR		5.126	63,77	4.602	60,24
TOTAL INVERSION FINANCIERA		7.764	96,58	7.168	93,86

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
PARETURN GVCGAE	I.I.C.!PARETURN GVCGAE	130	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		130	
Total Operativa Derivados 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 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 22,12% 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 -91,59 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 cerraron el semestre con importantes revalorizaciones en ambos lados del Atlántico. Wall Street volvió a liderar las subidas, con el índice tecnológico Nasdaq al frente, en un entorno de bonanza económica y con el índice de volatilidad VIX en zona de mínimos históricos. En Europa, en el segundo trimestre se consolidaron las ganancias registradas en el primer tramo de ejercicio, en un entorno mucho más volátil y de aumento de riesgo político, especialmente en Francia, que impactó de forma negativa al resto de plazas europeas. En renta fija, el bono soberano estadounidense a 10 años incrementó su rentabilidad durante el periodo, cerrando el semestre en el 4,40% frente los 3,87% a cierre de 2023. En el mercado de commodities, el petróleo consolida niveles entorno los 80 dólares por barril, con una alza semestral del 13%. Por lo que respecta a las divisas, el dólar continuó fortaleciéndose frente el euro durante el segundo trimestre, situándose el cambio euro/dólar en los 1,07.

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 3,74% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 4,69%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 6,92%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 11,57%.

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 5,21% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,87%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 6,92%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 1,2%.

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 6,92%, 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 4,20%.

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, BBVA, Laboratio Reig Jofre, Sixt, Enagas y BNP Paribas. También hemos añadido nuevos títulos en la cartera com por ejemplo: Banco Santander, Cellnex Telecom, Rubis, Grifols A, Sacyr, Baidu.com y Yum Brands. Hemos disminuido la posición en Seresco, Banco Sabadell 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 homologo en luxemburgo el fondo Paretum GVC Gaesco 300 Places Global Equity.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: BANCO SABADELL, GRUPO CATALANA OCCIDENTE, ALPHABET INC/CA-CL C, LABORATORIO REIG JOFRE, SAP AG. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ARCELORMITTAL, RYANAIR HOLDING, LUFTHANSA, SIXT SE - PREF, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE.

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 3,1%.

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-AKTIEN-VT FUND SIDE POKET con un peso patrimonial de 0%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,95%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 8,69%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 9,47%.

La beta de FINANCIALLFOND, FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,78.

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 2,34 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, ACERINOX, GLOBAL DOMINION, PROSEGUR CASH, REPSOL, GRUPO CATALANA, GESTAMP, CIE AUTOMOTIVE, FLUIDRA, REDEIA CORP., SACYR, SERESCO, CAF, IAG, APPLUS, SOLARIA, TALGO, 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.

Continuaremos analizando rigurosamente la situación macroeconómica y empresarial con el objetivo de ajustar los porcentajes de inversión de los distintos activos de inversión comentados para ofrecer la máxima rentabilidad a los partícipes del Fondo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL