

Financialfond, FI

Gestor: Ignacio Hosta
22/12/25

4/7 Este número indica el riesgo del product, donde 1/7 el nivel representa el riesgo más bajo y 7/7 el riesgo más alto.

GAMA DE FONDOS DE INVERSIÓN GVC GAESCO

RENTA VARIABLE

- Bolsalíder, FI
- Dividend Focus, FI
- Emergentfond, FI
- Europa, FI
- Fondo de Fondos, FI
- Japón, FI
- Multinacional, FI
- Small Caps, FI
- 300 Places Worldwide, FI
- Pareturn GVC Gaesco Euro
- Small Caps Equity Fund *
- Pareturn GVC Gaesco 300 Places Global Equity Fund*
- Pareturn GVC Gaesco Columbus European Mid Cap Equity Fund*
- T.F.T., FI
- Oportunidad Inmobiliarias, FI
- IK+ Renta Variable, FI
- Global Equity Value Plus, FI
- Global Equity DS, FI
- GVC Gaesco Columbus European Fund
- **FinancialFond, FI**
- Zebra US Small Caps Low Popularity, FI
- GVC Gaesco V.I.F, FI

RENTA FIJA

- Renta Fija, FI
- Renta Fija Flexible, FI
- GVC Gaesco Asian Fixed Income, FI
- GVC Gaesco Renta Fija Horizonte 2027, FI
- GVC Gaesco Renta Fija Horizonte 2028, FI

RETORNO ABSOLUTO

- Patrimonialista, FI
- Retorno Absoluto, FI
- Pareturn GVC Gaesco Patrimonial Fund *
- Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund *
- Value Minus Growth Market Neutral, FI
- Fonradar Internacional, FI
- Tramontana Retorno Absoluto

GLOBAL

- IM 93 Renta, FI
- FonsVila-Real, FI

MERCADO MONETARIO

- GVC Gaesco Constantfons, FI
- GVC Gaesco FondTesoro, FI

MIXTOS

- Bona Renda, FI
- Renta Valor, FI
- Sostenible ISR, FI
- Blue Chips RVMI, FI
- Blue Chips RFMI, FI
- Multigestión Crecimiento, FI
- Robust Renta Variable Mixta Internacional, FI
- Fonsglobal Renta, FI

FONDOS DE TERCEROS

- GVC Gaesco gestiona Fondos de Inversión para varias Entidades Financieras

1er Fondo de Fondos registrado en la CNMV (1997): GVC Gaesco Fondo de Fondos, FI
 5º Fondo de Inversión con más historia de España (1986): GVC Gaesco Renta Fija, FI

Adicionalmente, GVC Gaesco Gestión, SGIC gestiona Fondos para varias Entidades Financieras.

Fondo de Inversión por compartimentos GVC Gaesco Crossover, FI : 18 Compartimentos

RENTA VARIABLE

- RV Zona Euro
- Extreme World Growth
- M&S Quality
- US Growth
- Global Top Down Sectors

RETORNO ABSOLUTO

- BDS Global Income

GLOBAL

- Global Currency Hedged
- Momentum Equity + Commodity + Volatility
- Momentum RV+RF
- Geopolitical Hedging

MIXTOS

- 50 RVME (30%- 50% RV)
- Fundaquant 75 RVME (50% - 75% RV)
- Situaciones Especiales Euro 75% (30%-75%)
- GARP RVMI (30%-75% RV)
- VOA Mixto Internacional RVMI (30%-75%)
- Momentum RFME (0%-30%)
- Government Mixto Internacional (0%-30% RV)
- Corporate Mixto Internacional (0%-30% RV)
- Inflation Pill RVMI (30% - 75% RV)

PROCESO DE INVERSIÓN



CONSTRUCCIÓN DE LA CARTERA

Identificación de
Empresas

Análisis
Cualitativo

Valoración
Fundamental

Client Experience

Construcción de la
Cartera

- Gestión "Bottom Up" con un enfoque "Buy @Hold"
- Maximización del descuento fundamental de la cartera
- Carteras concentradas de 30 a 60 empresas
- Baja rotación
- Gestión activa: Tracking error amplios
- Monitorización permanente de la cartera
- Test de liquidez de la cartera*: **Días en liquidar el 99% de la cartera < 1 día**

Categoría: Renta Variable Internacional

Benchmark: Ibex 35 NTR (40%) + EUROSTOXX 50 NTR (20%) + S&P NTR (15%) + MSCI AC ASIA PCAIFIC NTR (15%) + FTSE 100 NTR (5%)

Cartera de Renta Variable: Entre 75% y 100%

Inversión en Renta Variable: Países miembros de OCDE

Sesgo de tamaño: Principalmente elevada capitalización

Sesgo estilo RV: Fundamental

Sesgo estilo RF: Fundamental

Divisa no euro: Máximo el 45%

Inversión en IICs: Hasta un 50%

Inversión en Emergentes: Máximo 25%

Perfil de Riesgo (PRIIPS) de 1 a 7: 4

Plazo indicativo de la inversión: 3 años

Cartera de Renta Fija: Máximo 25%

Emisores: Públicos y privados

Límite de Rating: no rating

Duración Media Cartera: No predeterminada

Derivados: SI

Uso Derivados: Cobertura e Inversión

ESG: Artículo 6

Clase Acciones	Importe Mínimo a invertir (EUR)	Tasa de Gestión Directa
A	0	2,25%
P	300.000	1,35%
I	1.000.000 o institucional	0,75%

FINANCIALFOND CLASE A FUND

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025

31/12/2024	16/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
4.017.194	4.703.459	686.265	17,08

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025

31/12/2024	16/12/2025	VARIACIÓN en %
33,219	40,788	22,79

FINANCIALFOND CLASE P FUND

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025

31/12/2024	16/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
1.880.750	2.329.294	448.544	23,85

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025

31/12/2024	16/12/2025	VARIACIÓN en %
33,908	41,995	23,85

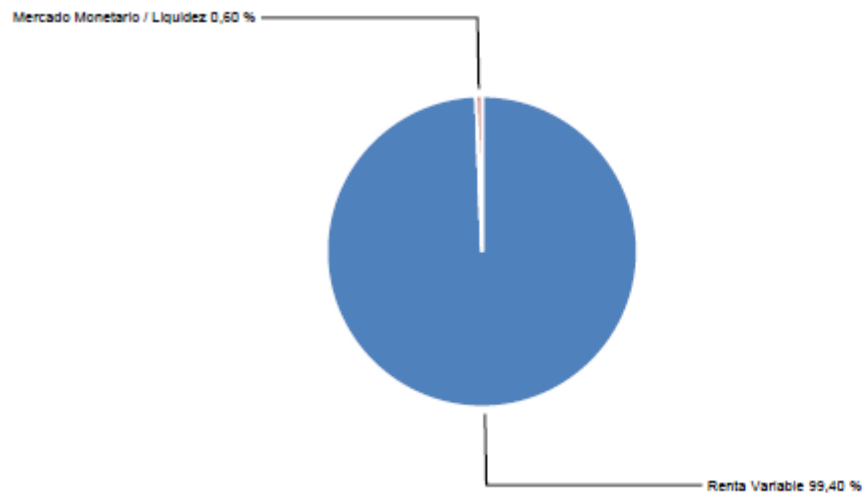
FINANCIALFOND CLASE I FUND

EVOLUCIÓN PATRIMONIO GESTIONADO 2025

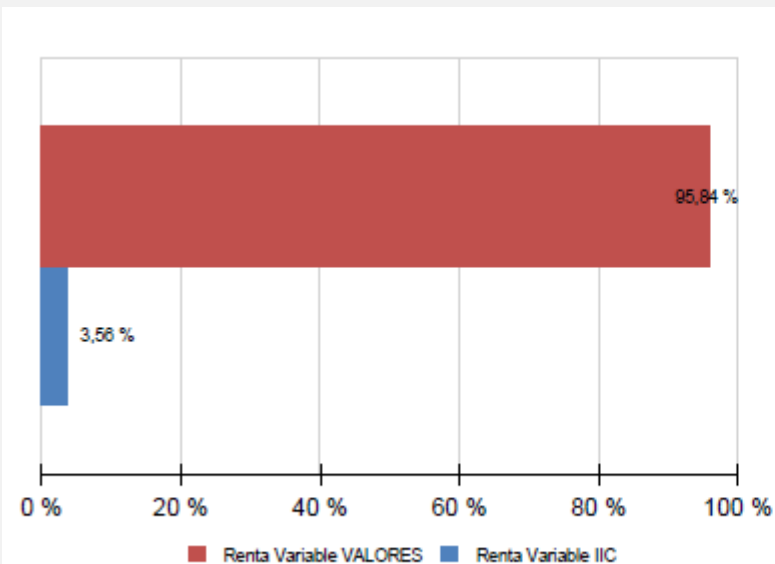
31/12/2024	16/12/2025	VARIACIÓN en euros	VARIACIÓN en %
1.874.769	1.136.354	-738.415	-39,39

EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO 2025

31/12/2024	16/12/2025	VARIACIÓN en %
34,375	42,819	24,56



Renta Variable	99,40 %
VALORES	95,84 %
IIC	3,56 %
Mercado Monetario / Liquidez	0,60 %
Tesorería / op. pendientes liquidar	0,60 %



Renta Variable	99,40 %
VALORES	95,84 %
IIC	3,56 %

VARIACIÓN PATRIMONIAL

PATRIMONIO 31/12/2024					7.772.713
+ Suscripciones/- Reembolsos					-1.337.614
+ Rendimientos					1.900.455
	VARIACIÓN PRECIOS	INGRESOS FINANCIEROS	OTROS RENDIMIENTOS	TOTAL RENDIMIENTOS	
RENDA VARIABLE	1.595.152	230.866	357	1.826.375	
RENDA FIJA	0	0	0	0	
IICs	53.088	0	2.060	55.148	
DERIVADOS	0	0	0	0	
MERCADO MONETARIO	0	2.713	0	2.713	
OTROS	16.219	0	0	16.219	
TOTAL RENDIMIENTOS	1.664.459	233.579	2.417	1.900.455	
- Gastos gestión corriente y servicios exteriores					-148.932
Comisión de gestión				-135.854	
Comisión Fija			-135.854		
Comisión Depositario				-8.004	
Otros serv. exteriores				-8.985	
Otros			-8.985		
- Impuesto Sobre Sociedades					-17.515
PATRIMONIO 16/12/2025					8.169.107

RENTA VARIABLE: COMPRAS REALIZADAS DURANTE EL EJERCICIO 2025

Oper.	T. Mov.	Nombre valor	Cant.	Precio €	Dividendos cobrados	Cotización Cierre €	Variación desde compra €
08/04/2025	COMPRA	CAIXABANK	12.500	6,00 €		vendido	-
08/04/2025	COMPRA	NESTLE -REG	1.100	91,03 €		83,86	-7,87 %
15/05/2025	COMPRA	INTEGRAL LOGISTA	1.000	28,28 €		28,78	1,79 %
12/06/2025	COMPRA	INTEGRAL LOGISTA	1.000	28,17 €		28,78	2,15 %
13/06/2025	COMPRA	INTEGRAL LOGISTA	1.000	28,08 €		28,78	2,50 %
15/07/2025	COMPRA	GRIFOLS A	7.000	11,72 €		10,81	-7,85 %
06/10/2025	COMPRA	GRIFOLS A	5.000	12,38 €		10,81	-12,69 %
17/10/2025	COMPRA	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	4.000	16,82 €		19,31	14,78 %
17/11/2025	COMPRA	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	1.350	54,15 €		54,86	1,30 %
25/11/2025	COMPRA	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	17.500	5,15 €		5,23	1,42 %

RENTA VARIABLE: VENTAS REALIZADAS DURANTE EL EJERCICIO 2025

Oper	T.Mov	Nombre Valor	Cantidad	Precio	Efectivo Euros	Coste medio
2/04/2025	Venta	SERESCO S.A.	560	5,60 €	3.136,00	3,69 €
3/04/2025	Venta	SERESCO S.A.	440	5,62 €	2.474,87	3,69 €
4/04/2025	Venta	SERESCO S.A.	1.500	5,60 €	8.400,00	3,69 €
7/04/2025	Venta	GRUPO CATALANA OCCIDENTE	6.000	48,10 €	288.600,00	29,08 €
24/04/2025	Venta	SERESCO S.A.	2.500	5,80 €	14.500,00	3,69 €
25/04/2025	Venta	SERESCO S.A.	3.000	5,65 €	16.950,00	3,69 €
7/05/2025	Venta	CAIXABANK	12.500	7,05 €	88.125,00	6,00 €
9/05/2025	Venta	SERESCO S.A.	8.033	5,90 €	47.394,70	3,69 €
15/07/2025	Venta	ARCELORMITTAL	2.000	29,34 €	58.680,00	23,07 €
10/09/2025	Venta	ALPHABET INC/CA-CL C	575	240,39 €	118.079,86	23,45 €
6/10/2025	Venta	BANCO SABADELL	65.750	3,31 €	217.356,35	1,05 €
17/10/2025	Venta	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	8.665	16,86 €	146.128,29	9,74 €
20/10/2025	Venta	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	8.200	17,19 €	140.979,32	9,74 €
5/11/2025	Venta	LABORATORIO REIG JOFRE	271.244	2,82 €	764.908,08	2,43 €
17/11/2025	Venta	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE.	4.000	17,86 €	71.457,60	13,24 €
21/11/2025	Venta	DALATA HOTEL GROUP	18.500	6,45 €	119.325,00	3,79 €

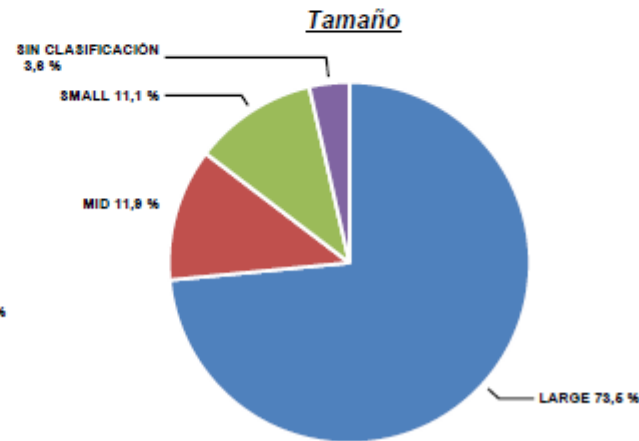
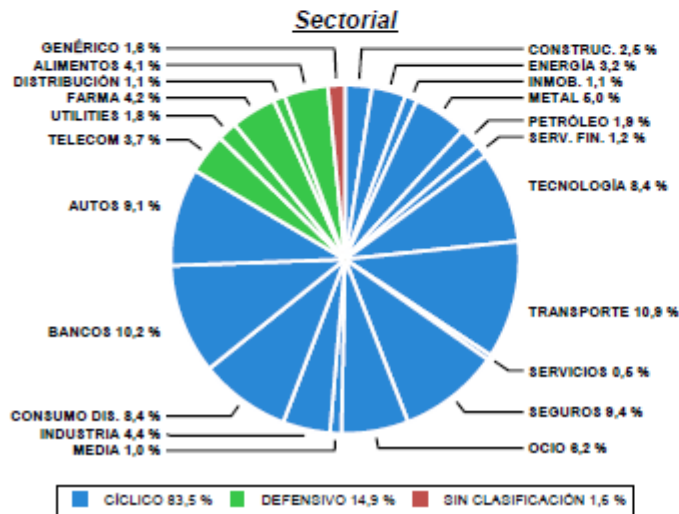
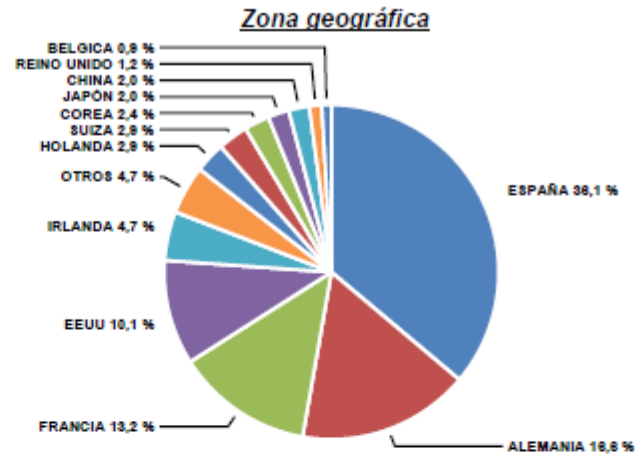
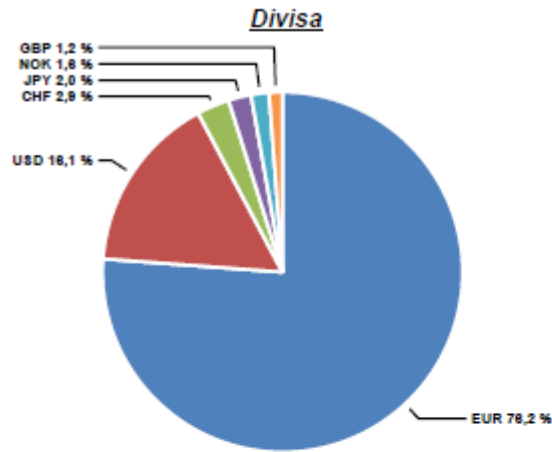
RATIOS CARTERA RENTA VARIABLE

	Precio 20-10-25	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Rent. Des. Adq.	Δ Beneficios (BPA) 2025	2026	Rent. Dividendo 2025	2026	Rent. Div. Adq.	PER 2025	2026	Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
ALIMENTOS																		
1	ANHEUSER BUSCH INBEV NV	53,5	107.989	0,9 %	22 %	-1,2 %	11,1 %	13,0 %	1,9 %	2,2 %	1,9 %	16,7	14,8	0,6	1,5	93,2	M	74,0 %
2	ARYZTA	53,1	1.423	0,4 %	10 %	-62,7 %	-42,1 %	43,2 %	0,0 %	2,7 %	0,0 %	21,6	15,1	0,6	4,2	-		-
3	BAKAFROST	491,8	2.495	1,7 %	39 %	306,5 %	-40,4 %	98,5 %	2,0 %	2,9 %	8,1 %	30,0	15,1	0,3	1,8	515,3	B	5,0 %
4	NESTLE -REG	84,0	234.395	1,2 %	28 %	-1,4 %	-6,5 %	5,1 %	3,7 %	3,8 %	3,6 %	19,2	18,3	0,3	7,4	87,1	B	4,0 %
				4,2 %	100 %													4,7 %
AUTOS																		
1	BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE	81,2	51.382	2,4 %	26 %	70,5 %	-13,7 %	7,5 %	4,7 %	5,2 %	8,0 %	7,7	7,2	2,1	0,5	120,0	M	48,0 %
2	CIE AUTOMOTIVE	27,4	3.283	1,5 %	16 %	488,0 %	4,8 %	6,8 %	3,4 %	3,6 %	20,0 %	9,5	8,9	0,6	2,4	46,0	M	68,0 %
3	GESTAMP AUTOMOCION SA	3,2	1.857	1,2 %	13 %	5,0 %	9,1 %	34,7 %	3,3 %	4,3 %	3,5 %	9,3	6,9	1,9	0,9	9,0	M	179,0 %
4	MICHELIN	27,3	19.281	2,2 %	23 %	83,7 %	-14,7 %	19,4 %	4,5 %	5,3 %	8,3 %	10,9	9,1	0,4	1,1	43,5	M	59,0 %
5	TOYOTA MOTOR CORP	3.003,0	270.205	2,1 %	22 %	137,7 %	-24,4 %	18,0 %	3,2 %	3,5 %	7,6 %	11,5	9,8	0,8	1,1	-	B	8,0 %
				9,4 %	100 %													9,3 %
BANCOS																		
1	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	17,3	99.676	2,0 %	18 %	77,6 %	7,0 %	7,6 %	4,7 %	5,4 %	8,3 %	9,7	9,0	-	1,7	11,3	M	-35,0 %
2	BANCO SANTANDER	8,4	125.632	2,3 %	21 %	127,1 %	17,4 %	6,8 %	2,8 %	3,2 %	6,4 %	9,5	8,9	-	1,2	8,9	B	5,0 %
3	BNP PARIBAS	69,1	78.139	3,0 %	29 %	28,7 %	6,4 %	10,9 %	7,5 %	8,1 %	9,7 %	6,7	6,0	-	0,7	85,0	M	23,0 %
4	DEUTSCHE BANK	29,0	56.538	3,3 %	32 %	-15,8 %	41,0 %	12,1 %	3,4 %	3,9 %	2,9 %	9,9	8,9	-	0,9	27,0	M	-7,0 %
				10,6 %	100 %													6,6 %
CONSTRUC.																		
1	SACYR	3,9	3.132	1,0 %	40 %	33,2 %	13,5 %	22,8 %	3,0 %	3,3 %	4,0 %	20,0	16,3	2,7	3,4	4,3	B	10,0 %
2	VINCI	121,5	71.283	1,6 %	60 %	154,7 %	4,0 %	13,8 %	4,0 %	4,4 %	10,2 %	14,2	12,4	0,6	2,5	140,2	B	15,0 %
				2,6 %	100 %													7,7 %
CONSUMO DIS.																		
1	AVOLTA AG	41,7	6.627	1,4 %	21 %	25,6 %	-2,8 %	27,4 %	2,5 %	2,8 %	3,1 %	16,9	13,3	1,9	3,3	50,1	B	20,0 %
2	PUIIG BRANDS B	14,1	8.034	4,8 %	72 %	-9,8 %	5,6 %	5,8 %	2,9 %	3,1 %	2,6 %	13,7	12,9	0,2	2,2	-		-
3	YUM BRANDS	148,2	35.296	0,5 %	7 %	17,5 %	9,5 %	10,5 %	1,9 %	2,0 %	2,2 %	24,8	22,4	0,3	-	161,0	B	9,0 %
				6,7 %	100 %													2,7 %
DISTRIBUCIÓN																		
1	INTEGRAL LOGISTA	29,1	3.866	1,1 %	100 %	3,4 %	-11,1 %	4,2 %	7,0 %	7,1 %	7,2 %	13,7	13,1	0,1	-	31,4	B	8,0 %
				1,1 %	100 %													7,2 %
ENERGÍA																		
1	KONONKLIKE VOPAK NV	39,3	4.530	2,3 %	69 %	19,0 %	-0,8 %	8,1 %	4,2 %	4,4 %	5,0 %	11,6	10,8	0,6	1,5	48,3	M	23,0 %
2	RUBIS	30,6	3.159	1,0 %	31 %	12,0 %	-7,0 %	3,7 %	6,5 %	6,7 %	7,3 %	10,0	9,6	0,7	1,2	36,2	B	19,0 %
				3,3 %	100 %													5,7 %

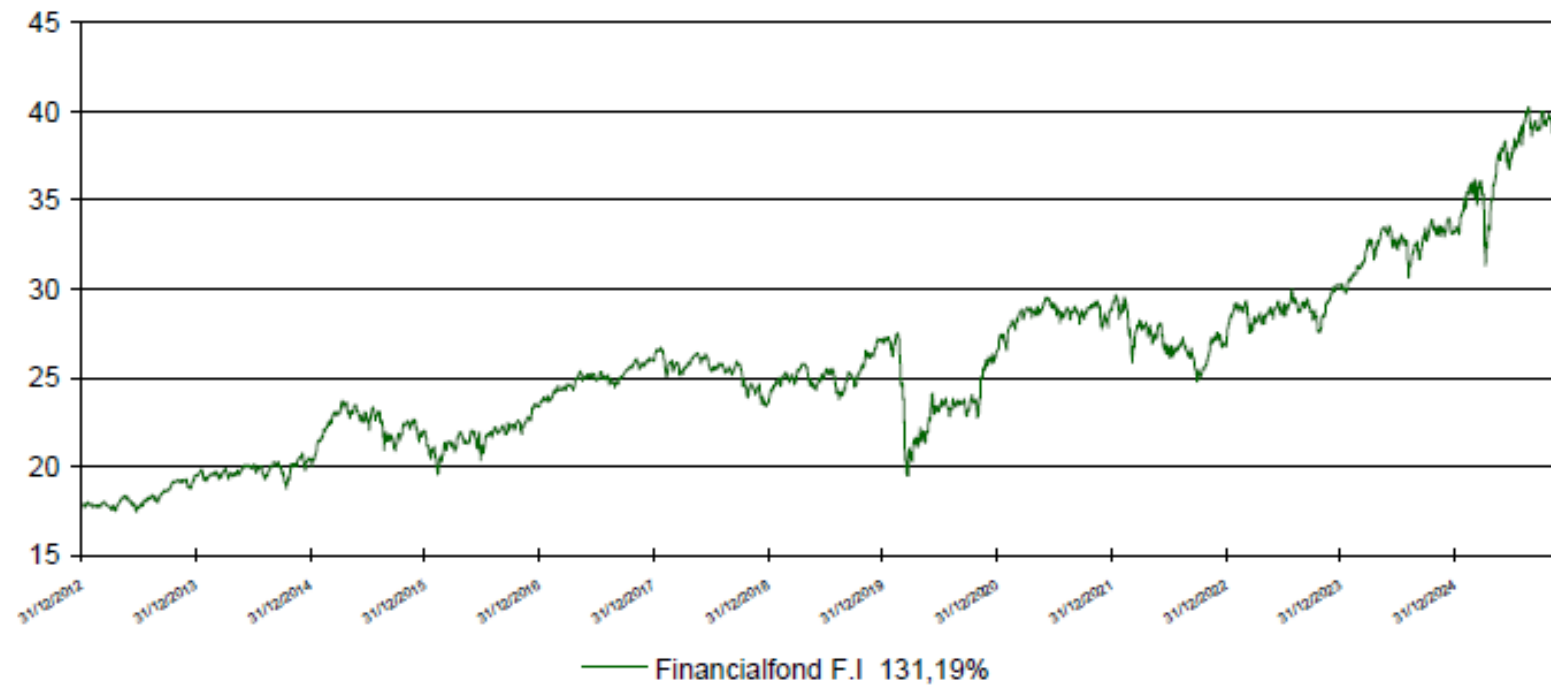
	Precio 20-10-25	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Rent. Des. Adq.	Δ Beneficios (BPA) 2025	2026	Rent. Dividendo 2025	2026	Rent. Div. Adq.	PER 2025	2026	Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
FARMA																		
1	GRIFOLS A	11,7	7.150	2,8 %	64 %	9,6 %	22,2 %	27,1 %	1,1 %	1,9 %	1,2 %	15,0	11,8	1,4	1,5	16,2	M	38,0 %
2	GRIFOLS B	8,2	7.150	0,8 %	18 %	14,0 %	22,2 %	27,1 %	1,6 %	2,6 %	1,8 %	10,7	8,4	-	-	13,8	M	68,0 %
3	TEVA PHARMACEUTICAL-ADR	19,4	19.117	0,8 %	18 %	-40,2 %	4,0 %	7,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	7,4	6,9	-	-	23,5	B	21,0 %
			4,3 %	100 %						1,1 %								
INDUSTRIA																		
1	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	90,4	45.136	3,4 %	74 %	176,2 %	4,2 %	8,2 %	2,5 %	2,7 %	6,9 %	13,9	12,9	0,4	1,9	95,0	M	5,0 %
2	FLUIDRA	23,6	4.530	1,2 %	26 %	204,7 %	20,1 %	13,9 %	2,6 %	2,9 %	7,9 %	18,0	15,8	0,3	2,9	26,4	B	12,0 %
			4,6 %	100 %						7,2 %								
INMOB.																		
1	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	5,6	3.501	1,2 %	100 %	8,3 %	4,9 %	4,7 %	5,5 %	5,8 %	6,0 %	16,4	15,7	1,4	0,6	7,3	M	31,0 %
			1,2 %	100 %						6,0 %								
MEDIA																		
1	THE WALT DISNEY COMPANY	112,0	172.787	1,1 %	100 %	25,5 %	18,7 %	10,3 %	0,9 %	1,0 %	1,1 %	19,4	17,6	0,2	1,9	134,7	B	20,0 %
			1,1 %	100 %						1,1 %								
METAL																		
1	ACERINOX	11,8	2.942	1,2 %	22 %	34,5 %	-45,6 %	158,7 %	5,2 %	5,5 %	7,0 %	23,4	9,1	0,8	1,4	15,0	M	27,0 %
2	ARCELORMITTAL	33,3	28.433	3,3 %	63 %	44,5 %	38,0 %	12,5 %	1,4 %	1,5 %	2,0 %	9,2	8,1	-	-	35,0	M	5,0 %
3	VALE SP ADR	11,4	44.416	0,8 %	15 %	-30,0 %	-19,7 %	-0,7 %	7,3 %	7,2 %	5,1 %	6,5	6,6	-	-	15,8	M	39,0 %
			5,2 %	100 %						3,6 %								
OCIO																		
1	BOOKING HOLDINGS	5.141,9	143.045	3,0 %	46 %	275,2 %	22,2 %	15,8 %	0,7 %	0,8 %	2,6 %	23,3	20,1	0,1	-	-	M	-19,0 %
2	CARNIVAL CORP	28,9	33.783	2,2 %	34 %	9,6 %	62,7 %	12,4 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %	13,9	12,3	0,7	3,3	36,3	M	26,0 %
3	SDT SE - PREF	54,4	3.165	1,3 %	20 %	-9,0 %	27,9 %	16,4 %	6,1 %	6,9 %	5,5 %	8,1	7,0	1,3	1,3	97,7	M	80,0 %
			6,5 %	100 %						2,3 %								
PETRÓLEO																		
1	FUGRO NV-CVA	8,7	985	0,8 %	40 %	-47,3 %	-76,6 %	116,6 %	1,6 %	3,8 %	0,8 %	19,1	8,8	0,6	0,7	27,5	M	215,0 %
2	REPSOL	14,3	16.113	1,2 %	60 %	10,8 %	-12,2 %	5,6 %	6,9 %	7,3 %	7,6 %	6,3	5,9	0,7	0,8	16,0	M	12,0 %
			2,0 %	100 %						4,9 %								
SEGUROS																		
1	ALLIANZ SE REG	351,1	135.583	3,9 %	40 %	363,5 %	11,3 %	8,1 %	4,7 %	5,0 %	21,8 %	12,7	11,7	-	2,4	364,6	B	4,0 %
2	AXA	39,1	84.822	2,6 %	27 %	95,2 %	15,5 %	1,0 %	5,8 %	6,3 %	11,3 %	9,7	9,6	-	2,2	45,2	M	15,0 %
3	MAPFRE S.A	4,0	12.244	3,2 %	33 %	55,1 %	28,7 %	4,8 %	4,7 %	5,0 %	7,3 %	10,7	10,2	-	1,4	3,5	B	-12,0 %
			9,7 %	100 %						14,2 %								
SERV. FIN.																		
1	ABRDN PLC	2,0	4.303	1,2 %	100 %	-36,2 %	8,3 %	0,0 %	7,2 %	7,2 %	4,6 %	14,0	14,0	0,6	0,7	199,6	B	-2,0 %
			1,2 %	100 %						4,6 %								
SERVICIOS																		
1	PROSEGUAR COMP SEGURIDAD	2,9	1.605	0,5 %	100 %	-21,4 %	56,6 %	12,6 %	4,9 %	5,2 %	3,8 %	12,2	10,9	1,6	2,3	3,2	B	8,0 %
			0,5 %	100 %						3,8 %								

	Precio 20-10-25	Capitalización Bursátil (€)	% Cartera	% Sector	Rent. Des. Adq.	Δ Beneficios (BPA) 2025	2026	Rent. Dividendo 2025	2026	Rent. Div. Adq.	PER 2025	2026	Deuda Neta / Capitalización	Precio/ VC	Valor Fundamental	GVC/Bloom /Gest	Descuento Fundamental €	
TECNOLOGÍA																		
1	ALPHABET INC/CA-CL C	257,0	2.665.600	3,4 %	38 %	996,2 %	26,8 %	9,8 %	0,3 %	0,2 %	3,3 %	23,7	21,6	-	-	262,4	B	2,0 %
2	BAIDU.COM - ADR	122,1	36.751	0,5 %	5 %	18,0 %	-25,9 %	10,2 %	0,0 %	0,0 %	16,1	14,6	0,3	0,9	140,8	B	15,0 %	
3	SAMSUNG ELECTRONICS-GDR	1.731,0	351.825	2,5 %	29 %	183,4 %	0,5 %	54,9 %	1,5 %	1,7 %	4,3 %	19,5	12,6	-	-	-	B	10,0 %
4	SAP AG	238,6	293.121	2,4 %	28 %	312,9 %	34,8 %	19,3 %	0,9 %	1,1 %	3,7 %	39,8	33,3	0,0	6,8	253,0	M	6,0 %
				8,7 %	100 %													3,5 %
TELECOM																		
1	CELLNEX TELECOM SAU	29,0	20.488	0,8 %	20 %	-7,7 %	-14,3 %	-84,9 %	0,9 %	2,8 %	0,8 %	-	-	1,1	1,6	42,2	B	46,0 %
2	DEUTSCHE TELEKOM AG REG	30,0	147.205	2,5 %	66 %	98,0 %	6,1 %	12,4 %	3,3 %	3,7 %	6,5 %	15,1	13,4	1,0	2,5	37,9	B	26,0 %
3	TELEFONICA	4,6	25.975	0,5 %	14 %	-56,7 %	-3,2 %	21,3 %	6,5 %	6,4 %	2,8 %	15,2	12,6	1,6	2,7	4,3	M	-6,0 %
				3,9 %	100 %													4,9 %
TRANSPORTE																		
1	CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR FERROCARRILES	54,1	1.855	1,9 %	17 %	49,7 %	35,8 %	17,5 %	2,7 %	3,3 %	4,0 %	12,7	10,8	0,5	2,0	60,0	M	11,0 %
2	INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROU	4,6	20.962	2,3 %	20 %	26,8 %	25,2 %	7,0 %	2,3 %	2,6 %	2,9 %	6,6	6,2	-	-	3,3	M	-28,0 %
3	LUFTHANSA	7,3	8.733	1,3 %	11 %	-34,0 %	27,8 %	11,2 %	4,2 %	4,7 %	2,8 %	6,6	6,0	1,6	0,8	7,3	B	-
4	NORWEGIAN AIR SHUTTLE	16,8	1.512	0,0 %	0 %	-98,9 %	30,0 %	10,2 %	5,9 %	4,1 %	0,1 %	9,1	8,2	1,1	2,8	17,5	B	4,0 %
5	RYANAIR HOLDING	25,3	26.646	4,9 %	43 %	101,3 %	39,2 %	14,5 %	1,7 %	2,1 %	3,4 %	12,4	10,8	0,1	3,6	26,5	M	5,0 %
6	TALGO	2,6	322	0,9 %	8 %	-41,6 %	-35,9 %	58,0 %	0,6 %	2,3 %	0,4 %	25,6	16,2	2,0	2,9	5,4	M	108,0 %
				11,3 %	100 %													3,1 %
UTILITIES																		
1	ENAGAS	14,0	3.676	1,0 %	55 %	-3,5 %	108,0 %	-12,3 %	7,1 %	7,1 %	6,8 %	13,8	15,7	1,0	1,6	15,3	B	9,0 %
2	SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	14,7	1.832	0,9 %	45 %	10,8 %	18,1 %	-1,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	18,0	18,2	0,7	2,7	22,6	M	54,0 %
				1,9 %	100 %													3,7 %
TOTAL CARTERA				100 %		12,5 %	16,1 %	3,2 %	3,6 %		14,2	12,2						18,62 %

COMPOSICIÓN CARTERA RENTA VARIABLE



PERIODO DICIEMBRE DE 2012 - DICIEMBRE DE 2025



2023

Mejor Fondo de Pensiones Categoría:
Multiactivos Moderado **GVC Gaesco Senior, FP**

2022

Fondo: **GVC Gaesco Senior FP**
Premio: Expansión – Allfunds 2022
Categoría: Plan de pensiones multiactivo moderado

Fondo: **GVC Gaesco Value Minus Growth MN FI**
Fondo alternativo español más rentable 2022
Morningstar

Fondo: **GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI**
Rating Fundspeople 2022

Fondo: **GVC Gaesco Sostenible ISR, FI**
Rating Fundspeople 2022

Fondo: **GVC Gaesco Value Minus Growth MN FI**
Top 10 fonos de inversión más rentables 2022
Morningstar

2019

Fondo: **GVC Gaesco Constantfons FI**
Premio: Morningstar – Expansión
Categoría: Monetario

Fondo: **GVC Gaesco Oportunidades Empresas Inmobiliarias, FI**
Categoría: Top 20 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2019

2017

Fondo: **GVC Gaesco Small Caps, FI**
Categoría: Top 10 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2017

Fondo: **Bona-Renda, FI**
Categoría: Top 10 de Fondos de Inversión Españoles mixtos más rentables de 2017

Fondo: **GVC Gaesco TFT, FI**
Categoría: Fondo Sectorial Español más rentable de 2017

2018

GVC Gaesco Gestión, SGIC
Premiada por European Funds Trophy como Mejor Gestora Española de su categoría

Fondo: **Pareturn GVC Gaesco Absolute Return Fund**
Sello Funds People en 2018 como producto destacado del año

2015

Fondos:
GVC Gaesco Small Caps, FI,
GVC Gaesco Op. Empresas Inmobiliarias, FI
GVC Gaesco Japón, FI,
GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI

Categoría: Top 20 de Fondos de Inversión españoles más rentables de 2015

2013

Fondo: **GVC Gaesco Retorno Absoluto**
Premio: Lipper – Cinco Días
Categoría: RA Eur Riesgo Alto

Fondo: **IM 93 Renta, FI**
Premio: Morningstar – El Economista
Categoría: Mixto Flexible Euro

2011

Gestor: **Jaume Puig – Mejor Gestor de RV última década**
Premio: Interactive Data – Expansión XXV Aniversario Expansión
GVC Gaesco Small Caps, FI
Categoría: Renta Variable

2009

Fondo: **Bona Renda, FI**
Premio: Eurofonds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Mixto Renta Variable

2008

Fondo: **Gaesco Fondo de Fondos, FI**
Premio: Eurofonds Fundclass (Le Monde)
Categoría: Renta Variable



CincoDías

Interactive Data

Expansión



STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

2007

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Todos los Fondos

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Renta Variable

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable - España

Fondo: Catalunya Fons, FI

Premio: Eurofunds Fundclass (Le Monde)

Categoría: Mixto Renta Variable - Europa

2006

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Lipper - Cinco Días

Categoría: Todos los Fondos

Fondo: Gaesco TFT, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Renta Variable

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Morningstar - Intereconomía

Categoría: Renta Variable

Fondo: Cahispa Emergentes, FI

Premio: Morningstar - Intereconomía

Categoría: Renta Variable

Fondo: Bona Renda, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Variable

2004

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Eurofunds Fund Class (Le Monde)

Categoría: Todos los Fondos

GVC Gaesco Gestión, SGIC

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mejor Gestora de Renta Variable

Fondos:

Gaesco Small Caps, FI,

GaescoQuant, FI,

Gaesco Emergentfond, FI,

Gaesco Fondo de Fondos, FI,

Eurofondo, FI,

Bolsalider, FI,

Fondguissona, FI,

Gaesco TFT, FI,

Gaesco Multinacional, FI,

Cahispa Small Caps, FI,

Cahispa Eurovariable, FI,

Cahispa Emergentes, FI,

Cahispa Multifondo, FI

Fondo: Fonsglobal Renta, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Variable

Fondo: FonsManlleu Borsa, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Fija

2002

Fondo: Cahispa Renta, FI

Premio: Lipper - Cinco Días

Categoría: Mixto Renta Fija

2001

Fondo: Gaesco Fondo de Fondos, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Renta Variable

Fondo: Cahispa Renta, FI

Premio: Standard&Poor's - Expansión

Categoría: Mixto Renta Fija



CincoDías

Interactive Data

Expansión

Funds people

STANDARD & POOR'S

MORNINGSTAR

LIPPER

intereconomía

EUROFONDS

| DISCLAIMER, CONSIDERACIONES LEGALES Y DEFINICIONES

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en la misma, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso.

GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el inversor es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Es posible que entre la información contenida en el presente documento existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.

GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Financifond, FI

Aviso legal: se encuentra a disposición de los usuarios en la Web un informe completo para cada Fondo de Inversión en el que podrá encontrar, entre otras, información respecto a rentabilidades históricas obtenidas con anterioridad a un cambio sustancial de la política de inversión de la IIC, series de rentabilidades históricas anualizadas, detalle de los riesgos asociados a la inversión en IIC, Los fondos de inversión implican determinados riesgos (de mercado, de crédito, de liquidez, de divisa, de tipo de interés, etc.), todos ellos detallados en el Folleto y en el documento de [Datos Fundamentales para el Inversor \(DFI\)](#). La naturaleza y el alcance de los riesgos dependerán del tipo de fondo, de sus características individuales, de la divisa y de los activos en los que se invierta el patrimonio del mismo. En consecuencia, la elección entre los distintos tipos de fondos debe hacerse teniendo en cuenta el deseo y la capacidad de asumir riesgos del inversor, así como sus expectativas de rentabilidad y su horizonte temporal de inversión.

La información contenida en el site tiene finalidad meramente ilustrativa y no constituye ni una oferta de productos y servicios, ni una recomendación u oferta de compra o de venta de valores ni de ningún otro producto de inversión, ni un elemento contractual. Tampoco supone asesoramiento legal, fiscal, ni de otra clase y su contenido no debe servir al usuario para tomar decisiones o realizar inversiones. Los fondos de inversión pueden ser productos de riesgo elevado y que no resultan adecuados para todos los clientes, por consiguiente, no pretende inducir al usuario a operaciones inadecuadas mediante la puesta a su disposición de servicios o accesos a operaciones y mercados que no responden a su perfil de riesgo. Las rentabilidades pasadas no garantizan en modo alguno los resultados futuros. La tributación de los rendimientos obtenidos por partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal y puede variar en el futuro.

Datos del Fondo FINANCIALFOND, FI; ISIN: ES0169009034; Entidad Gestora: GVC Gaesco Gestión, SGIC, SA; Entidad Depositaria: BNP PARIBAS Securities Services; Entidad Comercializadora: GVC Gaesco Valores S.V., S.A. [Acceder a DFI Riesgo](#)

4/7 Este número indica el riesgo del producto, donde 1/7 representa el riesgo más bajo y 7/7 el riesgo más alto.



www.gvcgaesco.es

atencioncliente@gvcgaesco.es | 93 366 27 27 – 91 431 56 06 – 900 909 065