

Financialfond, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Financialfond, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Financialfond, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

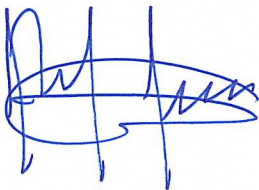
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

22 de abril de 2026

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya
= EL CØL·L3G1

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01262

IMPORT COL·LEGIAL: 96.00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

Financialfond, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025



CLASE 8.^a



OP7174445

Financialfond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 365 779,07	7 796 131,38
Deudores	48 960,58	46 255,73
Cartera de inversiones financieras	8 256 165,15	7 548 592,45
Cartera interior	2 725 642,05	2 741 240,89
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	2 725 642,05	2 741 240,89
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 530 523,10	4 807 351,56
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	5 237 655,94	4 570 432,29
Instituciones de Inversión Colectiva	292 867,16	236 919,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	60 653,34	201 283,20
TOTAL ACTIVO	8 365 779,07	7 796 131,38

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OP7174446

Financialfond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 330 715,78	7 772 713,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 330 715,78	7 772 713,24
Capital	-	-
Partícipes	(1 299 423,52)	(793 664,00)
Prima de emisión	-	-
Reservas	35 852,26	35 852,26
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	7 708 658,39	7 708 658,39
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 885 628,65	821 866,59
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	35 063,29	23 418,14
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35 063,29	23 418,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 365 779,07	7 796 131,38
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



OP7174447

Financifond, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2 146,22	1 543,69
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(155 618,36)</u>	<u>(145 082,82)</u>
Comisión de gestión	(141 931,45)	(132 042,08)
Comisión de depositario	(6 348,88)	(6 022,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 338,03)	(7 017,84)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(153 472,14)	(143 539,13)
Ingresos financieros	254 259,85	230 930,00
Gastos financieros	(17 889,89)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 098 432,69</u>	<u>726 249,56</u>
Por operaciones de la cartera interior	712 200,41	238 262,59
Por operaciones de la cartera exterior	386 232,28	492 650,82
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	(4 663,85)
Diferencias de cambio	16 218,76	(835,94)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>707 126,13</u>	<u>17 363,78</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	553 893,43	18 144,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior	153 235,12	(780,70)
Resultados por operaciones con derivados	(2,42)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2 058 147,54	973 707,40
Resultado antes de impuestos	1 904 675,40	830 168,27
Impuesto sobre beneficios	(19 046,75)	(8 301,68)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1 885 628,65</u>	<u>821 866,59</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Financialefond, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 885 628,65	821 866,59		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-		
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 885 628,65	821 866,59		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(1 039 297,29)	7 708 658,39	-	7 638 139,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	(1 039 297,29)	7 708 658,39	-	7 638 139,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	821 866,59	-	821 866,59
Aplicación del resultado del ejercicio	932 925,68	(932 925,68)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	593 063,34	-	-	593 063,34
Reembolsos	(1 280 355,73)	-	-	(1 280 355,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	(793 664,00)	7 708 658,39	-	7 772 713,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	(793 664,00)	7 708 658,39	-	7 772 713,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	1 885 628,65	-	1 885 628,65
Aplicación del resultado del ejercicio	821 866,59	(821 866,59)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	90 431,63	-	-	90 431,63
Reembolsos	(1 418 057,74)	-	-	(1 418 057,74)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2025	(1 299 423,52)	7 708 658,39	-	8 330 715,78



CLASE 8.^a



OP7174448

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8ª



OP7174449

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Financialfond, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 5 de marzo de 1993. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de abril de 1993 con el número 400, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante “Ley 35/2003”), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, SGIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo se divide en cuatro clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin un mínimo de inversión inicial, ni un mínimo de inversión a mantener.
- Clase I: Participación denominada en euros con una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 de euros.
- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000 de euros.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante “Real Decreto 1082/2012”), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.ª



OP7174450

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2025 y 2024, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Clase A	Clase I	Clase P
Comisión de Gestión	2,25%	0,75%	1,35%

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,075%, en ambos ejercicios.

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, durante el ejercicio 2025 y 2024 el Fondo ha percibido ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 2.146,22 y 1.543,69 euros, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP7174451

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.



CLASE 8.ª



OP7174452

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.



CLASE 8.^a



OP7174453

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:



CLASE 8ª



OP7174454

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.
El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.



CLASE 8.ª



OP7174455

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.



CLASE 8ª



OP7174456

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han realizado operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.^a



OP7174457

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

I) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. **Deudores**

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	2 599,45	679,92
Administraciones públicas deudoras	45 921,01	45 561,51
Otros	440,12	14,30
	48 960,58	46 255,73

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge los importe de dividendos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Otros recoge el saldo pendiente de cobro al cierre del ejercicio correspondiente en concepto de comisiones retrocedidas de gestión con entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a



OP7174458

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	19 046,93	8 301,68
Otros	16 016,36	15 116,46
	<u>35 063,29</u>	<u>23 418,14</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	19 046,75	8 301,68
Otros	0,18	-
	<u>19 046,75</u>	<u>8 301,68</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, así como saldos acreedores por otros servicios exteriores como la auditoría.

El capítulo Administraciones públicas – Otros recoge el importe de las retenciones practicadas sobre plusvalías en reembolsos al 31 de diciembre de 2025.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España.



CLASE 8.^a



OP7174459

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	60 653,34	201 283,20
	60 653,34	201 283,20

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	4 799 915,39	4 017 194,47
Número de participaciones emitidas	115 558,81	120 929,12
Valor liquidativo por participación	41,54	33,22
Número de partícipes	112	106
Clase P	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	2 372 891,24	1 880 750,17
Número de participaciones emitidas	55 466,00	55 466,00
Valor liquidativo por participación	42,78	33,91
Número de partícipes	4	4



CLASE 8.^a



OP7174460

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Clase I	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	1 157 909,15	1 874 768,60
Número de participaciones emitidas	26 538,67	54 538,67
Valor liquidativo por participación	43,63	34,38
Número de partícipes	1	1

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2024 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 23,62% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE 8.^a



OP7174461

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7174462

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones ACERINOX	EUR	65 815,18	-	94 950,00	29 134,82	ES0132105018
Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	75 956,89	-	156 390,00	80 433,11	ES0113211835
Acciones BANCO SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	66 903,92	-	181 260,00	114 356,08	ES0113900J37
Acciones CAF	EUR	99 363,91	-	161 975,00	62 611,09	ES0121975009
Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	75 440,27	-	65 832,00	(9 608,27)	ES0105066007
Acciones CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	EUR	84 526,98	-	90 360,00	5 833,02	ES0105027009
Acciones CIE AUTOMOTIVE S A	EUR	19 107,04	-	121 975,00	102 867,96	ES0105630315
Acciones CORPORACION MAPFRE	EUR	153 811,88	-	256 920,00	103 108,12	ES0124244E34
Acciones ENAGAS SA	EUR	87 269,84	-	78 900,00	(8 369,84)	ES0130960018
Acciones FLUIDRA	EUR	30 952,35	-	92 640,00	61 687,65	ES0137650018
Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	101 343,95	-	100 386,00	(957,95)	ES0105223004
Acciones GRIFOLS	EUR	214 054,12	-	214 000,00	(54,12)	ES0171996087
Acciones GRIFOLS	EUR	57 745,44	-	62 560,00	4 814,56	ES0171996095
Acciones IBERDROLA	EUR	77 307,30	-	95 550,00	18 242,70	ES0173516115
Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	90 154,35	-	95 637,50	5 483,15	ES0139140174
Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	134 881,47	-	178 074,00	43 192,53	ES0177542018
Acciones PROSEGUR COMP SEGURIDAD	EUR	55 378,83	-	38 412,40	(16 966,43)	ES0175438003
Acciones PUIG BRANDS	EUR	391 747,79	-	371 750,00	(19 997,79)	ES0105777017
Acciones SACYR	EUR	62 000,59	-	81 232,39	19 231,80	ES0182870214
Acciones SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIEN	EUR	52 955,49	-	72 600,00	19 644,51	ES0165386014
Acciones TALGO	EUR	115 534,77	-	72 601,20	(42 933,57)	ES0105065009
Acciones TELEFÓNICA	EUR	126 044,76	-	41 636,56	(84 408,20)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 238 297,12	-	2 725 642,05	487 344,93	
TOTAL Cartera Interior		2 238 297,12	-	2 725 642,05	487 344,93	
Inversiones dudosas, morosas o en litigio						
Participaciones RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE	EUR	0,01	-	0,00	(0,01)	AT0000A33149
TOTALES Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,01	-	0,00	(0,01)	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7174463

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
Acciones ALLIANZ	EUR	60 598,26	-	312 400,00	251 801,74	DE0008404005
Acciones ALPHABET INC/CA-CL C	USD	17 217,51	-	267 040,98	249 823,47	US02079K1079
Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	73 108,53	-	74 115,00	1 006,47	BE0974293251
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	149 962,18	-	254 085,00	104 122,82	LU1598757687
Acciones ARYZTA AG	CHF	93 173,50	-	33 882,06	(59 291,44)	CH1425684714
Acciones AXA	EUR	100 229,25	-	204 800,00	104 570,75	FR0000120628
Acciones BAIDU COM, INC	USD	33 600,47	-	38 916,67	5 316,20	US0567521085
Acciones BAKKAFROST	NOK	37 108,05	-	135 268,35	98 160,30	FO0000000179
Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	161 092,48	-	242 370,00	81 277,52	FR0000131104
Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE-BMW	EUR	95 185,60	-	186 280,00	91 094,40	DE0005190003
Acciones BOOKING HOLDINGS	USD	56 718,45	-	227 866,88	171 148,43	US09857L1089
Acciones CARNIVAL CORPORATION	USD	154 337,72	-	181 924,86	27 587,14	PA1436583006
Acciones CIA VALE DO RIO DOCE	USD	81 774,25	-	62 095,11	(19 679,14)	US91912E1055
Acciones COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	98 249,41	-	260 880,00	162 630,59	FR0000125007
Acciones DEUTSCHE BK	EUR	280 694,31	-	269 680,95	(11 013,36)	DE0005140008
Acciones DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	132 364,32	-	100 872,00	(31 492,32)	DE0008232125
Acciones DEUTSCHE TELECOM	EUR	113 687,64	-	207 450,00	93 762,36	DE0005557508
Acciones DUFRO AG	CHF	75 879,23	-	111 378,66	35 499,43	CH0023405456
Acciones FUGRO NV	EUR	122 408,46	-	62 673,18	(59 735,28)	NL00150003E1
Acciones MICHELIN	EUR	89 247,68	-	169 860,00	80 612,32	FR001400AJ45
Acciones NESTLE	CHF	100 134,46	-	93 020,32	(7 114,14)	CH0038863350
Acciones NORWEGIAN AIR SHUTTLE AS	NOK	87 971,66	-	887,47	(87 084,19)	NO0010196140
Acciones RUBIS	EUR	68 211,42	-	80 150,00	11 938,58	FR0013269123
Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	163 348,81	-	384 150,00	220 801,19	IE00BYTBXV33
Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	58 923,75	-	228 559,16	169 635,41	US7960508882
Acciones SAP AG	EUR	52 011,58	-	187 515,00	135 503,42	DE0007164600
Acciones SIXT AG	EUR	119 608,78	-	106 000,00	(13 608,78)	DE0007231334
Acciones STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	GBP	170 341,34	-	102 936,65	(67 404,69)	GB00BF8Q6K64
Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	70 314,18	-	63 742,63	(6 571,55)	US8816242098
Acciones THE WALT DISNEY COMPANY	USD	75 393,56	-	87 135,52	11 741,96	US2546871060
Acciones TOYOTA MOTOR CORPORATION	JPY	93 330,55	-	164 309,76	70 979,21	JP3633400001
Acciones VINCI	EUR	48 442,96	-	121 970,80	73 527,84	FR0000125486
Acciones VOPAK	EUR	155 246,03	-	178 036,00	22 789,97	NL0009432491
Acciones YUM BRANDS, INC	USD	32 237,41	-	35 402,93	3 165,52	US9884981013
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 322 153,79		5 237 655,94	1 915 502,15	

Financialfond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7174464

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
Participaciones FIDELITY FUND CHINA CONSUMER A	USD	157 854,74	-	160 489,19	2 634,45	LU0594300179
Participaciones RAIFFEISEN-OSTEUROPA-AKTIE	EUR	142 127,66	-	132 377,97	(9 749,69)	AT0000785241
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		299 982,40	-	292 867,16	(7 115,24)	
TOTAL Cartera Exterior		3 622 136,19	-	5 530 523,10	1 908 386,91	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8ª



OP7174465

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES ACERINOX	EUR	65 815,18	-	70 875,00	5 059,82	ES0132105018
ACCIONES B.SABADELL	EUR	68 966,93	-	123 412,75	54 445,82	ES0113860A34
ACCIONES BBVA	EUR	172 912,95	-	195 325,58	22 412,63	ES0113211835
ACCIONES BSCH	EUR	66 903,92	-	80 361,00	13 457,08	ES0113900J37
ACCIONES CAF.	EUR	99 363,91	-	96 112,50	(3 251,41)	ES0121975009
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	75 440,27	-	73 224,00	(2 216,27)	ES0105066007
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	19 107,04	-	104 140,00	85 032,96	ES0105630315
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	87 269,84	-	70 680,00	(16 589,84)	ES0130960018
ACCIONES FLUIDRA	EUR	30 952,35	-	94 080,00	63 127,65	ES0137650018
ACCIONES GESTAMP AUTO	EUR	101 343,95	-	81 840,00	(19 503,95)	ES0105223004
ACCIONES GPO.C.OCCIDENTE	EUR	174 478,96	-	215 400,00	40 921,04	ES0116920333
ACCIONES GRIFOLS	EUR	70 102,14	-	73 184,00	3 081,86	ES0171996087
ACCIONES GRIFOLS	EUR	57 745,44	-	56 520,00	(1 225,44)	ES0171996095
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	134 881,47	-	136 915,27	2 033,80	ES0177542018
ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	660 459,01	-	664 327,02	3 868,01	ES0165359029
ACCIONES MAPFRE	EUR	153 811,88	-	146 760,00	(7 051,88)	ES0124244E34
ACCIONES PROSEGUR	EUR	55 378,83	-	25 027,16	(30 351,67)	ES0175438003
ACCIONES PUIG BRANDS	EUR	35 278,06	-	31 211,25	(4 066,81)	ES0105777017
ACCIONES REPSOL	EUR	77 307,30	-	70 140,00	(7 167,30)	ES0173516115
ACCIONES SACYR	EUR	62 000,59	-	65 231,00	3 230,41	ES0182870214
ACCIONES SERESCO S.A.	EUR	59 225,72	-	69 903,88	10 678,16	ES0175589029
ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	105 910,99	-	62 520,00	(43 390,99)	ES0165386014
ACCIONES TALGO	EUR	115 534,77	-	87 121,44	(28 413,33)	ES0105065009
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	126 044,76	-	46 929,04	(79 115,72)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		2 676 236,26		- 2 741 240,89	65 004,63	
TOTAL Cartera Interior		2 676 236,26		- 2 741 240,89	65 004,63	

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7174466

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES WALT DISNEY	USD	75 393,56	-	96 746,63	21 353,07	US2546871060
ACCIONES ALLIANZ	EUR	60 598,26	-	236 720,00	176 121,74	DE0008404005
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	27 117,58	-	289 562,20	262 444,62	US02079K1079
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	196 104,39	-	190 655,00	(5 449,39)	LU1598757687
ACCIONES ARYZTA AG	EUR	93 173,50	-	41 378,30	(51 795,20)	CH0043238366
ACCIONES AXA	EUR	100 229,25	-	171 600,00	71 370,75	FR0000120628
ACCIONES BAKKAFROST	NOK	37 108,05	-	167 100,27	129 992,22	FO000000179
ACCIONES BMW	EUR	95 185,60	-	157 960,00	62 774,40	DE0005190003
ACCIONES BNP	EUR	161 092,48	-	177 660,00	16 567,52	FR0000131104
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	56 718,45	-	239 823,33	183 104,88	US09857L1089
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	154 337,72	-	168 402,76	14 065,04	PA1436583006
ACCIONES DALATA HOTEL GR	EUR	70 121,63	-	86 395,00	16 273,37	IE00BJMZDW83
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	280 694,31	-	135 532,80	(145 161,51)	DE0005140008
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	113 687,64	-	216 675,00	102 987,36	DE0005557508
ACCIONES DUFREY AG	CHF	75 879,23	-	85 199,71	9 320,48	CH0023405456
ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	122 408,46	-	123 427,04	1 018,58	NL00150003E1
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	132 364,32	-	74 112,00	(58 252,32)	DE0008232125
ACCIONES MICHELIN	EUR	89 247,68	-	190 800,00	101 552,32	FR001400AJ45
ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	87 971,66	-	563,01	(87 408,65)	NO0010196140
ACCIONES RUBIS	EUR	68 211,42	-	59 700,00	(8 511,42)	FR0013269123
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	163 348,81	-	247 845,00	84 496,19	IE00BYTBXV33
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	98 249,41	-	257 100,00	158 850,59	FR0000125007
ACCIONES SAP AG	EUR	52 011,58	-	212 670,00	160 658,42	DE0007164600
ACCIONES SIXT AG	EUR	119 608,78	-	115 800,00	(3 808,78)	DE0007231334
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	170 341,34	-	74 564,30	(95 777,04)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES TOYOTA	JPY	93 330,55	-	174 025,81	80 695,26	JP3633400001
ACCIONES VINCI	EUR	48 442,96	-	101 335,84	52 892,88	FR0000125486
ACCIONES VOPAK	EUR	155 246,03	-	199 750,00	44 503,97	NL0009432491
ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	32 237,41	-	35 617,13	3 379,72	US9884981013
ADR BAIDU.COM, INC.	USD	33 600,47	-	28 487,23	(5 113,24)	US0567521085
ADR CIA VALE DO RIO	USD	81 774,25	-	47 952,89	(33 821,36)	US91912E1055
ADR TEVA PHARMA.	USD	70 314,18	-	51 065,31	(19 248,87)	US8816242098
GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	58 923,75	-	114 205,73	55 281,98	US7960508882
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 275 074,71	-	4 570 432,29	1 295 357,58	
Acciones y participaciones Directiva						

Financialfond, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	157.854,74	-	145.276,67	(12.578,07)	LU0594300179
I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	142.127,66	-	91.642,60	(50.485,06)	AT0000785241
I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	0,01	-	-	(0,01)	AT0000A33149
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		299.982,41	-	236.919,27	(63.063,14)	
TOTAL Cartera Exterior		3.575.057,12	-	4.807.351,56	1.232.294,44	



CLASE 8.^a



OP7174467



CLASE 8.ª



OP7174468

Financialfond, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Net Total Return en un 40%; EURO STOXX 50 Net Total Return Index en un 20%; S&P 500 Net Total Returns en un 15%; MSCI AC Asia Pacific Net Total Return en un 15% y FTSE 100 Net Total Return en un 10%. El Fondo es gestionado de forma activa y toma como referencia el comportamiento de los índices en términos meramente informativos o comparativos, sin estar limitada la inversión a los mismos y/o sus componentes. Por tanto, el objetivo de gestión del Fondo es superar la rentabilidad de los índices de referencia, pudiéndose desviar significativamente del rendimiento de los mismos. No puede garantizarse que el Fondo logre su objetivo de inversión.

Financialfond, FI invertirá entre el 75% - 100% en valores de Renta Variable, de emisores de baja, media o alta capitalización bursátil de países miembros OCDE, y en los siguientes mercados: Nacional (40%), Zona Euro (20%), EEUU (15%), Asia (15%) y resto Zona no Euro europea (10%) 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 predeterminada.

La exposición a países emergentes será como máximo del 25%.

La exposición al riesgo divisa puede alcanzar el 45%.

La inversión en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al mismo grupo de la sociedad gestora, será hasta un máximo del 50%.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35 Net Total Return en un 40%; EURO STOXX 50 Net Total Return Index en un 20%; S&P 500 Net Total Returns en un 15%; MSCI AC Asia Pacific Net Total Return en un 15% y FTSE 100 Net Total Return en un 10%.

Evolución de los mercados

El año 2025 ha estado claramente marcado por la geopolítica, especialmente por el regreso de Trump a la presidencia de Estados Unidos y por los conflictos internacionales ya existentes. Las políticas arancelarias anunciadas en abril provocaron un fuerte repunte de la volatilidad en los mercados de renta variable. Sin embargo, esta tensión se moderó rápidamente al interpretarse dichas medidas como una estrategia negociadora —popularmente conocida como el “TACO Trade”— y, a medida que se alcanzaban acuerdos comerciales, los mercados recuperaron las caídas. De hecho, este episodio fue el único evento de volatilidad significativa del año.

En Europa, el hecho más relevante ha sido la victoria electoral en Alemania del canciller Merz, con un discurso centrado en el aumento del gasto fiscal para reactivar una economía que llevaba tiempo estancada. Aunque el impacto teórico fue importante, aún no se observan efectos claros en el crecimiento, que previsiblemente podrían materializarse en 2026. En paralelo, la Unión Europea parece estar adoptando un enfoque más orientado a la competitividad, en línea con el Informe Draghi, favoreciendo la consolidación en sectores como telecomunicaciones y banca, y aplicando políticas más proteccionistas en industrias estratégicas como el acero o el automóvil. Los mercados han reconocido este cambio, con un mejor comportamiento relativo de Europa frente a Estados Unidos y una apreciación significativa del euro.

Desde el punto de vista macroeconómico, las economías continúan mostrando solidez, impulsadas por el fuerte consumo de servicios, apoyado en elevadas tasas de empleo y en el efecto riqueza derivado de bolsas en máximos y precios inmobiliarios al alza. La demanda de bienes sigue más débil, aunque esperamos cierta recuperación en 2026 tras la normalización posterior al periodo excepcional del COVID.



CLASE 8.^a



OP7174469

Financifond, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

La inflación ha seguido moderándose gracias a la caída de los costes energéticos y a efectos base, situándose en torno al 2%. A finales de 2025, el impacto de la política arancelaria en la inflación ha sido limitado. En este contexto, anticipamos nuevas bajadas de tipos por parte de la FED en 2026, mientras que en Europa consideramos adecuados los niveles actuales tras la pausa del BCE.

En cuanto a los tipos de interés, creemos que no volveremos a los mínimos históricamente bajos de la última década, sino a un entorno más normalizado, en torno al 2-3% (ligeramente superior en Estados Unidos que en Europa). La curva ha recuperado una pendiente positiva, con mayores rentabilidades en los tramos largos, en línea con un entorno de equilibrio más saludable.

En renta fija, el diferencial entre crédito corporativo y deuda gubernamental en 2025 se ha estrechado nuevamente hasta niveles históricamente bajos, lo que refuerza nuestra preferencia por los bonos soberanos. Aunque en abril se produjo una ampliación puntual de spreads, esta se corrigió rápidamente en forma de V, volviendo a niveles reducidos.

El cambio estratégico más relevante en la cartera ha sido pasar de duraciones cortas a duraciones medias (3-6 años). Por el momento, evitamos posiciones en tramos largos, ya que consideramos que los tipos a largo plazo aún no han alcanzado un equilibrio definitivo y mantienen potencial alcista.

Conviene seguir de cerca el bono estadounidense a 10 años, cuya rentabilidad se ha movido en un rango del 4% al 5%, influida por el elevado déficit fiscal y por la incertidumbre derivada de las declaraciones erráticas de Trump. Aunque a finales de 2025 el mercado se ha estabilizado, no descartamos repuntes hacia el 5% si resurgen tensiones que afecten a la confianza en la sostenibilidad fiscal de Estados Unidos.

El valor liquidativo ha pasado de 33,2194 a 31-12-2024 a 41,5366 a 31-12-2025, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +25,04%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el ejercicio no se han realizado operaciones con derivados.



CLASE 8.^a



OP7174470

Financialfond, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.