

Financialfond, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Financifond, 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 Financifond, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="292 450 703 479"><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="292 510 845 752">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.</p> <p data-bbox="292 784 842 1055">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 2022.</p> <p data-bbox="292 1086 834 1272">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.</p>	<p data-bbox="861 510 1476 875">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.</p> <p data-bbox="861 907 1465 999">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="861 1030 1393 1088"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="861 1120 1479 1456">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 2022, 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.</p> <p data-bbox="861 1487 1342 1545"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="861 1576 1468 1821">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 2022, 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.</p> <p data-bbox="861 1852 1468 1971">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, 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 2022 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:

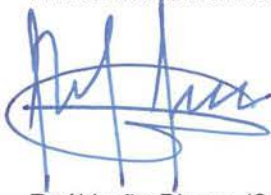
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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)

26 de abril de 2023

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/02261

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 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022



CLASE 8.ª



008934164

Financifond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	7 363 980,85	8 343 158,38
Deudores	34 196,34	45 612,08
Cartera de inversiones financieras	7 199 989,94	8 119 484,65
Cartera interior	2 051 998,74	2 509 416,95
Valores representativos de deuda	-	297 594,24
Instrumentos de patrimonio	854 957,48	997 637,74
Instituciones de Inversión Colectiva	199 546,78	214 019,64
Depósitos en Entidades de Crédito	997 494,48	1 000 165,33
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 145 159,01	5 611 134,13
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	3 260 313,98	3 551 435,68
Instituciones de Inversión Colectiva	1 876 705,03	2 056 718,45
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	8 140,00	2 980,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 832,19	(1 066,43)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	129 794,57	178 061,65
TOTAL ACTIVO	7 363 980,85	8 343 158,38



CLASE 8.ª



008934165

Financifond, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	7 339 128,67	8 325 293,81
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	7 339 128,67	8 325 293,81
Capital	-	-
Partícipes	192 641,18	(197 007,24)
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	(598 023,16)	777 790,40
(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	24 852,18	17 864,57
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 852,18	17 864,57
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	7 363 980,85	8 343 158,38
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	141 070,00	174 350,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	141 070,00	174 350,00
Otras cuentas de orden	1 595 517,64	1 140 696,84
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	997 494,48	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	598 023,16	-
Otros	-	1 140 696,84
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 736 587,64	1 315 046,84



CLASE 8.ª



008934166

Financialfond, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	7 633,17	9 763,40
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(136 589,38)</u>	<u>(143 071,76)</u>
Comisión de gestión	(124 680,32)	(129 690,04)
Comisión de depositario	(5 780,16)	(6 964,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 128,90)	(6 417,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(128 956,21)	(133 308,36)
Ingresos financieros	129 463,49	129 231,74
Gastos financieros	(840,82)	(2 108,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(650 959,30)</u>	<u>788 182,60</u>
Por operaciones de la cartera interior	(155 825,07)	90 263,84
Por operaciones de la cartera exterior	(495 139,59)	697 918,76
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	5,36	-
Diferencias de cambio	(492,99)	(1 861,80)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>53 762,67</u>	<u>1 570,40</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	22 748,13	1 758,56
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 141,86)	(3 892,16)
Resultados por operaciones con derivados	32 156,40	3 704,00
Otros	-	-
Resultado financiero	(469 066,95)	915 014,50
Resultado antes de impuestos	(598 023,16)	781 706,14
Impuesto sobre beneficios	-	(3 915,74)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(598 023,16)</u>	<u>777 790,40</u>

Las Notas 1 a 14, 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 2022.

Financifond, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

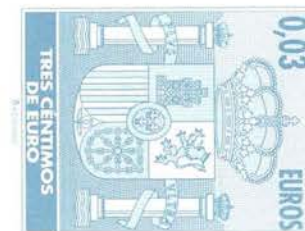
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(598 023,16)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(598 023,16)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(197 007,24)	35 852,26	7 708 658,39	777 790,40	-	-	8 325 293,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(197 007,24)	35 852,26	7 708 658,39	777 790,40	-	-	8 325 293,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(598 023,16)	-	-	(598 023,16)
Aplicación del resultado del ejercicio	777 790,40	-	-	(777 790,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	80 498,63	-	-	-	-	-	80 498,63
Reembolsos	(468 640,61)	-	-	-	-	-	(468 640,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	192 641,18	35 852,26	7 708 658,39	(598 023,16)	-	-	7 339 128,67

CLASE 8.ª



008934167

Las Notas 1 a 14, 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 2022.

Financialfond, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

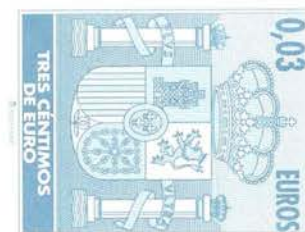
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	777 790,40
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	777 790,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1 876 870,36	35 852,26	7 708 658,39	(300 605,02)	-	-	9 320 775,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 876 870,36	35 852,26	7 708 658,39	(300 605,02)	-	-	9 320 775,99
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	777 790,40	-	-	777 790,40
Aplicación del resultado del ejercicio	(300 605,02)	-	-	300 605,02	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	34 589,67	-	-	-	-	-	34 589,67
Reembolsos	(1 807 862,25)	-	-	-	-	-	(1 807 862,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	(197 007,24)	35 852,26	7 708 658,39	777 790,40	-	-	8 325 293,81

CLASE 8.ª



008934168



CLASE 8.^a



008934169

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 bajo la denominación de Penedesfond, F.I.M. habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 5 de febrero de 2004. 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 y sucesivas modificaciones, 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 Gestion SGIIC, S.A., sociedad participada al 100% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España. Con fecha 10 de octubre de 2022 se procedió a la sustitución de la entidad depositaria BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, SA, Sucursal en España como consecuencia de la fusión por absorción de BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España por BNP Paribas, SA. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración del Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2022 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 3 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 1.000.000,00 de euros.



CLASE 8.ª



008934170

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima inicial y a mantener de 300.000,00 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contando a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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, y sucesivas modificaciones, 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



008934171

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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. En el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 15 de septiembre de 2022 y el ejercicio 2021 la comisión de gestión ha sido del 1,40%, en ambos ejercicios. En el período comprendido entre el 16 de septiembre de 2022 y el 31 de diciembre de 2022 la comisión de gestión ha sido para cada clase conforme 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 2022 y 2021 la comisión de depositaría 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 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 7.633,17 y 9.763,40 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



008934172

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

1. 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 la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera. Implica que un activo financiero que forme parte de la cartera pueda verse sometido a alteraciones en su valor de mercado. De la misma forma las variaciones del activo financiero provocarán oscilaciones en el valor liquidativo de la IIC.

Este riesgo se valora a nivel de la IIC mediante el cómputo diario del VAR a 10 sesiones al 99% de nivel de confianza. Ello implica que se mide cual es la caída máxima que puede esperarse del valor liquidativo en dos semanas. La Unidad de Control de Riesgos monitoriza diariamente esta cifra y se evalúa su idoneidad respecto a la política de inversión de la IIC. Se utiliza la tecnología del VAR por Mixtura de Normales.

Fundamentalmente el riesgo de mercado deriva de tres factores diversos:

- a) Riesgo de precios: En activos de renta variable, por ejemplo, se produce una negociación continuada en los mercados bursátiles que provoca una variación de sus cotizaciones. En aquellas IICs cuya política de inversión posibilite la inversión en este tipo de activos existirá necesariamente el riesgo de que estos precios varíen y con ello el valor liquidativo de la IIC.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la inversión global de este tipo de activos como las propias variaciones de precios a nivel individual.



CLASE 8.^a



008934173

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- b) Riesgo de tipos de interés: En activos de renta fija, por ejemplo, la variación de los tipos de interés provoca una variación en el cálculo del valor actual de los flujos de caja futuros, de forma que modificaciones de los tipos de interés generan variaciones en la valoración de estos activos. La sensibilidad de valoración de los activos respecto a la variación de los tipos de interés se denomina duración. A mayor plazo de vencimiento, mayor es esta sensibilidad duración.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en este tipo de activos, bien en termino de duración de la cartera o de los diferentes activos en particular, bien en términos de vencimiento. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto la duración de este tipo de activos coma el total de la cartera, y su total sometimiento a la política de inversión de la IIC, como las propias variaciones de la valoración a nivel individual.

- c) Riesgo de tipo de cambio: Las carteras de las IIC pueden invertir, en función de los establecido en su política de inversión, en activos emitidos en una divisa distinta a la del euro. Las oscilaciones del tipo de cambio de estas divisas respecto al euro, provocarán una variación en la valoración de estos activos.

Los propios folletos de las IICs, establecen un límite máximo para la inversión en divisas distintas al euro. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida tanto que el porcentaje de inversión en estos activos no supere el establecido por los folletos de la IIC, como las propias variaciones de valoración a nivel individual.

2. 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 la Sociedad. En activos de renta fija, por ejemplo, existe una entidad, el emisor, que es el responsable de satisfacer en el futuro unos flujos de caja determinados.



CLASE 8.ª



008934174

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Existe la posibilidad de que este Emisor pueda entrar en situaciones concursales o similares que le impidan en el futuro poder hacer frente a esos flujos de caja. Este riesgo, que el Emisor no cumpla sus obligaciones, recibe el nombre de riesgo de crédito. Estas entidades emisoras están controladas por las denominadas Agencias de Rating, que emiten unas calificaciones donde se expresa, a juicio de dichas Agencias, la posición de Emisor, de cara a poder hacer frente a los flujos de caja de cada una de las emisiones. Estas calificaciones, graduadas en una escala propietaria de cada una de las Agencias, expresan la mayor o menos probabilidad de impago que pueda haber. En diversas IIC existe un rating mínimo que deben de tener las emisiones que se adquieran, y habitualmente un porcentaje máximo en el que se pueda invertir por debajo de un determinado nivel.

Los propios folletos de las IICs, establecen estos Ratings mínimos o estos porcentajes máximos a invertir por debajo de un determinado nivel. El control de este riesgo se efectúa, dentro de la Sociedad Gestora, por la Unidad de Control de Riesgos, que valida el rating de las emisiones adquiridas, y que computa el porcentaje que significan del total del patrimonio de la IIC, para verificar el cumplimiento del folleto.

3. **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera. En ocasiones puede ocurrir que las posiciones que se mantengan en un determinado activo sean muy grandes en relación al volumen que de ese activo se negocia diariamente en los mercados. En este supuesto en el caso de tener que vender ese activo podría implicar bien un descenso importante de su precio para poder enajenarlo, bien disponer de un período largo de tiempo para efectuar la venta sin presionar los precios a la baja.

La Unidad de Control de Riesgos, efectúa un análisis de profundidad de mercado en el que determina el número de días que se necesitarían, en función del número medio de títulos que se negocie en un día en los mercados, para vender la totalidad de la posición. Se realiza a nivel de cada valor individual, y también para el conjunto de la cartera, determinando entonces el número de días que requerirá una hipotética liquidación total de la cartera.

En el análisis de todos estos riesgos existe un triple control:

La Unidad de Control de Riesgos: que diariamente monitoriza estos riesgos y los reporta a los departamentos implicados.

La Unidad de Control de Sistemas: A la cual reporta la Unidad de Control de Riesgos las conclusiones de sus análisis diarios.



CLASE 8.ª



008934175

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El Consejo de Administración: al cual reporta la Unidad de Control de Sistemas con carácter trimestral, el resumen de las incidencias que pudieran haberse detectado.

4. Riesgo de sostenibilidad: La Sociedad Gestora de la Sociedad 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 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 Sociedad. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

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 dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

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.



CLASE 8.ª



008934176

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 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 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

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 las 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.



CLASE 8.^a



008934177

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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.



CLASE 8.^a



008934178

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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:

- 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 éste 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.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.



CLASE 8.ª



008934179

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- 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, Instituciones de Inversión Colectiva de 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 los mismos.



CLASE 8.^a



008934180

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.



CLASE 8.ª



008934181

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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, excepto permutas financieras

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.

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. 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.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexos II y IV).

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.



CLASE 8.^a



008934182

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) 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".



CLASE 8.^a



008934183

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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

l) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) 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" de pasivo del balance del Fondo.

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 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.

n) 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".



CLASE 8.^a



008934184

Financifond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	5 566,30	2 532,59
Administraciones Públicas deudoras	23 025,11	41 018,98
Operaciones pendientes de liquidar	306,07	-
Otros	5 298,86	2 060,51
	<u>34 196,34</u>	<u>45 612,08</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía en Altura Markets, S.V., S.A. por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo de "Deudores – Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2022 recoge el saldo deudor mantenido con Altura Markets, S.V., S.A. y dividendos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio.

El capítulo "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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, así como retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	-	3 915,74
Operaciones pendientes de liquidar	7 080,00	-
Otros	17 772,18	13 948,83
	<u>24 852,18</u>	<u>17 864,57</u>



CLASE 8.ª



008934185

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 recogía el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

A 31 de diciembre de 2022, el capítulo de "Acreedores – Operaciones pendientes de liquidar" recoge el saldo acreedor de la cuenta mantenida en Altura Markets, S.V., S.A.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	2 051 998,74	2 509 416,95
Valores representativos de deuda	-	297 594,24
Instrumentos de patrimonio	854 957,48	997 637,74
Instituciones de Inversión Colectiva	199 546,78	214 019,64
Depósitos en Entidades de Crédito	997 494,48	1 000 165,33
Cartera exterior	5 145 159,01	5 611 134,13
Instrumentos de patrimonio	3 260 313,98	3 551 435,68
Instituciones de Inversión Colectiva	1 876 705,03	2 056 718,45
Derivados	8 140,00	2 980,00
Intereses de la cartera de inversión	2 832,19	(1 066,43)
	7 199 989,94	8 119 484,65

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.ª



008934186

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, SA, Sucursal en España excepto las inversiones en derivados que se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A. y los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I a cierre del ejercicio 2022. A 31 de diciembre de 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en BNP Paribas Securities Services, Sucursal en España excepto las inversiones en derivados que se encuentran depositadas en Altura Markets, S.V., S.A. y los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III a cierre de los ejercicios 2021.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	129 794,57	181 041,65
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	(2 980,00)
	129 794,57	178 061,65

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el depositario ha sido a un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, recogía el saldo mantenido en Altura Markets S.V., S.A. por devolución de garantía de derivados, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no mantiene saldo denominado en monedas diferentes al euro.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



008934187

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>7 339 128,67</u>
Número de participaciones emitidas	<u>274 211,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>26,76</u>
Número de partícipes	<u>117</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2021
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8 325 293,81</u>
Número de participaciones emitidas	<u>288 916,77</u>
Valor liquidativo por participación	<u>28,82</u>
Número de partícipes	<u>122</u>

A 31 de diciembre de 2022 no hay participaciones en la clase P ni en la clase I.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, persona física, representando el 29,59% y el 28,08% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, 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.



CLASE 8.^a



008934188

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Pérdidas fiscales a compensar	598 023,16	-
Valores aportados como garantía por la IIC	997 494,48	-
Otros	-	1 140 696,84
	<u>1 595 517,64</u>	<u>1 140 696,84</u>

Al 31 de diciembre de 2021 el capítulo de "otros" recogía los compromisos de compra de participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva recogidos por su valoración inicial.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, 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 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



CLASE 8.ª



008934189

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla 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.

12. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

13. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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.



CLASE 8.ª



008934190

Financialfond, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

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 2022 y 2021.

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 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

14. Hechos Posteriores

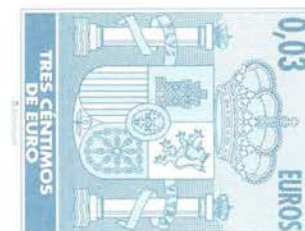
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Financialfond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES UNIPAPEL	EUR	123 548,33	-	-	(123 548,33)	ES0182045312
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	126 044,76	-	40 349,20	(85 695,56)	ES0178430E18
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	134 881,47	-	52 366,29	(82 515,18)	ES0177542018
ACCIONES SERESCO S.A.	EUR	60 047,80	-	64 864,00	4 816,20	ES0175589029
ACCIONES PROSEGUR	EUR	55 378,83	-	26 194,30	(29 184,53)	ES0175438003
ACCIONES LABORATORIO REI	EUR	172 944,77	-	170 820,00	(2 124,77)	ES0165359029
ACCIONES FLUIDRA	EUR	30 952,35	-	58 080,00	27 127,65	ES0137650018
ACCIONES ACERINOX	EUR	65 815,18	-	69 315,00	3 499,82	ES0132105018
ACCIONES MAPFRE	EUR	153 811,88	-	108 600,00	(45 211,88)	ES0124244E34
ACCIONES CAF.	EUR	99 363,91	-	72 875,00	(26 488,91)	ES0121975009
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	19 107,04	-	98 646,00	79 538,96	ES0105630315
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	36 613,25	-	9 657,99	(26 955,26)	ES0105130001
ACCIONES TALGO	EUR	115 534,77	-	83 189,70	(32 345,07)	ES0105065009
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 194 044,34	-	854 957,48	(339 086,86)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	140 000,00	-	104 541,46	(35 458,54)	ES0157638018
I.I.C. JAPON	EUR	100 000,00	-	95 005,32	(4 994,68)	ES0141113037
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		240 000,00	-	199 546,78	(40 453,22)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 2.0 2023-05-10	EUR	997 494,48	2 832,19	997 494,48	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		997 494,48	2 832,19	997 494,48	-	
TOTAL Cartera Interior		2 431 538,82	2 832,19	2 051 998,74	(379 540,08)	

CLASE 8ª



008934191

Financialfond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	163 348,81	-	158 730,00	(4 618,81)	IE00BYTBXV33
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	280 694,31	-	86 239,26	(194 455,05)	DE0005140008
ACCIONES BMW	EUR	95 185,60	-	166 760,00	71 574,40	DE0005190003
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	113 687,64	-	139 785,00	26 097,36	DE0005557508
ACCIONES SAP AG	EUR	52 011,58	-	86 751,00	34 739,42	DE0007164600
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	132 364,32	-	93 180,00	(39 184,32)	DE0008232125
ACCIONES ALLIANZ	EUR	75 747,82	-	200 900,00	125 152,18	DE0008404005
ACCIONES BAKKAFROST	NOK	37 108,05	-	181 450,20	144 342,15	FO0000000179
ACCIONES AXA	EUR	180 412,65	-	234 495,00	54 082,35	FR0000120628
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	98 249,41	-	136 950,00	38 700,59	FR0000125007
ACCIONES VINCI	EUR	48 442,96	-	94 782,64	46 339,68	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	116 522,64	-	117 150,00	627,36	FR0000131104
ACCIONES MICHELIN	EUR	118 996,91	-	207 880,00	88 883,09	FR001400AJ45
ACCIONES ARYZTA AG	EUR	93 173,50	-	27 298,23	(65 875,27)	CH0043238366
ACCIONES DALATA HOTEL GR	EUR	70 121,63	-	60 495,00	(9 626,63)	IE00BJMZDW83
ADR CIA VALE DO RIO	USD	81 774,25	-	88 777,62	7 003,37	US91912E1055
ACCIONES WIZZ AIR HOLDING	GBP	62 558,61	-	57 983,49	(4 575,12)	JE00BN574F90
ACCIONES TOYOTA	JPY	93 330,55	-	115 650,48	22 319,93	JP3633400001
ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	100 168,23	-	61 659,55	(38 508,68)	JP3762600009
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	196 104,39	-	208 887,50	12 783,11	LU1598757687
ACCIONES VOPAK	EUR	155 246,03	-	130 425,00	(24 821,03)	NL0009432491
ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	122 408,46	-	82 678,40	(39 730,06)	NL00150003E1
ACCIONES NORWEGIAN AIR SHIP	NOK	87 971,66	-	420,09	(87 551,57)	NO0010196140
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	114 457,44	-	26 353,40	(88 104,04)	PA1436583006
ACCIONES ALPHABET INC/CLASS	USD	27 117,58	-	130 552,34	103 434,76	US02079K1079
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	56 718,45	-	94 132,37	37 413,92	US09857L1089
ACCIONES WALT DISNEY	USD	38 999,97	-	36 522,96	(2 477,01)	US2546871060
GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	58 923,75	-	134 195,90	75 272,15	US7960508882
ADR TEVA PHARMA	USD	70 314,18	-	20 447,48	(49 866,70)	US8816242098
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	170 341,34	-	78 781,07	(91 560,27)	GB00BF8Q6K64
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 112 502,72	-	3 260 313,98	147 811,26	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	254 621,96	-	188 553,80	(66 068,16)	LU1775958371
I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	205 914,25	-	267 350,78	61 436,53	LU1775947416
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	237 300,00	-	228 029,64	(9 270,36)	LU1144807119

CLASE 8.ª



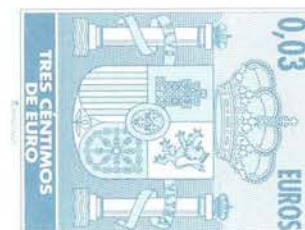
008934192

Financialfond, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	130 543,79	-	100 016,90	(30 526,89)	LU0627763310
I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	157 854,74	-	172 981,67	15 126,93	LU0594300179
I.I.C. CARMIGNAC-CAPIT	EUR	129 999,47	-	131 151,15	1 151,68	LU0336084032
I.I.C. HSBC ASIAN EQUI	USD	97 328,94	-	157 778,71	60 449,77	LU0043850808
I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	157 669,90	-	167 920,21	10 250,31	LU0039217434
I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	130 000,00	-	115 708,16	(14 291,84)	IE0032722260
ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	200 588,36	-	218 521,80	17 933,44	FR0010869578
I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	142 127,66	-	128 692,21	(13 435,45)	AT0000785241
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 843 949,07	-	1 876 705,03	32 755,96	
TOTAL Cartera Exterior		4 956 451,79	-	5 137 019,01	180 567,22	

CLASE 8.ª



008934193

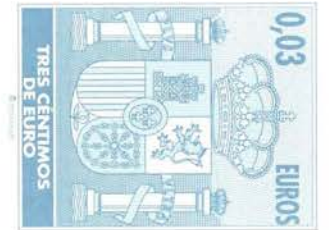
Financialfond, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	EUR	141 070,00	132 930,00	10/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		141 070,00	132 930,00	
TOTALES		141 070,00	132 930,00	

CLASE 8.ª



008934194

Financialfond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
R. GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	300 000,00	650,96	297 594,24	(2 405,76)	ES0305293005
TOTALES Renta fija privada cotizada		300 000,00	650,96	297 594,24	(2 405,76)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES UNIPAPEL	EUR	123 548,33	-	-	(123 548,33)	ES0182045312
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	126 044,76	-	44 482,90	(81 561,86)	ES0178430E18
ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	134 881,47	-	63 592,76	(71 288,71)	ES0177542018
ACCIONES PROSEGUR	EUR	55 378,83	-	34 127,94	(21 250,89)	ES0175438003
ACCIONES FLUIDRA	EUR	4 874,98	-	70 400,00	65 525,02	ES0137650018
ACCIONES MAPFRE	EUR	153 811,88	-	108 330,00	(45 481,88)	ES0124244E34
ACCIONES CAF	EUR	99 363,91	-	100 650,00	1 286,09	ES0121975009
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	19 107,04	-	112 176,00	93 068,96	ES0105630315
ACCIONES GREENALIA SA	EUR	40 600,00	-	317 000,00	276 400,00	ES0105293007
ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	36 613,25	-	12 621,39	(23 991,86)	ES0105130001
ACCIONES TALGO	EUR	115 534,77	-	134 256,75	18 721,98	ES0105065009
TOTALES Acciones admitidas cotización		909 759,22	-	997 637,74	87 878,52	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	140 000,00	-	119 114,63	(20 885,37)	ES0157638018
I.I.C. JAPON	EUR	100 000,00	-	94 905,01	(5 094,99)	ES0141113037
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		240 000,00	-	214 019,64	(25 980,36)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 0.0 2022-05-14	EUR	1 000 165,33	(1 717,39)	1 000 165,33	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 000 165,33	(1 717,39)	1 000 165,33	-	
TOTAL Cartera Interior		2 449 924,55	(1 066,43)	2 509 416,95	59 492,40	

CLASE 8.ª



008934195

Financialfond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TOYOTA	JPY	103 700,61	-	161 638,26	57 937,65	JP3633400001
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	280 694,31	-	89 741,61	(190 952,70)	DE0005140008
ACCIONES BMW	EUR	95 185,60	-	176 980,00	81 794,40	DE0005190003
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	113 687,64	-	122 250,00	8 562,36	DE0005557508
ACCIONES SAP AG	EUR	52 011,58	-	112 410,00	60 398,42	DE0007164600
ACCIONES LUFTHANSA	EUR	132 364,32	-	74 160,00	(58 204,32)	DE0008232125
ACCIONES ALLIANZ	EUR	75 747,82	-	207 650,00	131 902,18	DE0008404005
ACCIONES BAKKAFROST	NOK	39 801,38	-	193 551,51	153 750,13	FO0000000179
ACCIONES AXA	EUR	180 412,65	-	235 665,00	55 252,35	FR0000120628
ACCIONES MICHELIN	EUR	118 996,91	-	288 300,00	169 303,09	FR0000121261
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	98 249,41	-	185 610,00	87 360,59	FR0000125007
ACCIONES VINCI	EUR	48 442,96	-	94 396,56	45 953,60	FR0000125486
ACCIONES BNP	EUR	116 522,64	-	133 694,00	17 171,36	FR0000131104
ACCIONES ARYZTA AG	EUR	93 173,50	-	26 954,31	(66 219,19)	CH0043238366
ACCIONES AUTOSTRAD S.P.	EUR	124 883,50	-	87 275,00	(37 608,50)	IT0003506190
ADR CIA VALE DO RIO	USD	81 774,25	-	69 003,34	(12 770,91)	US91912E1055
ACCIONES NOMURA HOLDINGS	JPY	100 168,23	-	68 557,19	(31 611,04)	JP3762600009
ACCIONES MITSUB.TOKYOFIN	JPY	58 351,68	-	56 608,48	(1 743,20)	JP3902900004
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	196 104,39	-	239 232,50	43 128,11	LU1598757687
ACCIONES BOSKALIS WESTMI	EUR	163 483,21	-	128 100,00	(35 383,21)	NL0000852580
ACCIONES VOPAK	EUR	70 886,98	-	52 360,00	(18 526,98)	NL0009432491
ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	122 408,46	-	50 825,07	(71 583,39)	NL00150003E1
ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	87 971,66	-	645,50	(87 326,16)	NO0010196140
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	114 457,44	-	61 891,37	(52 566,07)	PA1436583006
ACCIONES ALPHABET INC/CA	USD	30 647,17	-	226 339,88	195 692,71	US02079K1079
ACCIONES BOOKING HOLDING	USD	56 718,45	-	105 432,85	48 714,40	US09857L1089
GDR SAMSUNG ELECTRO	USD	58 923,75	-	188 407,45	129 483,70	US7960508882
ADR TEVA PHARMA.	USD	70 314,18	-	16 895,76	(53 418,42)	US8816242098
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	170 341,34	-	96 860,04	(73 481,30)	GB00BF8Q6K64
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 056 426,02	-	3 551 435,68	495 009,66	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. INVESCO KOREAN	USD	254 621,96	-	244 343,45	(10 278,51)	LU1775958371
I.I.C. INVESCO ASEAN E	USD	205 914,25	-	238 532,24	32 617,99	LU1775947416
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	237 300,00	-	243 711,31	6 411,31	LU1144807119
I.I.C. BLUEBAY INVEST	GBP	130 543,79	-	104 179,65	(26 364,14)	LU0627763310

CLASE 8ª



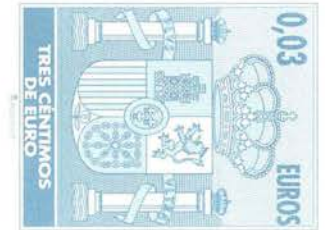
008934196

Financialfond, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
I.I.C. FIDELITY FUND C	USD	157 854,74	-	205 658,99	47 804,25	LU0594300179
I.I.C. CARMIGNAC-CAPIT	EUR	129 999,47	-	142 584,83	12 585,36	LU0336084032
I.I.C. HSBC ASIAN EQUI	USD	97 328,94	-	203 899,81	106 570,87	LU0043850808
I.I.C. HSBC CHIN. EQ.	USD	157 669,90	-	208 845,75	51 175,85	LU0039217434
I.I.C. BNY MELLON GLOB	EUR	130 000,00	-	138 679,68	8 679,68	IE0032722260
ETF LYXOR ETF DAILY	EUR	200 588,36	-	146 934,00	(53 654,36)	FR0010869578
I.I.C. RAIFFEISEN-OSTE	EUR	142 127,66	-	179 348,74	37 221,08	AT0000785241
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 843 949,07	-	2 056 718,45	212 769,38	
TOTAL Cartera Exterior		4 900 375,09	-	5 608 154,13	707 779,04	

CLASE 8.ª



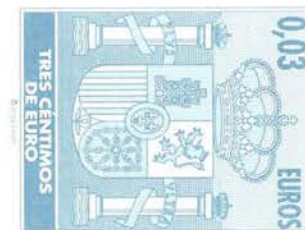
008934197

Financialfond, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	EUR	174 350,00	171 370,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		174 350,00	171 370,00	
TOTALES		174 350,00	171 370,00	

CLASE 8.^a



008934198



CLASE 8.^a



008934199

Financifond, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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.

Financifond, 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

Los principales índices de renta variable cerraron el ejercicio 2022 con importantes bajadas. El índice MSCI World cedió un -19,5%, el Eurostoxx 50 un -11,7% y las Bolsas estadounidenses lideraron en esta ocasión los descensos con S&P un -19,4% y el índice tecnológico Nasdaq con una caída del -33,1%.

Los principales focos de incertidumbre de este 2022 fueron la guerra Ruso-Ucraniana, iniciada en el mes de Febrero, que generó una subida adicional del precio de las materias primas de alrededor de un 10% y el impacto que puede tener en la economía mundial. Otro foco de preocupación, fue la evolución de la inflación, que se situó en niveles no vistos desde la



CLASE 8.ª



008934200

Financialfond, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

década de los 80, y la crisis energética. Estos factores, han crearon una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, dónde llegaron a cotizar una hipotética recesión. En el último tramo del año, el mercado tuvo una fuerte recuperación auspiciado tanto por la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre del año, como por la constatación de que las tasas de inflación tendrían efectivamente su pico en 2022.

En cuanto a resultados de las empresas, tanto la cifra de ventas y de beneficios ha sido, en 2022, superior a las previsiones. Las empresas, en un entorno difícil de inflación de precios de las materias primas, de la energía y de los tipos de interés al alza, han sido capaces de mantener los márgenes empresariales, hasta el punto de situarlos en una zona de máximos históricos.

En cuanto las políticas monetarias de los Bancos Centrales la Fed subió 150 pb en el primer semestre del año, siendo más agresivo de lo esperado. También en la zona euro se adelantaron las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. La primera subida llegó en la reunión de de julio y fue de 50 pb y hubo subidas de 75 pb en reuniones posteriores. En las últimas reuniones los principales bancos centrales ya han bajado el ritmo de subidas de tipos, pero se han encargado de dejar muy claro en sus discursos que el trabajo no ha concluido; las inflaciones tanto en USA como en Europa han comenzado a ceder y los bancos centrales están a la espera de ver si esto se convierte en tendencia. La Fed ha situado los tipos en el 4.50%, siendo más agresivo de lo esperado en las primeras subidas y moderando la intensidad en la última. Para el primer trimestre del 2023 el mercado sitúa la tasa terminal en el 5.1%. EL BCE siguió la estela de la FED y moderó el ritmo de subidas, si bien fue especialmente dura en su discurso. EL BCE ha situado los tipos en el 2.5% y el mercado descuenta que el año que viene el tipo oficial esté en el 3.25% sobre mitad de año. Esperamos subidas por tanto de al menos 100 pb más para el 2023.

Finalmente, el año 2022 ha sido el año del value, cuyo comportamiento bursátil ha sido mucho mejor que el del growth. El ciclo de inversión value empezó anteriormente, concretamente a partir del 9 de noviembre de 2020, fecha en la cual se anunció la primera de las vacunas anti Covid, la de Pfizer, con todo lo que de normalización económica ello implicaba. Desde ese momento y hasta 31/12/22 el índice MSCI Europe Value TR ha tenido una rentabilidad del 39,65%, que contrasta con la rentabilidad que ha tenido el MSCI Europe Growth TR, que ha sido del 10,93%. El Value pues, ha batido al Growth en un +28,72%. A finales del 2022 el ciclo value acumula una duración de dos años y dos meses. La duración media de estos ciclos es de un poco más de cuatro años, si bien con una gran dispersión, entre 2 y 8 años. Esperamos que el actual ciclo value se alargue en el tiempo, especialmente porqué el proceso de normalización de los tipos de interés no ha culminado aún.

El valor liquidativo ha pasado de 28,8155 a 31-12-2021 a 26,7645 a 31-12-2022, lo que supone una rentabilidad neta anual negativa del 7,12%



CLASE 8.ª



008934201

Financialfond, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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 la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, 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 año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre EURO-BUND. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +32.156,40

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 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.



CLASE 8.^a



008934202

Financialfond, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

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 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 del Fondo. La sociedad gestora no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.