

FINANCIALS CREDIT FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5257

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C.
Auditores. S.L.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers

Grupo Gestora: KUTXABANK

Grupo Depositorio: CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositorio: BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.fineco.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

c/ Ercilla Nº24, 2 planta / 48011 Bilbao

Correo Electrónico

gestora@fineco.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/04/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Subordinated Financial Index (Total Return). El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos y no se gestiona en relación una gestión activa. Invierte 20-95% de la exposición total en deuda en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes) de entidades financieras y aseguradoras, y minoritariamente corporativas, que incluye deuda perpetua e incorpora opciones de cancelación anticipada para el emisor y cláusulas ligadas a la solvencia del emisor que pueden implicar la conversión del bono en acciones (menos contingentes convertibles) o una quita total o parcial del principal, lo que afectaría negativamente al valor liquidativo del FI. Podrá invertir hasta 10% de la exposición total en titulizaciones líquidas. Máximo 15% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización (derivada de la conversión). El resto de la exposición total estará invertido en otra renta fija privada de las mismas entidades mencionadas anteriormente (incluidos depósitos) y/o deuda pública. Sin predeterminación por calidad crediticia (podrá tener el 100% en renta fija con baja calidad o sin rating).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	2,65	3,20	0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE B	9.381.774,56	8.799.969,32	1.947,00	1.811,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	1.734.055,34	1.166.013,90	8,00	5,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE X	5.784.679,45	5.016.632,13	70,00	58,00	EUR	0,00	0,00	5.000.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	110.347	83.585	88.303	85.207
CLASE D	EUR	20.574	7.471	6.526	6.837
CLASE X	EUR	69.045	55.120	63.190	51.796

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	11,7618	10,7190	11,5860	11,2560
CLASE D	EUR	11,8645	10,8310	11,6895	11,3233
CLASE X	EUR	11,9358	10,8529	11,7014	11,3411

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	0,38	0,08	0,46	0,75	0,09	0,84	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,30	0,37	0,67	0,60	0,41	1,01	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,25	0,11	0,36	0,50	0,11	0,61	mixta	0,01	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,73	6,00	2,15	2,92	-1,54	-7,48	2,93	2,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	04-10-2023	-4,21	20-03-2023	-6,16	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,94	14-12-2023	3,14	21-03-2023	4,14	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,45	3,45	3,32	4,79	13,49	5,31	2,23	15,38	
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88	0,23	0,46	
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	3,77	3,08	3,10	2,79	5,37	5,15	1,57	6,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,55	6,55	6,68	6,68	6,74	6,69	6,64	7,74	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

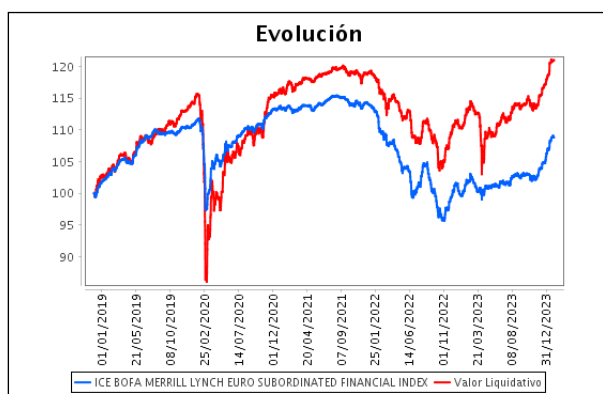
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,20	0,20	0,20	0,19	0,78	0,79	0,79	0,61

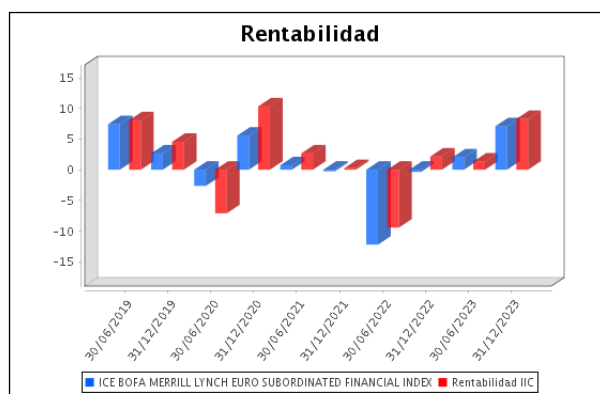
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE D .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,54	5,82	2,09	2,95	-1,50	-7,34	3,23	2,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	04-10-2023	-4,20	20-03-2023	-6,16	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,88	14-12-2023	3,14	21-03-2023	4,14	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,40	3,29	3,16	4,76	13,46	5,30	2,32	15,38	
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88	0,23	0,46	
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	3,77	3,08	3,10	2,79	5,37	5,15	1,57	6,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,54	6,54	6,67	6,67	6,72	6,67	6,63	7,72	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

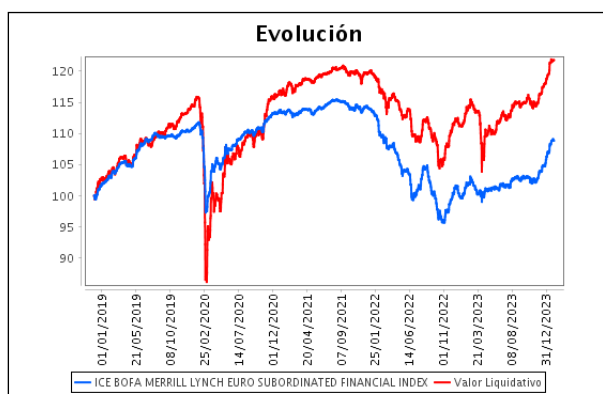
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,16	0,15	0,63	0,64	0,64	0,50

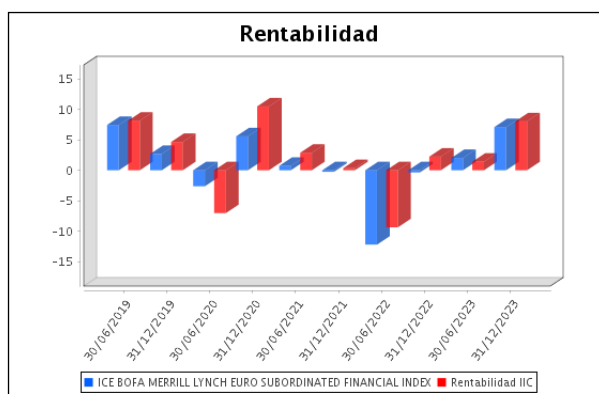
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE X .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,98	6,04	2,22	2,99	-1,48	-7,25	3,18	2,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	04-10-2023	-4,20	20-03-2023	-6,16	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,86	14-12-2023	3,14	21-03-2023	4,14	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,44	3,38	3,32	4,79	13,48	5,30	2,22	15,38	
Ibex-35	14,06	12,57	12,15	10,84	19,13	19,51	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,35	0,16	0,13	0,10	0,88	0,23	0,46	
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	3,77	3,08	3,10	2,79	5,37	5,15	1,57	6,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,54	6,54	6,66	6,66	6,72	6,67	6,62	7,72	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

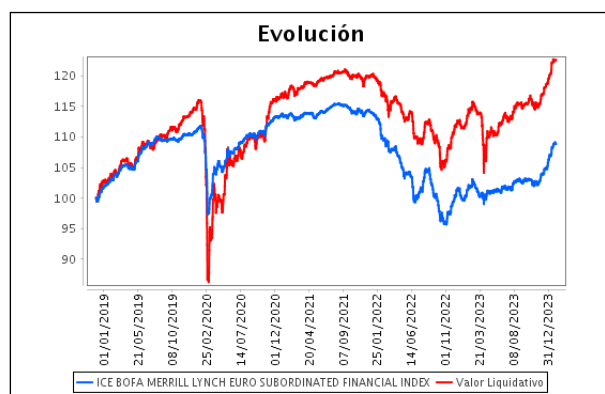
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,54	0,42

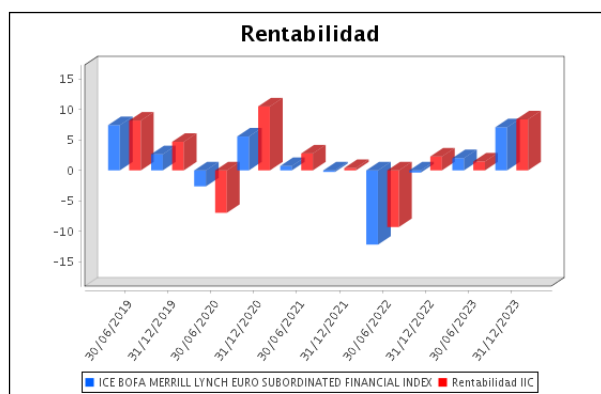
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.290.439	4.957	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	181.956	1.964	8
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	944.962	3.787	4
Renta Variable Euro	23.315	329	4
Renta Variable Internacional	455.000	5.141	6
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	1.141.403	10.828	3
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	723.549	2.288	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.760.624	29.294	3,51

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	158.648	79,34	131.620	80,43
* Cartera interior	41.617	20,81	34.226	20,92
* Cartera exterior	115.256	57,64	95.890	58,60
* Intereses de la cartera de inversión	1.775	0,89	1.504	0,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.399	20,70	31.689	19,37
(+/-) RESTO	-83	-0,04	327	0,20
TOTAL PATRIMONIO	199.965	100,00 %	163.636	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	163.636	146.176	146.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,94	9,86	21,95	40,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,03	1,24	9,76	649,50
(+) Rendimientos de gestión	8,52	1,58	10,61	522,49
+ Intereses	2,75	2,56	5,32	24,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,69	-0,79	5,37	-933,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,19	-0,08	-153,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	68,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,35	-0,86	66,59
- Comisión de gestión	-0,44	-0,32	-0,77	57,55
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	17,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-25,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	104,56
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	649,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-18,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	199.965	163.636	199.965	

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

3. Inversiones financieras

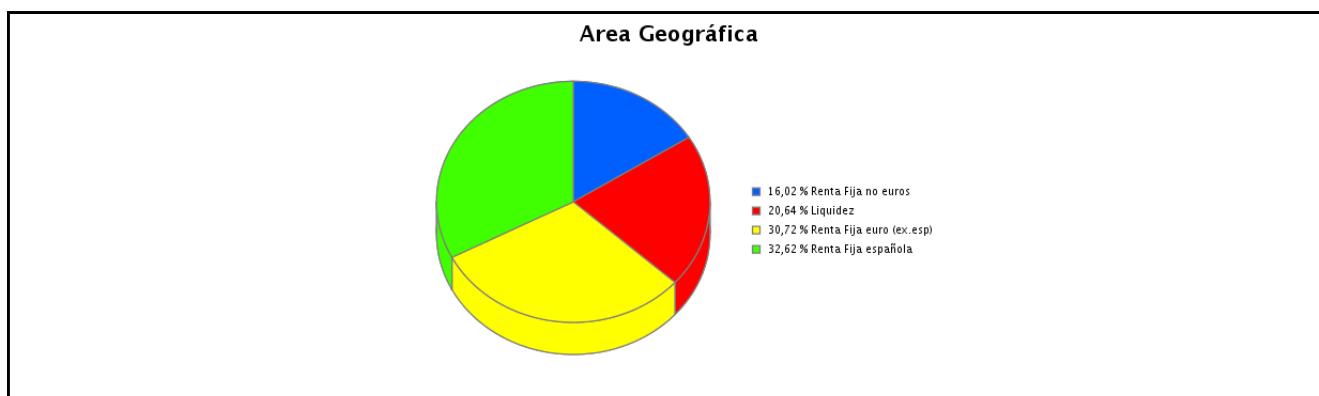
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.617	20,81	34.226	20,92
TOTAL RENTA FIJA	41.617	20,81	34.226	20,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.617	20,81	34.226	20,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.975	57,50	95.893	58,60
TOTAL RENTA FIJA	114.975	57,50	95.893	58,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	114.975	57,50	95.893	58,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	156.592	78,31	130.119	79,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: GBP	Venta Forward Divisa EUR/GBP Física	11.041	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	1.000	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	21.474	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		33514	
TOTAL OBLIGACIONES		33514	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningún hecho relevante adicional.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 25.175.429,38 euros, suponiendo un 14,04% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. f.) El importe de las enajenaciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 24.263.413,55 euros, suponiendo un 13,53% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. Anexo: g.) Fineco SV SA, entidad del grupo de la gestora, es, además, comercializador del fondo y como tal, su retribución se encuentra incluida dentro de la comisión de gestión del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados El segundo semestre del 2023 ha sido positivo para las inversiones tanto de renta fija como para los de renta variable. No obstante, la volatilidad ha sido una constante ante la incertidumbre sobre la política monetaria, las tensiones en Oriente Medio y una economía china obstinadamente débil. De hecho, el sentimiento de mercado fue negativo hasta que, un giro moderado de la Fed en noviembre generó una caída generalizada de los tipos interés de mercado que empujó al alza los precios de todos los activos. En el periodo, han destacado en positivo la caída de los tipos de interés e uros, la bajada de las primas de riesgo de crédito, así como las subidas de la bolsa americana y japonesa, con las empresas tecnológicas a la cabeza. Además, sectores como el de materias primas o la energía han tenido fuertes revalorizaciones; y el sector inmobiliario se ha recuperado con fuerza. En negativo, ha destacado el mercado chino de bolsa. Con todo ello, el

segundo trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para cualquier activo en el mundo, en 3,87%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 95 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 2,98%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +2,68 % de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable las principales referencias de rentabilidad han sido: Eurostoxx 50, +2,8%; el Stoxx 600, +3,7%, el S&P 500 cubierto a euros, +6,9% y el MSCI World cubierto a euros, +5,7%. Finalmente, el euro se ha devaluado, terminando el semestre en 1,1039 EUR/USD. b) Decisiones generales de inversión adoptadas La cartera de la IIC permanece invertida en bonos subordinados de entidades financieras europeas y una parte de liquidez decreciente en la medida que se construye la cartera por el equipo gestor. A fin de periodo, la IIC mantiene en su cartera de activos de renta fija una vida media de 2,5 años y un a TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 6,0%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC Índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Subordinated Financial, ha terminado el periodo con una rentabilidad del 7,09%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido y el número de participaciones es mayor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 8,76% bruto y el 8,39% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del 0,26%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,11%. La rentabilidad de las clases D y B fue del 8,03% y del 8,28% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 7,09%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora La IIC ha tenido una rentabilidad mayor a la media de las IICs de su misma categoría RENTA FIJA MIXTA EURO gestionadas por la misma gestora. Los principales activos que han contribuido a la rentabilidad del periodo han sido UCAJLN 4 7/8 PERP, DB 6 3/4 PERP y ISPM 4 1/8 PERP. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo Las principales operaciones del periodo han sido la compra de deuda subordinada bancaria de emisores como BNP Paribas, Banco Santander, Cajamar, UBS, CaixaBank, BBVA, HSBC, Unicredit, Unicaja, Intesa San Paolo y Novo Banco. Adicionalmente, durante el periodo se ha procedido a la gestión de la liquidez. b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos No se han realizado operaciones con derivados en el periodo. No existen inversiones en derivados u otros activos con objetivo de cobertura. El grado de apalancamiento medio ha sido nulo en el periodo. La liquidez obligatoria se ha invertido en cuenta corriente. Durante el periodo, la cuenta corriente de la entidad depositaria ha estado remunerada a un tipo promedio del 3,74% y las simultáneas a un tipo medio de 3,65%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,74%. d) Otra información sobre inversiones No hay inversión en IICs en más de un 10% del patrimonio. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD N/A RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO El riesgo asumido por la IIC 3,39%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 3,09%. Un 15,3% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS N/A INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV ESTE FONDO PUEDE INVERTIR HASTA UN 100% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO. LA INVERSIÓN EN ACTIVOS DE RENTA FIJA CON BAJA LIQUIDEZ O BAJA CALIDAD CREDITICIA Y EN RENTA VARIABLE DE BAJA CAPITALIZACIÓN PUEDE INFLUIR NEGATIVAMENTE EN LA LIQUIDEZ DEL FONDO. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS N/A COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis financiero de las inversiones. La gestora recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión del fondo seleccionados en base a la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. Bajo estos criterios, la gestora ha seleccionado 2 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo, y, por ende, susceptibles de recibir comisiones por ese servicio, Kepler Cheuvreux y JP Morgan. Durante el periodo, el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 524 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación y las políticas de los bancos centrales continúan siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros. De cara a 2024, dominan las expectativas de bajadas de tipos de interés tanto en USD como en EUR, iniciándose así un nuevo ciclo de política monetaria. Frente a esta tesis de mercado, en nuestra opinión, una inflación más persistente, estancada por los problemas de oferta, podría provocar que dichas bajadas sean más tardías y de menor cuantía. En renta variable, la ralentización del crecimiento nominal global y la presión en márgenes pensamos que seguirá lastrando el crecimiento de beneficios global, con permiso de la IA que ganará protagonismo en los resultados de las empresas. Los tipos de interés de largo plazo sin margen de bajadas relevantes por el contexto de inflación descrito y las primas de riesgo también en mínimos, contribuyen a nuestro posicionamiento de cautela en los activos de riesgo. El equipo gestor mantendrá en este escenario su estrategia de inversión en activos financieros híbridos para extraer una parte relevante de la prima de riesgo

de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2999-03-29	EUR	5.987	2,99	5.820	3,56
ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2999-07-15	EUR	1.393	0,70	376	0,23
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	892	0,45	815	0,50
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-09-24	EUR	0	0,00	1.389	0,85
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK 1,312 2999-03-23	EUR	2.235	1,12	2.036	1,24
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 1,687 2999-06-13	EUR	4.800	2,40	4.658	2,85
ES0840609020 - Bonos CAIXABANK 1,468 2999-10-09	EUR	4.073	2,04	359	0,22
ES0840609046 - Bonos CAIXABANK 2,062 2999-03-13	EUR	2.335	1,17	2.130	1,30
XS2679904768 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANE 7,500 2029-09-14	EUR	1.368	0,68	0	0,00
XS2535283548 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANE 8,000 2026-09-22	EUR	1.981	0,99	1.935	1,18
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	696	0,35	688	0,42
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2030-07-23	EUR	1.916	0,96	1.792	1,10
ES0844251019 - Bonos IBERCAJA 2,281 2999-01-25	EUR	3.542	1,77	3.202	1,96
XS258884481 - Bonos BANCO DE SABADELL 6,000 2033-08-16	EUR	2.281	1,14	2.143	1,31
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	6.018	3,01	5.629	3,44
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2030-09-11	EUR	729	0,36	0	0,00
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	531	0,27	505	0,31
ES0280907025 - Bonos UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	355	0,18	327	0,20
ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2999-11-18	EUR	483	0,24	421	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.617	20,81	34.226	20,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.617	20,81	34.226	20,92
TOTAL RENTA FIJA		41.617	20,81	34.226	20,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.617	20,81	34.226	20,92
XS1693822634 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,375 2049-09-22	EUR	914	0,46	848	0,52
XS1428773763 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,000 2048-06-08	EUR	1.033	0,52	1.001	0,61
US06738EBG98 - Bonos BARCLAYS PLC 2,000 2099-06-15	USD	450	0,23	431	0,26
XS1998799792 - Bonos BARCLAYS PLC 1,781 2099-06-15	GBP	2.248	1,12	2.118	1,29
US06738EBA29 - Bonos BARCLAYS PLC 1,937 2999-09-15	USD	0	0,00	891	0,54
XS2591803841 - Bonos BARCLAYS PLC 2,312 2099-03-06	GBP	692	0,35	634	0,39
XS2049810356 - Bonos BARCLAYS PLC 1,593 2999-12-15	GBP	5.498	2,75	5.039	3,08
XS2636592102 - Bonos BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	2.112	1,06	1.982	1,21
USP16259AN67 - Obligaciones BBVA BANCOMER SA TEX 2,937 2034-09	USD	1.702	0,85	1.645	1,00
USP1S81BAA64 - Bonos BBVA 4,225 2038-06-29	USD	965	0,48	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2999-06-21	EUR	6.515	3,26	3.991	2,44
XS2561182622 - Bonos GOVERNOR & CO BANK O 6,750 2033-03-01	EUR	2.165	1,08	2.034	1,24
XS258553097 - Bonos BANKINTER 1,843 2999-02-15	EUR	2.851	1,43	2.665	1,63
FR0013381704 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2030-11-20	EUR	486	0,24	464	0,28
FR001400BBL2 - Bonos BNP PARIBAS 3,437 2099-12-06	EUR	3.527	1,76	3.267	2,00
FR001400F2H9 - Bonos BNP PARIBAS 3,687 2099-01-11	EUR	6.407	3,20	3.117	1,90
XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2033-02-23	EUR	642	0,32	608	0,37
XS2630417124 - Bonos CAIXABANK 6,125 2034-05-30	EUR	2.129	1,06	994	0,61
PTCGDDOM0036 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-10-31	EUR	1.079	0,54	1.028	0,63
DE000A30VT97 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 10,000 2099-04-30	EUR	887	0,44	798	0,49
DE000DL19WN3 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 4,000 2099-06-24	EUR	1.927	0,96	1.763	1,08
DE000DL19WG7 - Bonos DEUTSCHE BANK 6,750 2099-10-30	EUR	1.865	0,93	1.627	0,99
XS1961057780 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 2,562 2999-10-15	EUR	949	0,47	888	0,54
XS1140860534 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 4,596 2999-11-21	EUR	1.796	0,90	1.753	1,07
US404280DT33 - Bonos HSBC 4,000 2999-03-07	USD	190	0,09	184	0,11
XS2553547444 - Bonos HSBC 6,364 2032-11-16	EUR	3.456	1,73	2.063	1,26
XS1298431104 - Bonos HSBC 3,000 2999-09-29	EUR	0	0,00	996	0,61
XS1640903701 - Bonos HSBC 2,375 2999-07-04	EUR	905	0,45	847	0,52
US456837AY94 - Bonos ING GROEP N.V. 1,937 2999-09-14	USD	731	0,37	654	0,40
XS1956051145 - Bonos ING GROEP N.V. 3,375 2999-04-16	USD	5.417	2,71	5.251	3,21
XS2124980256 - Bonos BANCA INTESA 2,062 2999-02-27	EUR	2.813	1,41	2.452	1,50
XS2223762381 - Bonos BANCA INTESA 2,750 2999-09-01	EUR	2.044	1,02	1.844	1,13
XS2105110329 - Bonos BANCA INTESA 2,937 2999-12-20	EUR	992	0,50	945	0,58
XS2463450408 - Bonos BANCA INTESA 3,187 2999-03-30	EUR	959	0,48	870	0,53
XS1548475968 - Bonos BANCA INTESA 3,875 2999-01-11	EUR	2.054	1,03	1.938	1,18
XS2678939427 - Bonos BANCA INTESA 4,562 2099-09-07	EUR	1.108	0,55	0	0,00
BE0002638196 - Bonos KBC GROUP NV 2,375 2099-03-05	EUR	3.201	1,60	3.092	1,89
BE0002961424 - Bonos KBC GROUP NV 4,000 2099-09-05	EUR	2.143	1,07	0	0,00
XS1880365975 - Bonos BANKIA 1,593 2999-09-19	EUR	0	0,00	3.771	2,30
XS2080995405 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,281 2999-12-27	GBP	2.241	1,12	2.108	1,29
PTNOBLOM0001 - Bonos NOVO BANCO 9,875 2033-12-01	EUR	1.443	0,72	517	0,32
XS1877860533 - Bonos RABOBANK 2,312 2999-12-29	EUR	3.863	1,93	3.642	2,23
XS2471862040 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,343 2099-01-18	EUR	1.504	0,75	1.367	0,84
XS2626699982 - Bonos BANCO SANTANDER 5,750 2033-08-23	EUR	210	0,11	0	0,00
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	5.908	2,95	5.384	3,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER 1,312 2999-09-29	EUR	0	0,00	2.885	1,76
US05971KAP49 - Bonos BANCO SANTANDER 2,406 2099-05-21	USD	3.893	1,95	0	0,00
FR001400F877 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,937 2099-01-18	EUR	1.041	0,52	968	0,59
USF8500RAC63 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,687 2999-05-22	USD	189	0,09	180	0,11
USH4209UAT37 - Bonos UBS AG 3,500 2999-07-31	USD	1.905	0,95	1.858	1,14
USH42097ES26 - Bonos UBS AG 4,625 2999-11-13	USD	3.929	1,97	0	0,00
CH0558521263 - Bonos UBS AG 5,125 2999-07-29	USD	2.578	1,29	2.400	1,47
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO 3,750 2049-12-31	EUR	9.496	4,75	8.276	5,06
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO 1,937 2999-06-03	EUR	429	0,21	379	0,23
FR0014003XY0 - Bonos GRPM ASSURACES MUTUE 1,750 2049-12-21	EUR	1.493	0,75	1.439	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		114.975	57,50	95.893	58,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		114.975	57,50	95.893	58,60
TOTAL RENTA FIJA		114.975	57,50	95.893	58,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		114.975	57,50	95.893	58,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		156.592	78,31	130.119	79,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

La política de retribuciones aplicable a GIIC FINECO SGIIC SAU es la aprobada para el Grupo Fineco por el Consejo de Administración de la sociedad matriz, Fineco SV, SA, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones y está adaptada al Marco Corporativo de Política Retributiva del Grupo Kutxabank, grupo dominante de la entidad gestora. La política retributiva del Grupo FINECO, que se revisa anualmente, se ampara en los siguientes principios: transparencia, sostenibilidad a largo plazo, gestión prudente del riesgo, vinculación a resultados según se indica más adelante así como generación de compromiso y motivación y evitar eventuales conflictos de interés en perjuicio de los clientes. Consta de: a) Retribución Fija: Está regulada en el Convenio Colectivo de Oficinas y Despachos, al que está adscrito FINECO, o en su caso, en los contratos individuales firmados con los interesados. b) Retribución Variable. La retribución variable no aparece regulada en convenio colectivo, ni tiene carácter obligatorio. Con carácter general los planes de retribución variable tienen carácter anual, si bien puntualmente pueden convivir con planes plurianuales orientados a recompensar el cumplimiento de las estrategias y la sostenibilidad de los resultados del Grupo a largo plazo. El sistema se basa en dos componentes: - Cuantitativo, basado en criterios objetivos plurianuales vinculados directamente a la consecución de objetivos de negocio globales (beneficio medio del Grupo FINECO en un período plurianual). - Cualitativo, basado en criterios subjetivos de la Dirección, pero siempre teniendo en cuenta los resultados de la Entidad en el ejercicio. Los criterios subjetivos se basan fundamentalmente en el desempeño individual en el puesto de trabajo, considerando aspectos como la responsabilidad soportada, el cumplimiento de las tareas y funciones asignadas y las ideas de gestión aportadas, evitando en lo posible eventuales conflictos de interés en el ejercicio de su función. En este sentido, también se contempla, en su caso, la obligación de velar por los intereses de los clientes, el trato equitativo a los clientes y la satisfacción de éstos. FINECO mantiene una proporción adecuada entre los componentes fijos y variables de la retribución de los partícipes en los diferentes planes retributivos, en orden a una gestión prudente del riesgo y de evitar posibles conflictos de interés. Límites: a) A nivel global, la retribución variable anual siempre tendrá un tope que será la cantidad menor de dos: un porcentaje del beneficio del ejercicio, fijado periódicamente por el Consejo de Administración y que oscila en torno a un 20%, y un porcentaje de la masa salarial fija total de la plantilla del ejercicio, que se fijará periódicamente por el Consejo de Administración y oscila en torno a un 20%. b) La retribución variable NO podrá estar ligada al lanzamiento de un nuevo producto, a la rentabilidad de una determinada cartera gestionada ni ser superior, con carácter general, al cien por cien del componente fijo de la remuneración total individual. c) El umbral del diferimiento del componente variable de la retribución aplica tanto a aquellas las retribuciones variables anuales como a los programas de retribución variable plurianual que se encuentren activos en la entidad. Dicho umbral aplica cuando ambas retribuciones variables conjuntamente superen el 30% de la retribución fija o los 50.000 euros. Al cierre del ejercicio 2022 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 1.123.056 euros de remuneración fija y 223.600 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2023, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 23 empleados y 19 empleados, respectivamente. No existe ninguna remuneración ligada a la condición de miembro del consejo de administración. Asimismo, el personal de alta dirección, que coincide con el

personal cuya actividad incide en el perfil de riesgo de la IIC, asciende a cuatro empleados, que han devengado una remuneración total de 501.903 euros, distribuidos en 390.903 euros de retribución fija y 111.000 euros de retribución variable. No existen remuneraciones ligadas a la comisión de gestión variable de las IIC obtenidas por la gestora, según los límites establecidos en la política retributiva aplicable a Grupo Fineco.

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

No se han realizado operaciones de financiación de valores en el periodo.