

## FINANCIALS CREDIT FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5257

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) G.I.I.C. FINECO, S.A., S.G.I.I.C. Auditores. S.L. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.fineco.com](http://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](mailto: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](mailto: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 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)	2,65	0,56	2,65	-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	8.799.969,3 2	7.797.762,2 0	1.811,00	1.679,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	1.166.013,9 0	689.802,24	5,00	4,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	5.016.632,1 3	5.078.829,1 5	58,00	60,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE B	EUR	95.589	83.585	88.303	85.207
CLASE D	EUR	12.806	7.471	6.526	6.837
CLASE X	EUR	55.241	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	10,8624	10,7190	11,5860	11,2560
CLASE D	EUR	10,9827	10,8310	11,6895	11,3233
CLASE X	EUR	11,0117	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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE B	al fondo	0,37		0,37	0,37		0,37	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,30	0,01	0,31	0,30	0,01	0,31	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	0,01	0,01	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,34	2,92	-1,54	5,78	-3,42	-7,48	2,93	2,51	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,82	05-04-2023	-4,21	20-03-2023	-6,16	16-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,00	03-04-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,00	4,79	13,49	4,97	5,66	5,31	2,23	15,38	
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51	16,19	34,16	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88	0,23	0,46	
<b>ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX</b>	4,29	2,79	5,37	4,95	5,77	5,15	1,57	6,10	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,68	6,68	6,74	6,69	6,85	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.

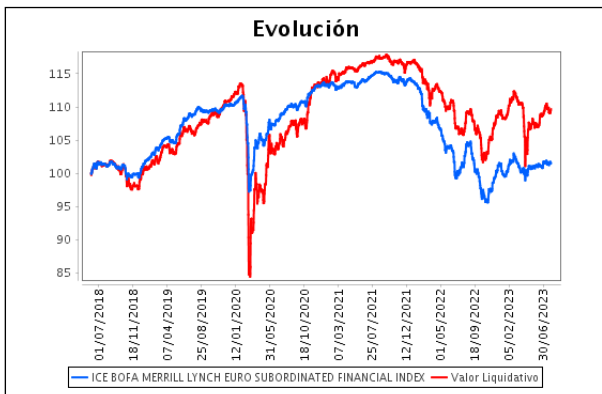
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,79	0,79	0,61

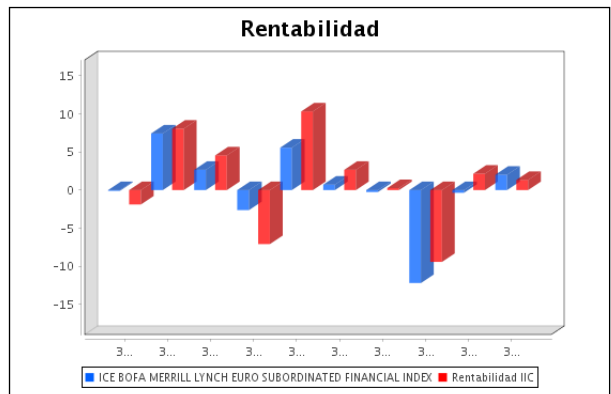
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,40	2,95	-1,50	5,82	-3,39	-7,34	3,23	2,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	05-04-2023	-4,20	20-03-2023	-6,16	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,00	03-04-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,98	4,76	13,46	4,97	5,66	5,30	2,32	15,38	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88	0,23	0,46	
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	4,29	2,79	5,37	4,95	5,77	5,15	1,57	6,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,67	6,67	6,72	6,67	6,84	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 períodos con política de inversión homogénea.

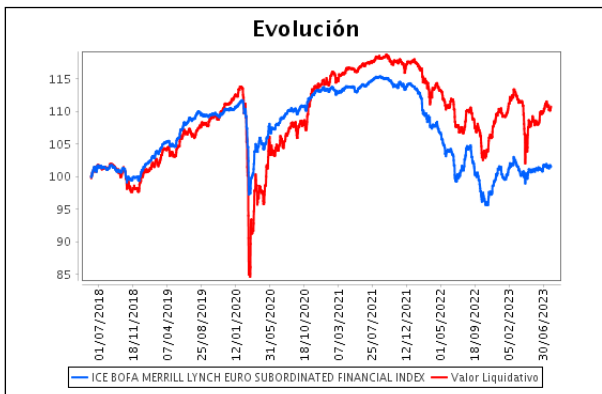
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,16	0,63	0,64	0,64	0,50

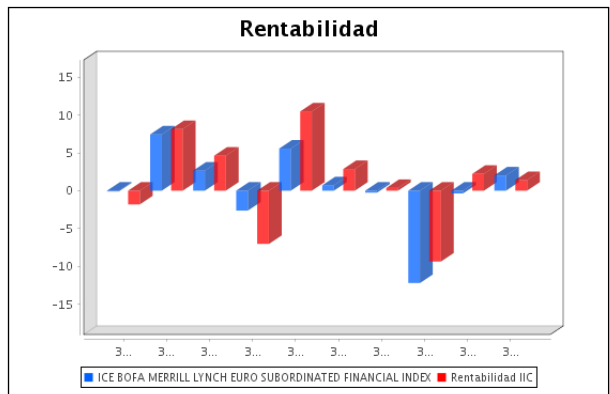
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1,46	2,99	-1,48	5,84	-3,36	-7,25	3,18	2,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,82	05-04-2023	-4,20	20-03-2023	-6,16	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,00	03-04-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,00	4,79	13,48	4,97	5,66	5,30	2,22	15,38	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,68	19,51	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,91	1,14	0,88	0,23	0,46	
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	4,29	2,79	5,37	4,95	5,77	5,15	1,57	6,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,66	6,66	6,72	6,67	6,83	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.

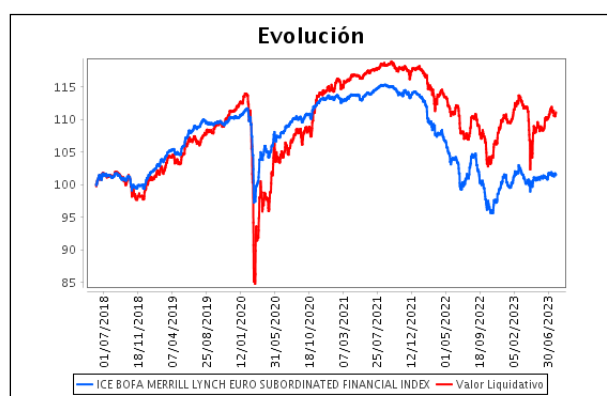


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,54	0,42

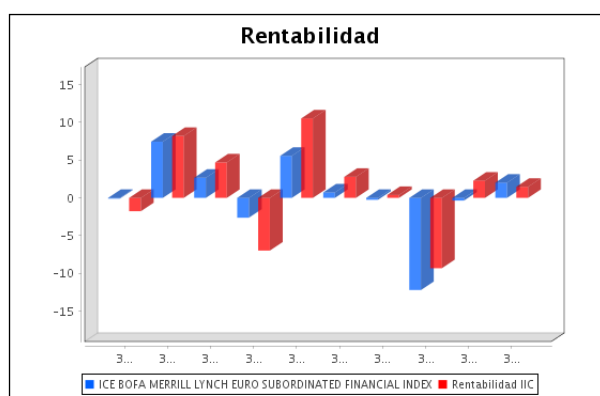
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.264.758	4.730	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	157.273	1.811	1
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	5.343	122	6
Renta Variable Mixta Internacional	1.022.136	4.038	5
Renta Variable Euro	25.453	351	12
Renta Variable Internacional	434.487	5.095	13
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	1.099.377	10.272	5
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	466.757	1.353	1
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	4.475.583	27.772	4,13

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	131.620	80,43	121.696	83,25
* Cartera interior	34.226	20,92	35.557	24,32
* Cartera exterior	95.890	58,60	84.846	58,04
* Intereses de la cartera de inversión	1.504	0,92	1.293	0,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.689	19,37	24.259	16,60
(+/-) RESTO	327	0,20	221	0,15
TOTAL PATRIMONIO	163.636	100,00 %	146.176	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	146.176	144.413	146.176	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,86	-0,91	9,86	-1.280,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,24	2,14	1,24	-36,67
(+) Rendimientos de gestión	1,58	2,48	1,58	-30,12
+ Intereses	2,56	2,24	2,56	25,01
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,79	0,16	-0,79	-647,97
± 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)	-0,19	0,07	-0,19	-405,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-77,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	0,48	-0,35	-179,60
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	9,36
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	7,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	55,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-165,48
+ 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	-165,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	163.636	146.176	163.636	

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

### 3. Inversiones financieras

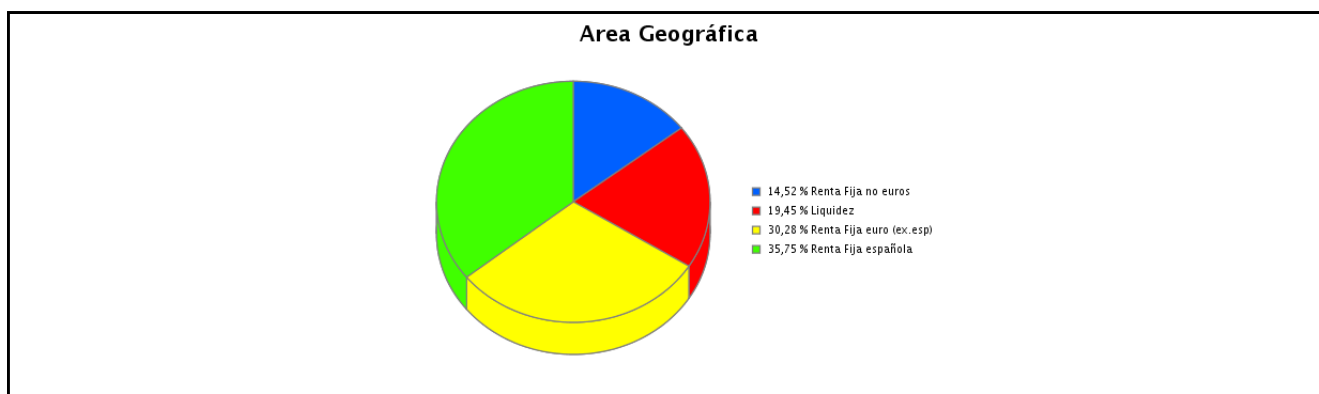
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.226	20,92	28.807	19,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	6.750	4,62
TOTAL RENTA FIJA	34.226	20,92	35.557	24,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.226	20,92	35.557	24,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95.893	58,60	84.635	57,90
TOTAL RENTA FIJA	95.893	58,60	84.635	57,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	95.893	58,60	84.635	57,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	130.119	79,52	120.192	82,22

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	10.132	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	13.918	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		24050	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>24050</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X

	SI	NO
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. Participes 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 201.750.000,00 euros, suponiendo un 0,71% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 208.514.416,68 euros, suponiendo un 0,74% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. 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 Este primer semestre de 2023 ha estado marcado por la quiebra de Credit Suisse y la evolución del crecimiento de la economía y la inflación tras la implementación de políticas monetarias contractivas por parte de los Bancos Centrales. Respecto a la breve crisis bancaria, en el mes de marzo asistimos a la quiebra de Silicon Valley Bank que arrastraba a los eslabones más débiles de la cadena bancaria, como Signature Bank, y Credit Suisse. El gigante suizo venía flaqueando desde hace ya unos trimestres, pero fue en marzo cuando vio cómo su principal accionista, el Banco Nacional Saudí, desataba una crisis de confianza imparable al comunicar que no iba a acudir de nuevo al rescate de las pérdidas acumuladas por el banco. Crisis que se ha saldado con la fusión de Credit Suisse y UBS, solución política sin precedentes arbitrada por el Banco Nacional y el Gobierno suizo. Ante la posibilidad de un grave riesgo de contagio, las

autoridades han actuado de forma coordinada y evitado que la pérdida de confianza se extienda por el sistema. En lo referente a los BBCC, las subidas de tipos que comenzaron a implementarse el año pasado con objeto de combatir la inflación desataron el miedo a una posible recesión en economías como la americana o la alemana. De hecho, el PIB de la zona euro se contrajo un 0,1% en el primer trimestre del año y el BCE redujo sus estimaciones de crecimiento para la Zona Euro en 2023 al 0,9%. Sin embargo, los positivos datos de empleo y ahorro de las familias publicados a lo largo del semestre han demostrado la solidez de las economías en este entorno, justificando el optimismo de los mercados financieros estos meses. En el caso americano, con el empleo en máximos históricos, la Reserva Federal elevó sus estimaciones de crecimiento de crecimiento para 2023. Así, las subidas de tipos han contribuido a que las lecturas interanuales de IPC hayan ido cayendo sucesivamente. No obstante, ahora la principal preocupación reside en la tasa de inflación subyacente, ya que la inflación del sector servicios continúa en ascenso, lo que podría obligar a los BBCC a tener que mantener los tipos al alza durante más tiempo del inicialmente descontado por los mercados financieros. El primer trimestre de 2023 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 3,84%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 99 puntos básicos, y una TIR a 10 años del 3,38%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo ha alcanzado un +0,46% de rentabilidad, como indica el índice ICE BofA Eur Gov 1-3 años. En los mercados de renta variable, ha sido un periodo alcista: Eurostoxx 50, +18,4%; el Stoxx 600, +14,8%, el S&P 500 cubierto a euros, +15,0% y el MSCI World cubierto a euros, +14,1%. Destacan en positivo los sectores viajes y ocio, consumo minorista y tecnología, con avances superiores al +25% en el periodo. En cambio, tras la revalorización del año pasado, sectores como el de materias primas o la energía han sufrido importantes pérdidas en bolsa; y el sector inmobiliario continúa gravemente impactado por el aumento de los costes de financiación que suponen las subidas de tipos para la demanda del sector. Finalmente, el euro ha continuado recuperando terreno tras la depreciación de 2022, terminando el semestre en 1,091 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 2,48 años y una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 8,36%.

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 2,01%. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos y no se gestiona en relación al mismo, realizando una gestión activa.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido pero el número de participaciones es menor. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 1,73% bruto y el 1,47% después de los gastos totales soportados reflejados en el TER del periodo del -0,26%. La rentabilidad de las clases D y B fue del 1,41% y del 1,34% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 2,01%.

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 UCGIM 7,5 PERP, CAZAR 7 PERP y CABKSM 6,375 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 Sabadell, Societe Generale, Ibercaja, Bankinter, Caixabank, Barclays, HSBC, BBVA 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 2,65% y las simultáneas a un tipo medio de 1,75%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 2,72%.

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 9,14%, medido a través de la volatilidad es mayor que el de su índice de referencia que ha soportado un 4,08%. Un 20% 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 ANALISIS 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 252 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO La inflación continúa siendo la variable clave que marcará la evolución de los mercados financieros y la gestión de patrimonios en los últimos meses. A pesar de que el IPC va a continuar cayendo con la misma fuerza con la que repuntó, los Bancos Centrales van a tener que mantener los tipos arriba por más tiempo para poder asegurar la estabilidad de precios, ya que la inflación subyacente continúa en tasas superiores al 5% tanto en EE.UU. como en Europa. No obstante, está claro que hemos abandonado los tipos negativos y entrado en un entorno de tipos de interés coherentes donde podremos seguir aprovechando oportunidades de inversión que los activos de grado de inversión a corto y medio plazo nos puedan ofrecer. En la renta variable, puesto que continúan existiendo varios riesgos en el corto plazo (ralentización del crecimiento económico, conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, caída en márgenes, etc.), esperamos rentabilidades por debajo de la media histórica tras la caída de la prima de riesgo. Por ello, a partir de ahora mantenemos un posicionamiento cauto mientras vigilamos con detenimiento la evolución de los beneficios corporativos, la inflación y el impacto de las subidas de tipos de intervención como principal catalizador de cambios de estrategia.

## 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	5.820	3,56	5.848	4,00
ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2999-07-15	EUR	376	0,23	0	0,00
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	815	0,50	798	0,55
ES0813211002 - Bonos BBVA 1,468 2049-09-24	EUR	1.389	0,85	1.348	0,92
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK 1,312 2999-03-23	EUR	2.036	1,24	2.080	1,42
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 1,687 2999-06-13	EUR	4.658	2,85	3.327	2,28
ES0840609020 - Bonos CAIXABANK 1,468 2999-10-09	EUR	359	0,22	367	0,25
ES0840609046 - Bonos CAIXABANK 2,062 2999-03-13	EUR	2.130	1,30	0	0,00
XS2535283548 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANE 8,000 2026-09-22	EUR	1.935	1,18	1.915	1,31
ES0844251001 - Bonos IBERCAJA 1,750 2999-12-31	EUR	0	0,00	3.801	2,60
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	688	0,42	683	0,47
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2030-07-23	EUR	1.792	1,10	1.749	1,20
ES0844251019 - Bonos IBERCAJA 2,281 2999-01-25	EUR	3.202	1,96	0	0,00
XS2588884481 - Bonos BANCO DE SABADELL 6,000 2033-08-16	EUR	2.143	1,31	0	0,00
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	5.629	3,44	5.634	3,85
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	505	0,31	500	0,34
ES0280907025 - Bonos UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	327	0,20	320	0,22
ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2999-11-18	EUR	421	0,26	436	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.226	20,92	28.807	19,71
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		34.226	20,92	28.807	19,71
ES0000012K38 - REPO CECABANK 1,000 2023-01-02	EUR	0	0,00	6.750	4,62
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	6.750	4,62
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		34.226	20,92	35.557	24,33
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		34.226	20,92	35.557	24,33
XS1693822634 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,375 2049-09-22	EUR	848	0,52	851	0,58
XS1428773763 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,000 2048-06-08	EUR	1.001	0,61	998	0,68
US06738EBG98 - Bonos BARCLAYS PLC 2,000 2099-06-15	USD	431	0,26	456	0,31
XS1998799792 - Bonos BARCLAYS PLC 1,781 2099-06-15	GBP	2.118	1,29	2.140	1,46
US06738EBA29 - Bonos BARCLAYS PLC 1,937 2999-09-15	USD	891	0,54	910	0,62
XS2591803841 - Bonos BARCLAYS PLC 2,312 2099-03-06	GBP	634	0,39	0	0,00
XS2049810356 - Bonos BARCLAYS PLC 1,593 2999-12-15	GBP	5.039	3,08	5.196	3,55
XS2636592102 - Bonos BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	1.982	1,21	0	0,00
USP16259AN67 - Obligaciones BBVA BANCOMER SA TEX 2,937 2034-09	USD	1.645	1,00	1.743	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2999-06-21	EUR	3.991	2,44	0	0,00
XS2561182622 - Bonos GOVERNOR & CO BANK O 6,750 2033-03-01	EUR	2.034	1,24	1.988	1,36
XS2585553097 - Bonos BANKINTER 1,843 2999-02-15	EUR	2.665	1,63	0	0,00
FR0013381704 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2030-11-20	EUR	464	0,28	461	0,32
FR001400BBL2 - Bonos BNP PARIBAS 3,437 2099-12-06	EUR	3.267	2,00	3.373	2,31
FR001400F2H9 - Bonos BNP PARIBAS 3,687 2099-01-11	EUR	3.117	1,90	0	0,00
USF1067PAC08 - Bonos BNP PARIBAS 3,875 2999-08-16	USD	0	0,00	187	0,13
XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2033-02-23	EUR	608	0,37	601	0,41
XS2630417124 - Bonos CAIXABANK 6,125 2034-05-30	EUR	994	0,61	0	0,00
PTCGDDOM0036 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-10-31	EUR	1.028	0,63	1.011	0,69
PTCGDKOM0037 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-06-28	EUR	0	0,00	3.907	2,67
DE000A30V197 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 10,000 2099-04-30	EUR	798	0,49	831	0,57
DE000DL19WN3 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 4,000 2099-06-24	EUR	1.763	1,08	1.770	1,21
DE000DL19WG7 - Bonos DEUSTCHE BANK 6,750 2099-10-30	EUR	1.627	0,99	1.755	1,20
XS1961057780 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 2,562 2999-10-15	EUR	888	0,54	911	0,62
XS1140860534 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 4,596 2999-11-21	EUR	1.753	1,07	1.757	1,20
US404280DT33 - Bonos HSBC 4,000 2999-03-07	USD	184	0,11	0	0,00
XS2553547444 - Bonos HSBC 6,364 2032-11-16	EUR	2.063	1,26	2.033	1,39
XS1298431104 - Bonos HSBC 3,000 2999-09-29	EUR	996	0,61	0	0,00
XS1640903701 - Bonos HSBC 2,375 2999-07-04	EUR	847	0,52	862	0,59
US456837AY94 - Bonos ING GROEP N.V. 1,937 2999-09-14	USD	654	0,40	688	0,47
XS1956051145 - Bonos ING GROEP N.V. 3,375 2999-04-16	USD	5.251	3,21	5.421	3,71
XS2124980256 - Bonos BANCA INTESA 2,062 2999-02-27	EUR	2.452	1,50	2.554	1,75
XS2223762381 - Bonos BANCA INTESA 2,750 2999-09-01	EUR	1.844	1,13	1.820	1,24
XS2105110329 - Bonos BANCA INTESA 2,937 2999-12-20	EUR	945	0,58	940	0,64
XS2463450408 - Bonos BANCA INTESA 3,187 2999-03-30	EUR	870	0,53	861	0,59
XS1548475968 - Bonos BANCA INTESA 3,875 2999-01-11	EUR	1.938	1,18	1.938	1,33
BE0002638196 - Bonos KBC GROUP NV 2,375 2099-03-05	EUR	3.092	1,89	3.056	2,09
XS1880365975 - Bonos BANKIA 1,593 2999-09-19	EUR	3.771	2,30	3.706	2,54
XS2080995405 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,281 2999-12-27	GBP	2.108	1,29	2.088	1,43
PTNOBLOM0001 - Bonos NOVO BANCO 9,875 2033-12-01	EUR	517	0,32	0	0,00
XS1877860533 - Bonos RABOBANK 2,312 2999-12-29	EUR	3.642	2,23	3.707	2,54
XS2471862040 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,343 2099-01-18	EUR	1.367	0,84	0	0,00
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	5.384	3,29	5.444	3,72
XS1692931121 - Bonos BANCO SANTANDER 1,312 2999-09-29	EUR	2.885	1,76	2.873	1,97
FR001400F877 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,937 2099-01-18	EUR	968	0,59	0	0,00
USF8500RAC63 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,687 2999-05-22	USD	180	0,11	193	0,13
USH4209UAT37 - Bonos UBS AG 3,500 2999-07-31	USD	1.858	1,14	1.943	1,33
CH0558521263 - Bonos UBS AG 5,125 2999-07-29	USD	2.400	1,47	2.636	1,80
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO 3,750 2049-12-31	EUR	8.276	5,06	8.184	5,60
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO 1,937 2999-06-03	EUR	379	0,23	373	0,26
XS1619015719 - Bonos UNICREDITO 3,312 2999-06-03	EUR	0	0,00	969	0,66
FR0014003XY0 - Bonos GRPM ASSURACES MUTUE 1,750 2049-12-21	EUR	1.439	0,88	1.501	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95.893	58,60	84.635	57,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		95.893	58,60	84.635	57,90
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		95.893	58,60	84.635	57,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		95.893	58,60	84.635	57,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		130.119	79,52	120.192	82,22

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

No aplicable

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

Las operaciones de financiación de valores que se realizan son simultáneas. El porcentaje de simultáneas contratadas se ha calculado como el promedio diario de simultáneas contratadas entre patrimonio medio. La moneda de la garantía real en todas las operaciones realizadas es el euro, el país de formalización es España y la liquidación es bilateral con el depositario. La calidad crediticia de la garantía es A- al tratarse de emisiones de Deuda del Estado. Al final del periodo el fondo no mantenía posiciones de simultáneas.