

FINANCIALS CREDIT FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5257

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: KUTXABANK **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
Rating Depositario: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,87	3,74	3,87	3,20

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	9.698.284,07	9.381.774,56	2.041,00	1.947,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	442.234,78	1.734.055,34	3,00	8,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	5.945.367,51	5.784.679,45	71,00	70,00	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	117.509	110.347	83.585	88.303
CLASE D	EUR	5.409	20.574	7.471	6.526
CLASE X	EUR	73.189	69.045	55.120	63.190

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	12,1165	11,7618	10,7190	11,5860
CLASE D	EUR	12,2309	11,8645	10,8310	11,6895
CLASE X	EUR	12,3102	11,9358	10,8529	11,7014

(*)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	0,15	0,52	0,37	0,15	0,52	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,30	0,14	0,44	0,30	0,14	0,44	mixta	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,25	0,15	0,40	0,25	0,15	0,40	mixta	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,02	0,79	2,20	6,00	2,15	9,73	-7,48	2,93	12,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024	-0,55	03-01-2024	-4,21	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,35	18-04-2024	0,48	22-02-2024	3,14	21-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,21	2,57	3,45	3,32	7,45	5,31	2,23	3,22
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88	0,23	0,87
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	2,68	2,79	2,58	3,08	3,10	3,77	5,15	1,57	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,52	6,52	6,55	6,55	6,68	6,55	6,69	6,64	2,51

(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.

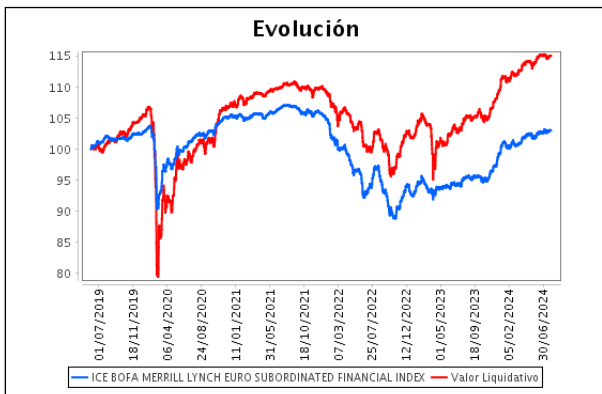
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,78	0,78	0,79	0,80

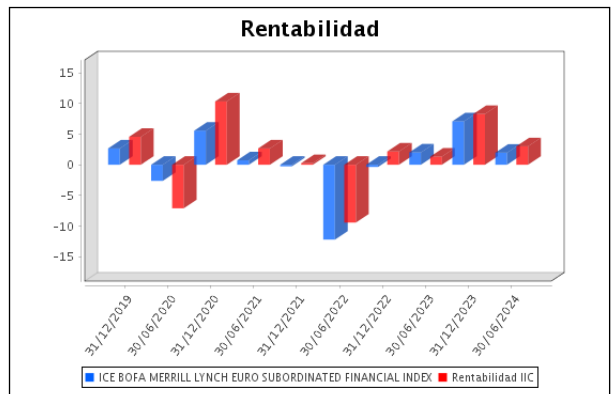
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,09	0,83	2,24	5,82	2,09	9,54	-7,34	3,23	13,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024	-0,55	03-01-2024	-4,20	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,35	18-04-2024	0,48	22-02-2024	3,14	21-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,21	2,57	3,29	3,16	7,40	5,30	2,32	3,22
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88	0,23	0,87
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	2,68	2,79	2,58	3,08	3,10	3,77	5,15	1,57	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,50	6,50	6,53	6,54	6,67	6,54	6,67	6,63	2,48

(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.

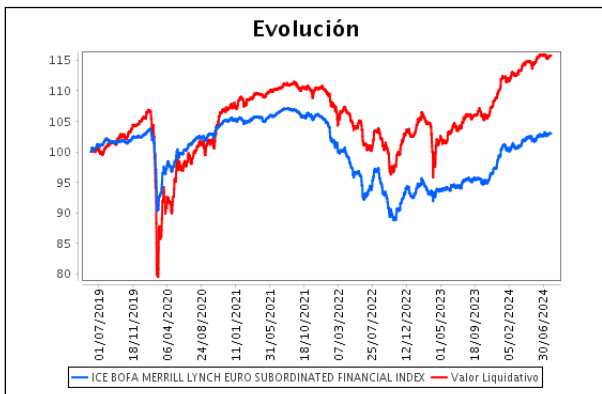
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,63	0,64	0,65

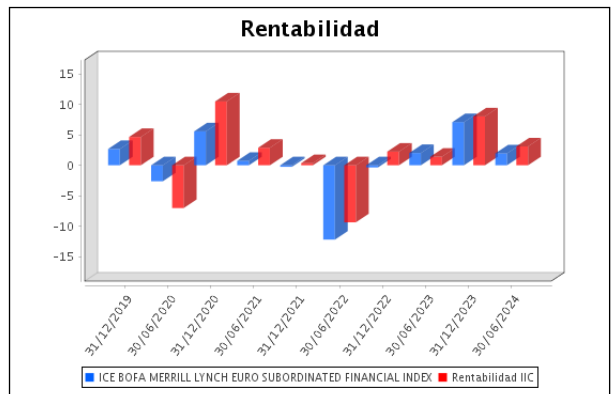
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,14	0,85	2,26	6,04	2,22	9,98	-7,25	3,18	13,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	16-04-2024	-0,55	03-01-2024	-4,20	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,35	18-04-2024	0,48	22-02-2024	3,14	21-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,21	2,57	3,38	3,32	7,44	5,30	2,22	3,22
Ibex-35	13,09	14,29	11,74	12,57	12,15	14,06	19,51	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,16	0,21	0,35	0,16	0,21	0,88	0,23	0,87
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	2,68	2,79	2,58	3,08	3,10	3,77	5,15	1,57	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,50	6,50	6,53	6,54	6,66	6,54	6,67	6,62	2,48

(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.

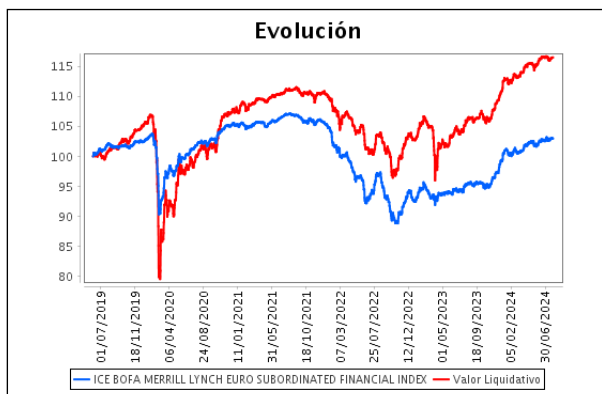
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,55

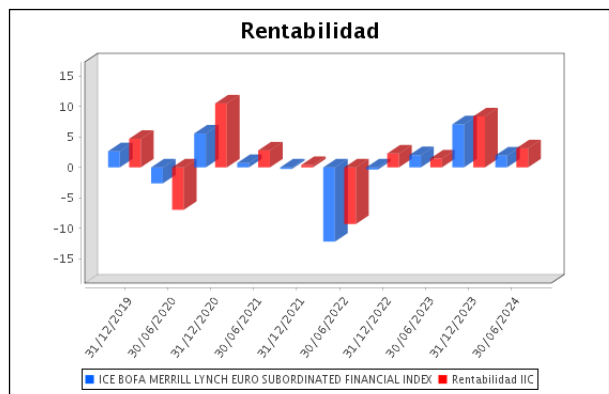
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.326.471	5.125	1
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	197.996	2.074	3
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	961.906	3.730	4
Renta Variable Euro	23.311	288	6
Renta Variable Internacional	509.099	5.152	10
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	1.150.237	11.028	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	1.056.680	3.092	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.225.701	30.489	3,09

*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	157.909	80,52	158.648	79,34
* Cartera interior	35.504	18,10	41.617	20,81
* Cartera exterior	120.589	61,49	115.256	57,64
* Intereses de la cartera de inversión	1.817	0,93	1.775	0,89
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.280	19,52	41.399	20,70
(+/-) RESTO	-82	-0,04	-83	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	196.107	100,00 %	199.965	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)	199.965	163.636	199.965	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,95	11,94	-4,95	-145,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,00	8,03	3,00	-59,27
(+) Rendimientos de gestión	3,51	8,52	3,51	-55,20
+ Intereses	2,59	2,75	2,59	2,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,50	5,69	1,50	-71,22
± 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)	-0,55	0,09	-0,55	-792,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-798,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,50	-0,51	10,46
- Comisión de gestión	-0,47	-0,44	-0,47	17,06
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	7,45
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,80
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-59,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,56
+ 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	-80,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	196.107	199.965	196.107	

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

3. Inversiones financieras

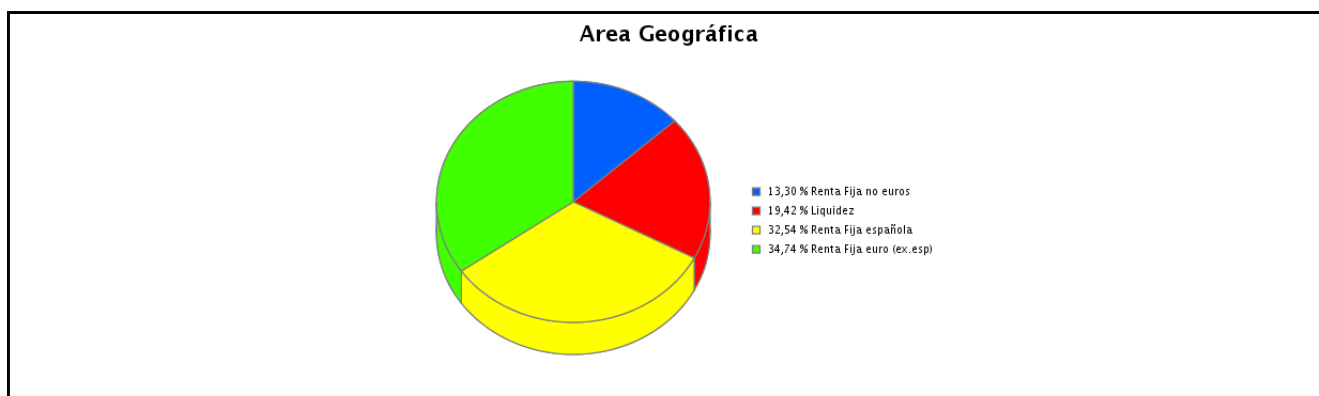
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	35.504	18,10	41.617	20,81
TOTAL RENTA FIJA	35.504	18,10	41.617	20,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.504	18,10	41.617	20,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	120.634	61,51	114.975	57,50
TOTAL RENTA FIJA	120.634	61,51	114.975	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	120.634	61,51	114.975	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	156.138	79,62	156.592	78,31

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	11.303	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Física	15.813	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		27116	
TOTAL OBLIGACIONES		27116	

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	
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Se ha recogido la revocación del asesor de inversiones del fondo, así como la eliminación de determinadas opciones para poder suscribir o reembolsar sin que resulten aplicables comisiones de suscripción o de reembolso.

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 12.221.534,21 euros, suponiendo un 7,77% 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 12.057.287,28 euros, suponiendo un 7,67% 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 Cerramos una primera mitad de año muy positiva para la renta variable, liderado por unas pocas compañías y algo más modesta para renta fija, siendo mejor para aquellos segmentos de menor duración y mayor riesgo de crédito. La inflación que vimos dispararse durante el 2023 parece que se va conteniendo y el BCE después de 5 años y anteponiéndose a la FED, rebajó 25pb los tipos de interés, dejándolos en el 3,75% (depósitos) y 4,50% (préstamos). Por su parte, la FED no ha tocado los tipos de interés, manteniéndose en el 5,25%-5,5%. En renta variable, hemos seguido cosechando máximos históricos del S&P500, hasta llegar a la barrera de los 5.500 puntos. Cabe destacar la gran concentración, dado que dos tercios de la rentabilidad provienen de las 7 magníficas (mayores compañías de tecnología) que suben en el año más de un 35% y pesan cerca del 30% del índice. Con todo ello, el primer trimestre de 2024 ha terminado con la TIR del bono americano a 10 años, referente de valoración para casi cualquier activo en el mundo, en 4,4%. La renta fija española ha terminado con una prima respecto a la alemana de 89 puntos básicos, y una TIR a 10 años del

3,4%; así, la renta fija gubernamental de corto plazo en euros ha alcanzado un +3,8% 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, +11,2%; el Stoxx 600, +9,5%, el S&P 500 cubierto a euros, +14,7% y el MSCI World cubierto a euros, +15,2%. 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 5,5%. 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 1,95%. 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 3,44% bruto y el 3,14% 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 0,04%. La rentabilidad de las clases D y B fue del 3,09% y del 3,01% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. Dicha rentabilidad bruta fue mayor que la de su benchmark que fue de 1,95%. 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 B ACR 6,375 PERP, SANTAN 4,375 PERP y INTNED 6,75 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 BBVA, CaixaBank, KBC, Santander y Erste. 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 3,88% y las simultáneas a un tipo medio de 3,78%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,88%. 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 2,36%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 2,65%. Un 44% 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. 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 314 euros. COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO De cara al próximo semestre veremos si los resultados empresariales justifican las valoraciones actuales. El liderazgo de mercado cada vez está más concentrado en un número menor de compañías y sería necesario para ver un mercado más sano, tener un relevo en crecimiento de beneficios en los próximos trimestres. En renta fija, se ha dado la primera bajada de tipos del BCE, el Banco confirmó la dependencia de sus próximas decisiones de los nuevos datos sin dar referencias de fechas de las próximas bajadas En Estados Unidos la probabilidad de una bajada de aquí a final de año supera el 70% para diciembre, la fecha con mayor posibilidad (a 30 de junio). En el frente geopolítico, tras ver elecciones en México, India y Francia (entre otros) a finales de año veremos quien sale elegido para la presidencia americana. En este contexto, el equipo gestor mantendrá el proceso de selección de gestores actual y el rebalanceo dinámico de la cartera de estrategias.

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	0	0,00	5.987	2,99
ES0813211028 - Bonos BBVA INTER LTD 1,500 2999-07-15	EUR	1.390	0,71	0	0,00
ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2999-07-15	EUR	0	0,00	1.393	0,70
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	899	0,46	892	0,45
ES0840609012 - Bonos CAIXA FINANCE 1,312 2999-03-23	EUR	2.339	1,19	0	0,00
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK 1,312 2999-03-23	EUR	0	0,00	2.235	1,12
ES0840609004 - Bonos CAIXABANK 1,687 2999-06-13	EUR	0	0,00	4.800	2,40
ES0840609020 - Bonos CAIXA FINANCE 1,468 2999-10-09	EUR	4.117	2,10	0	0,00
ES0840609020 - Bonos CAIXABANK 1,468 2999-10-09	EUR	0	0,00	4.073	2,04
ES0840609053 - Bonos CAIXA FINANCE 1,875 2999-01-16	EUR	3.146	1,60	0	0,00
ES0840609046 - Bonos CAIXA FINANCE 2,062 2999-03-13	EUR	2.342	1,19	0	0,00
ES0840609046 - Bonos CAIXABANK 2,062 2999-03-13	EUR	0	0,00	2.335	1,17
XS2679904768 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANE 7,500 2029-09-14	EUR	1.446	0,74	1.368	0,68
XS2535283548 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANE 8,000 2026-09-22	EUR	1.991	1,02	1.981	0,99
ES0344251006 - Bonos IBERCAJA 3,750 2025-06-15	EUR	0	0,00	696	0,35
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2030-07-23	EUR	1.947	0,99	1.916	0,96
ES0844251019 - Bonos IBERCAJA 2,281 2999-01-25	EUR	3.588	1,83	3.542	1,77
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	304	0,16	0	0,00
XS258884481 - Bonos BANCO DE SABADELL 6,000 2033-08-16	EUR	2.356	1,20	2.281	1,14
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	6.142	3,13	6.018	3,01
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	742	0,38	729	0,36
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	533	0,27	531	0,27
ES0280907025 - Bonos UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	373	0,19	355	0,18
ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2999-11-18	EUR	546	0,28	483	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.202	17,44	41.617	20,81
ES02136790Q1 - Bonos BANKINTER 5,000 2034-06-25	EUR	1.302	0,66	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.302	0,66	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		35.504	18,10	41.617	20,81
TOTAL RENTA FIJA		35.504	18,10	41.617	20,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.504	18,10	41.617	20,81
XS1693822634 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,375 2049-09-22	EUR	936	0,48	914	0,46
XS1428773763 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,000 2048-06-08	EUR	1.025	0,52	1.033	0,52
US06738EBG98 - Bonos BARCLAYS PLC 2,000 2099-06-15	USD	0	0,00	450	0,23
XS1998799792 - Bonos BARCLAYS PLC 1,781 2099-06-15	GBP	2.342	1,19	2.248	1,12
XS2591803841 - Bonos BARCLAYS PLC 2,312 2099-03-06	GBP	736	0,38	692	0,35
XS2049810356 - Bonos BARCLAYS PLC 1,593 2999-12-15	GBP	5.723	2,92	5.498	2,75
XS2762369549 - Bonos BBVA INTER LTD 4,875 2036-02-08	EUR	506	0,26	0	0,00
XS2636592102 - Bonos BBVA INTER LTD 5,750 2033-09-15	EUR	2.106	1,07	0	0,00
XS2636592102 - Bonos BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	0	0,00	2.112	1,06
USP16259AN67 - Obligaciones BBVA BANCOMER SA TEX 2,937 2034-09	USD	1.735	0,88	1.702	0,85
USP1S81BAA64 - Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 4,225 2038-06-29	USD	964	0,49	0	0,00
USP1S81BAA64 - Bonos BBVA 4,225 2038-06-29	USD	0	0,00	965	0,48
XS2840032762 - Bonos BBVA INTER LTD 1,718 2999-06-13	EUR	1.977	1,01	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BBVA INTER LTD 2,093 2999-06-21	EUR	6.384	3,26	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2999-06-21	EUR	0	0,00	6.515	3,26
XS2561182622 - Bonos GOVERNOR & CO BANK OI 6,750 2033-03-01	EUR	0	0,00	2.165	1,08
XS2561182622 - Bonos BANK OF IRELAND 6,750 2033-03-01	EUR	2.149	1,10	0	0,00
XS258553097 - Bonos BANKINTER 1,843 2999-02-15	EUR	2.916	1,49	2.851	1,43
FR0013381704 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2030-11-20	EUR	487	0,25	486	0,24
FR001400BBL2 - Bonos BNP PARIBAS 3,437 2099-12-06	EUR	3.472	1,77	3.527	1,76
FR001400F2H9 - Bonos BNP PARIBAS 3,687 2099-01-11	EUR	6.253	3,19	6.407	3,20
XS2817323749 - Bonos BANCO SANTANDER 1,750 2999-05-20	EUR	1.812	0,92	0	0,00
XS2558978883 - Bonos CAIXA FINANCE 6,250 2033-02-23	EUR	644	0,33	0	0,00
XS2558978883 - Bonos CAIXABANK 6,250 2033-02-23	EUR	0	0,00	642	0,32
FR001400N2U2 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,625 2999-09-23	EUR	3.006	1,53	0	0,00
XS2630417124 - Bonos CAIXA FINANCE 6,125 2034-05-30	EUR	2.120	1,08	0	0,00
XS2630417124 - Bonos CAIXABANK 6,125 2034-05-30	EUR	0	0,00	2.129	1,06
PTCGDDOM0036 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-10-31	EUR	1.059	0,54	1.079	0,54
DE000A30VT97 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 10,000 2099-04-30	EUR	883	0,45	887	0,44
DE000DL19WN3 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 4,000 2099-06-24	EUR	1.952	1,00	1.927	0,96
DE000DL19WG7 - Bonos DEUSTCHE BANK 6,750 2099-10-30	EUR	0	0,00	1.865	0,93
XS1961057780 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 2,562 2999-10-15	EUR	0	0,00	949	0,47
AT0000A3CTX2 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,500 2999-10-15	EUR	1.971	1,00	0	0,00
XS1140860534 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 4,596 2999-11-21	EUR	1.797	0,92	1.796	0,90
US404280DT33 - Bonos HSBC 4,000 2999-03-07	USD	201	0,10	190	0,09
XS2553547444 - Bonos HSBC 6,364 2032-11-16	EUR	3.435	1,75	3.456	1,73
XS1640903701 - Bonos HSBC 2,375 2999-07-04	EUR	938	0,48	905	0,45
US456837AY94 - Bonos ING GROEP N.V. 1,937 2999-09-14	USD	794	0,40	731	0,37
XS2818300407 - Bonos ING GROEP N.V. 4,375 2034-08-15	EUR	1.995	1,02	0	0,00
XS1956051145 - Bonos ING GROEP N.V. 3,375 2999-04-16	USD	0	0,00	5.417	2,71
XS2124980256 - Bonos BANCA INTESA 2,062 2999-02-27	EUR	3.002	1,53	2.813	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2223762381 - Bonos BANCA INTESA 2,750 2999-09-01	EUR	2.105	1,07	2.044	1,02
XS2105110329 - Bonos BANCA INTESA 2,937 2999-12-20	EUR	998	0,51	992	0,50
XS2463450408 - Bonos BANCA INTESA 3,187 2999-03-30	EUR	978	0,50	959	0,48
XS1548475968 - Bonos BANCA INTESA 3,875 2999-01-11	EUR	2.054	1,05	2.054	1,03
XS2678939427 - Bonos BANCA INTESA 4,562 2099-09-07	EUR	1.121	0,57	1.108	0,55
BE000290712 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,750 2034-04-17	EUR	3.041	1,55	0	0,00
BE0002638196 - Bonos KBC GROUP NV 2,375 2099-03-05	EUR	0	0,00	3.201	1,60
BE0002961424 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,000 2099-09-05	EUR	2.161	1,10	0	0,00
BE0002961424 - Bonos KBC GROUP NV 4,000 2099-09-05	EUR	0	0,00	2.143	1,07
XS2080995405 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,281 2999-12-27	GBP	2.330	1,19	2.241	1,12
PTNOBLOM0001 - Bonos NOVO BANCO 9,875 2033-12-01	EUR	1.516	0,77	1.443	0,72
XS1877860533 - Bonos RABOBANK 2,312 2999-12-29	EUR	3.928	2,00	3.863	1,93
XS2471862040 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,343 2099-01-18	EUR	1.565	0,80	1.504	0,75
XS262669982 - Bonos BANCO SANTANDER 5,750 2033-08-23	EUR	210	0,11	210	0,11
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	6.140	3,13	5.908	2,95
US05971KAP49 - Bonos BANCO SANTANDER 2,406 2099-05-21	USD	4.076	2,08	3.893	1,95
FR001400F877 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,937 2099-01-18	EUR	1.037	0,53	1.041	0,52
USF8500RAC63 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,687 2999-05-22	USD	190	0,10	189	0,09
USH4209UAT37 - Bonos UBS AG 3,500 2999-07-31	USD	0	0,00	1.905	0,95
USH42097ES26 - Bonos UBS GROUP AG 4,625 2999-11-13	USD	5.122	2,61	0	0,00
USH42097ES26 - Bonos UBS AG 4,625 2999-11-13	USD	0	0,00	3.929	1,97
CH0558521263 - Bonos UBS GROUP AG 5,125 2999-07-29	USD	2.674	1,36	0	0,00
CH0558521263 - Bonos UBS AG 5,125 2999-07-29	USD	0	0,00	2.578	1,29
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO 3,750 2049-12-31	EUR	9.424	4,81	9.496	4,75
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO 1,937 2999-06-03	EUR	450	0,23	429	0,21
IT0005580102 - Bonos UNICREDITO 5,375 2034-04-16	EUR	2.551	1,30	0	0,00
FR0014003XY0 - Bonos GRPM ASSURACES MUTUE 1,750 2049-12-21	EUR	1.641	0,84	1.493	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		120.634	61,51	114.975	57,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		120.634	61,51	114.975	57,50
TOTAL RENTA FIJA		120.634	61,51	114.975	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		120.634	61,51	114.975	57,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		156.138	79,62	156.592	78,31

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)

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