

## FINANCIALS CREDIT FUND, FI

Nº Registro CNMV: 5257

Informe Semestral del Segundo 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](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 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)	3,41	3,87	3,64	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	9.538.143,96	9.698.284,07	2.065,00	2.041,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE D	3.988,53	442.234,78	1,00	3,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE X	5.742.871,42	5.945.367,51	70,00	71,00	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE B	EUR	120.911	110.347	83.585	88.303
CLASE D	EUR	51	20.574	7.471	6.526
CLASE X	EUR	74.053	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	12,6766	11,7618	10,7190	11,5860
CLASE D	EUR	12,8055	11,8645	10,8310	11,6895
CLASE X	EUR	12,8947	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	0,38	0,23	0,61	0,75	0,38	1,13	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE D	al fondo	0,30	0,24	0,54	0,60	0,33	0,93	mixta	0,01	0,03	Patrimonio
CLASE X	al fondo	0,25	0,23	0,48	0,50	0,39	0,89	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,78	1,71	2,87	0,79	2,20	9,73	-7,48	2,93	12,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	18-12-2024	-0,55	03-01-2024	-4,21	20-03-2023
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,19	17-10-2024	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,98	1,38	1,47	2,21	2,57	7,45	5,31	2,23	3,22
<b>Ibex-35</b>	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51	16,19	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88	0,23	0,87
<b>ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX</b>	2,41	2,29	1,86	2,79	2,58	3,77	5,15	1,57	1,96
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,52	6,52	6,51	6,52	6,55	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.

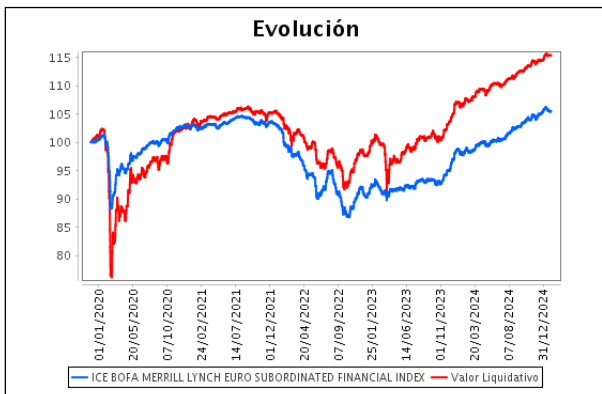
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,78	0,20	0,20	0,20	0,19	0,78	0,78	0,79	0,80

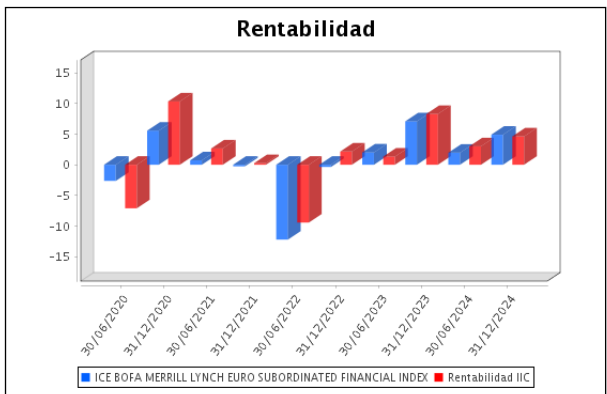
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,93	1,74	2,91	0,83	2,24	9,54	-7,34	3,23	13,16

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	18-12-2024	-0,55	03-01-2024	-4,20	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,19	17-10-2024	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,98	1,38	1,48	2,21	2,57	7,40	5,30	2,32	3,22
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88	0,23	0,87
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	2,41	2,29	1,86	2,79	2,58	3,77	5,15	1,57	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,50	6,50	6,49	6,50	6,53	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 períodos con política de inversión homogénea.

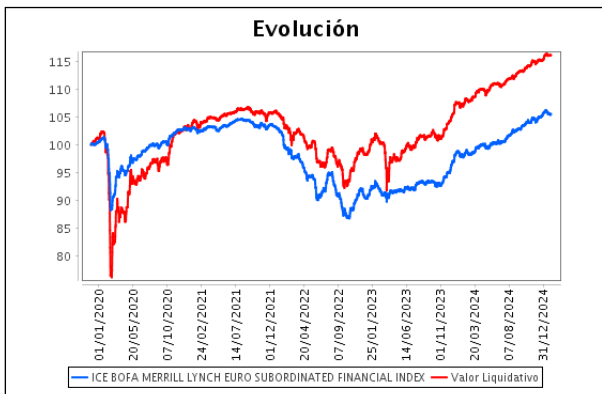
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,63	0,64	0,65

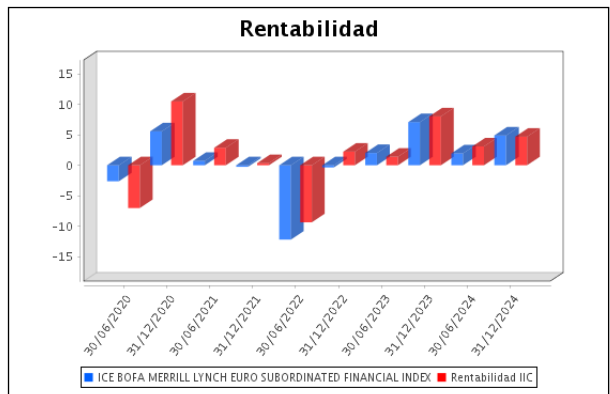
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8,03	1,77	2,93	0,85	2,26	9,98	-7,25	3,18	13,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	18-12-2024	-0,55	03-01-2024	-4,20	20-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,19	17-10-2024	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,98	1,38	1,48	2,21	2,57	7,44	5,30	2,22	3,22
Ibex-35	13,30	13,10	13,98	14,29	11,74	14,06	19,51	16,19	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,10	0,11	0,16	0,21	0,21	0,88	0,23	0,87
ICE BOFA MERRILL LYNCH EURO SUBORDINATED FINANCIAL INDEX	2,41	2,29	1,86	2,79	2,58	3,77	5,15	1,57	1,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,50	6,50	6,49	6,50	6,53	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 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.

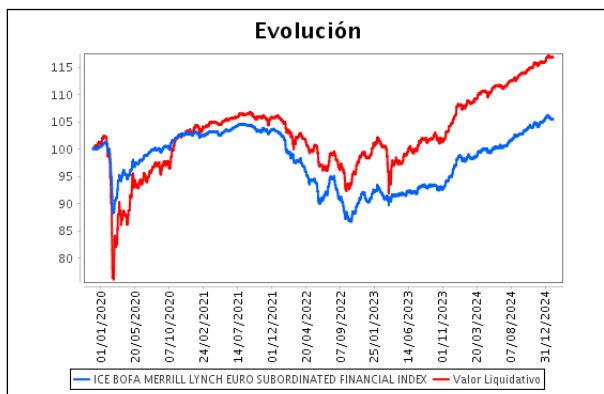


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,55

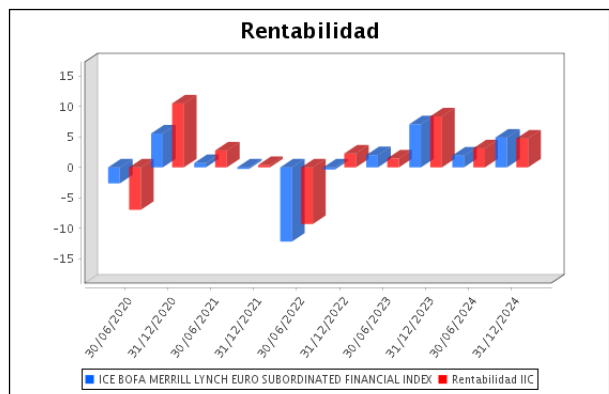
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.356.762	5.229	3
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	198.246	2.140	5
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	992.765	3.760	3
Renta Variable Euro	20.522	263	1
Renta Variable Internacional	537.238	5.210	4
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	1.191.697	11.252	2
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	1.121.695	3.356	2
IIC que Replica un Índice	0	0	0
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
Total fondos	5.418.925	31.210	2,77

\*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	154.227	79,08	157.909	80,52
* Cartera interior	30.035	15,40	35.504	18,10
* Cartera exterior	122.500	62,82	120.589	61,49
* Intereses de la cartera de inversión	1.692	0,87	1.817	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	41.554	21,31	38.280	19,52
(+/-) RESTO	-766	-0,39	-82	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	195.015	100,00 %	196.107	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)	196.107	199.965	199.965	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,12	-4,95	-10,07	3,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,56	3,00	7,57	52,14
(+) Rendimientos de gestión	5,18	3,51	8,69	47,81
+ Intereses	2,45	2,59	5,04	-5,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,26	1,50	4,76	116,74
± 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)	-0,54	-0,55	-1,08	-2,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,03	-0,02	-123,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,51	-1,12	22,07
- Comisión de gestión	-0,56	-0,47	-1,03	17,86
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	1,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,90
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,06	185,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-13,15
+ 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	-13,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	195.015	196.107	195.015	

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

### 3. Inversiones financieras

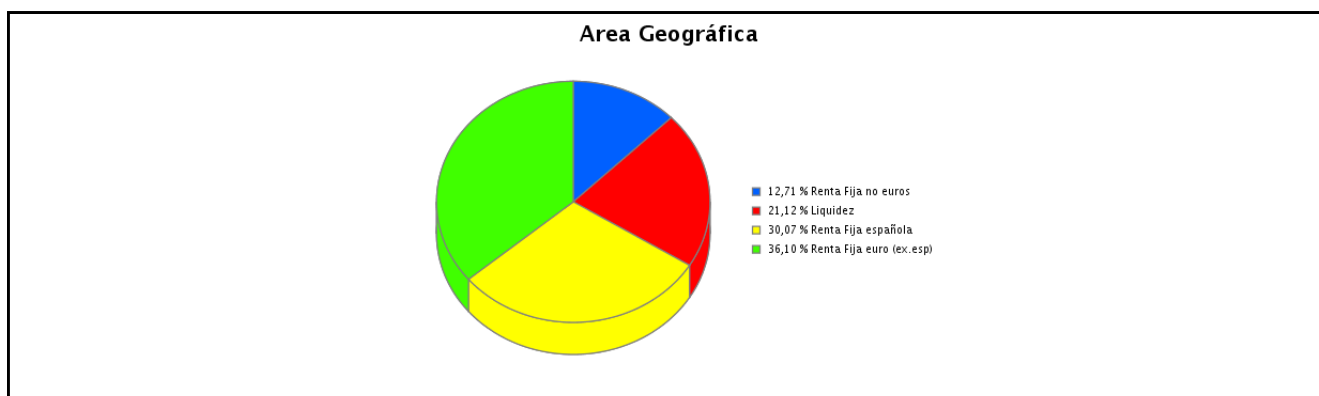
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.035	15,40	35.504	18,10
TOTAL RENTA FIJA	30.035	15,40	35.504	18,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.035	15,40	35.504	18,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.739	62,94	120.634	61,51
TOTAL RENTA FIJA	122.739	62,94	120.634	61,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	122.739	62,94	120.634	61,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.774	78,34	156.138	79,62

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	8.905	Inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	16.633	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		25538	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>25538</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
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No se ha producido ningun 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 24.495.135,78 euros, suponiendo un 12,37% 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 26.915.179,33 euros, suponiendo un 13,60% 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 año 2024 ha sido notablemente positivo para los mercados financieros, con importantes revalorizaciones en las principales bolsas. El S&P 500 lideró estas subidas con un incremento del 25%, seguido por el MIB italiano (+23%) y el DAX alemán (+20%). En España, el IBEX 35 subió un 15%. Por otro lado, la renta fija estuvo marcada por una inflación moderada y el inicio de la bajada de tipos de interés por parte del Banco Central Europeo. Como punto negativo, los déficits fiscales y las reducciones de tipos menores de lo esperado afectaron a los bonos a largo plazo. En cuanto al crecimiento económico, las principales economías del mundo mostraron ritmos desiguales. Estados Unidos creció un 2,7%, gracias a la fortaleza del consumo interno y la inversión en el sector público. Por otra parte, Europa apenas alcanzó un crecimiento del 0,8%, afectada por la debilidad del sector manufacturero y la desaceleración económica de China, siendo el crecimiento de esta de un 5%, como consecuencia de la crisis del sector inmobiliario y el menor consumo. La política monetaria ha sido un tema clave en 2024. El Banco Central Europeo lideró la bajada de tipos, favorecido por la decreciente inflación y al bajo crecimiento de economías, como la alemana. En Estados Unidos, la Reserva Federal fue

más cauta, iniciando los recortes más tarde debido a la fortaleza económica. Japón abandonó los tipos negativos, aunque tuvo que frenar sus ajustes por la inestabilidad generada en los mercados. Los principales mercados financieros mostraron baja volatilidad. Cabe destacar una caída histórica el 5 de agosto en la bolsa de Tokio, como consecuencia del anuncio del Banco de Japón de una inesperada bajada de tipos, el Nikkei 225 cayó un 12,4%. En el ámbito político, en Estados Unidos Donald Trump ganó las elecciones presidenciales, aumentando la incertidumbre económica y comercial. En Francia, por su parte, la inestabilidad política y el mal desempeño de sectores clave como el lujo y la banca afectaron al CAC, que cerró el año con una caída del 2%. A pesar de los riesgos geopolíticos persistentes, como la guerra en Ucrania, las tensiones en Oriente Medio y el enfrentamiento entre China y Estados Unidos, los mercados financieros cerraron el año con resultados muy positivos, empujado por el liderazgo de las empresas tecnológicas y el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más laxas.

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 activos de renta fija con una vida media de 2,3 años y un TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,7%. c) Índice de referencia En este entorno de mercados, la principal referencia de inversión para la cartera actual de la IIC es el Índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Subordinated Financial, que ha terminado el periodo con una rentabilidad del 4,90%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC El patrimonio de la IIC ha ascendido disminuido y pero el número de participaciones es menor, también. En este contexto de mercados, la rentabilidad de la clase X de la IIC en el periodo alcanzó el 5,14% bruto y el 4,78% después de los gastos totales soportados reflejados en el CTER del periodo del 0,26%. El TER mencionado no incluye la comisión de resultados, que ha supuesto un 0,109%, 0,15% y 0,10%, en las clases B, D y X, respectivamente. La rentabilidad neta de las clases D y B fue del 4,72% y del 4,65% dada su diferente comisión de gestión sobre patrimonio. La rentabilidad bruta fue menor que la de su benchmark que fue de 4,90%. 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 los bonos BACR 6,375 PERP, BBVA 8,375 PERP y un bono perpetuo de Unicredit con cupón del 6,75%.

**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 KBC y Unicredit, y a la venta de valores de Ibercaja y BNP entre otros. Adicionalmente, durante el periodo se ha procedido a la gestión de la liquidez. Las principales operaciones del periodo han sido la compra de deuda subordinada bancaria de emisores como KBC y Unicredit, y a la venta de valores de Ibercaja y BNP entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores N/A c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos A lo largo del periodo se ha procedido a la compra de forwards EUR/GBP y EUR/USD para la gestión del riesgo divisa. 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%. La remuneración media de las cuentas corrientes, incluida la del depositario y otras entidades bancarias, ha sido de un 3,41%.

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 1,21%, medido a través de la volatilidad es menor que el de su índice de referencia que ha soportado un 2,076%. Un 48,02% del patrimonio del fondo está invertido en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia.

**EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS** - - **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 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 314 euros.

**COMPORTAMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS) N/A PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO** El 2025 trae un panorama económico lleno de incertidumbres y retos globales. En Estados Unidos, las políticas de Trump generan inquietud sobre el déficit público y la inflación, mientras que el aumento en la rentabilidad de los bonos a 10 años podría anticipar

movimientos restrictivos de la Reserva Federal, poniendo en duda la sostenibilidad del crecimiento actual. China enfrenta problemas estructurales como una crisis inmobiliaria, bajo consumo interno y deflación, que recuerdan a la situación de Japón en los años 90. Las tasas de interés a largo plazo están en mínimos históricos, y un estímulo fiscal y monetario decidido podría ser clave para cambiar esta tendencia. Europa también atraviesa dificultades, con un crecimiento débil, tensiones políticas y el riesgo de estancamiento, en un entorno marcado por el aumento del coste de la deuda. Cambios políticos en Alemania o acciones del Banco Central Europeo podrían aliviar la presión económica y restaurar la confianza. A nivel global, surgen algunas dudas sobre el atractivo de las bolsas europeas, la concentración de la bolsa americana, la resiliencia de los emergentes como India, la evolución del dólar, los precios energéticos y los conflictos internacionales. A pesar de los desafíos, 2025 ofrece oportunidades y cabe resaltar la importancia de mantener carteras diversificadas y una visión a largo plazo para enfrentar la volatilidad.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211028 - Bonos BBVA 1,500 2999-07-15	EUR	1.422	0,73	1.390	0,71
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	945	0,48	899	0,46
ES0840609012 - Bonos CAIXA FINANCE 1,312 2999-03-23	EUR	2.413	1,24	2.339	1,19
ES0840609020 - Bonos CAIXA FINANCE 1,468 2999-10-09	EUR	4.316	2,21	4.117	2,10
ES0840609053 - Bonos CAIXA FINANCE 1,875 2999-01-16	EUR	3.302	1,69	3.146	1,60
ES0840609046 - Bonos CAIXA FINANCE 2,062 2999-03-13	EUR	2.438	1,25	2.342	1,19
XS2679904768 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANEO 7,500 2029-09-14	EUR	1.491	0,76	1.446	0,74
XS2535283548 - Bonos C.A. DEL MEDITERRANEO 8,000 2026-09-22	EUR	1.969	1,01	1.991	1,02
ES0244251015 - Bonos IBERCAJA 2,750 2030-07-23	EUR	1.985	1,02	1.947	0,99
ES0844251019 - Bonos IBERCAJA 2,281 2999-01-25	EUR	3.698	1,90	3.588	1,83
ES0344251022 - Bonos IBERCAJA 4,375 2028-07-30	EUR	0	0,00	304	0,16
XS258884481 - Bonos BANCO DE SABADELL 6,000 2033-08-16	EUR	2.467	1,27	2.356	1,20
ES0280907017 - Bonos UNICAJA 2,875 2029-11-13	EUR	0	0,00	6.142	3,13
ES0380907073 - Bonos UNICAJA 6,500 2028-09-11	EUR	755	0,39	742	0,38
ES0380907065 - Bonos UNICAJA 7,250 2027-11-15	EUR	536	0,27	533	0,27
ES0280907025 - Bonos UNICAJA 3,125 2032-07-19	EUR	393	0,20	373	0,19
ES0880907003 - Bonos UNICAJA 1,218 2999-11-18	EUR	582	0,30	546	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.712	14,72	34.202	17,44
ES02136790Q1 - Bonos BANKINTER 5,000 2034-06-25	EUR	1.323	0,68	1.302	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.323	0,68	1.302	0,66
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		30.035	15,40	35.504	18,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		30.035	15,40	35.504	18,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		30.035	15,40	35.504	18,10
XS1693822634 - Bonos ABN AMRO HOLDING NV 2,375 2049-09-22	EUR	987	0,51	936	0,48
XS1428773763 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 5,000 2048-06-08	EUR	1.052	0,54	1.025	0,52
XS199879792 - Bonos BARCLAYS PLC 1,781 2099-06-15	GBP	2.422	1,24	2.342	1,19
XS2591803841 - Bonos BARCLAYS PLC 2,312 2099-03-06	GBP	770	0,40	736	0,38
XS2049810356 - Bonos BARCLAYS PLC 1,593 2999-12-15	GBP	6.044	3,10	5.723	2,92
XS2762369549 - Bonos BBVA 4,875 2036-02-08	EUR	527	0,27	506	0,26
XS2636592102 - Bonos BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	2.139	1,10	2.106	1,07
USP16259AN67 - Obligaciones BBVA BANCOMER SA TEX 2,937 2034-09	USD	1.825	0,94	1.735	0,88
USP1851BAA64 - Bonos BBVA BANCOMER SA TEX 4,225 2038-06-29	USD	1.000	0,51	964	0,49
XS2840032762 - Bonos BBVA 1,718 2999-06-13	EUR	2.100	1,08	1.977	1,01
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2999-06-21	EUR	6.612	3,39	6.384	3,26
XS2561182622 - Bonos BANK OF IRELAND 6,750 2033-03-01	EUR	2.165	1,11	2.149	1,10
XS258553097 - Bonos BANKINTER 1,843 2999-02-15	EUR	2.979	1,53	2.916	1,49
FR0013381704 - Bonos BNP PARIBAS 2,375 2030-11-20	EUR	495	0,25	487	0,25
FR001400BBL2 - Bonos BNP PARIBAS 3,437 2099-12-06	EUR	3.604	1,85	3.472	1,77
FR001400F2H9 - Bonos BNP PARIBAS 3,687 2099-01-11	EUR	4.341	2,23	6.253	3,19
XS2817323749 - Bonos BANCO SANTANDER 1,750 2999-05-20	EUR	1.911	0,98	1.812	0,92
XS2558978883 - Bonos CAIXA FINANCE 6,250 2033-02-23	EUR	661	0,34	644	0,33
FR001400N2U2 - Bonos CREDIT AGRICOLE,S.A. 1,625 2999-09-23	EUR	3.107	1,59	3.006	1,53
XS2630417124 - Bonos CAIXA FINANCE 6,125 2034-05-30	EUR	2.192	1,12	2.120	1,08
PTCGDDOM0036 - Bonos CAIXA GERAL DE DEPOS 5,750 2028-10-31	EUR	1.074	0,55	1.059	0,54
DE000A30VT97 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 10,000 2099-04-30	EUR	913	0,47	883	0,45
DE000DL19WN3 - Bonos DEUSTCHE BAHN FIN GM 4,000 2099-06-24	EUR	2.004	1,03	1.952	1,00
AT0000A3CTX2 - Bonos ERSTE BANK DER OESTE 3,500 2999-10-15	EUR	2.135	1,09	1.971	1,00
XS1140860534 - Bonos GENERALI ASSICURAZIO 4,596 2999-11-21	EUR	1.815	0,93	1.797	0,92
US404280DT33 - Bonos HSBC 4,000 2999-03-07	USD	205	0,11	201	0,10
XS2553547444 - Bonos HSBC 6,364 2032-11-16	EUR	3.454	1,77	3.435	1,75
XS1640903701 - Bonos HSBC 2,375 2999-07-04	EUR	990	0,51	938	0,48
US456837AY94 - Bonos ING GROEP N.V. 1,937 2999-09-14	USD	877	0,45	794	0,40
XS2818300407 - Bonos ING GROEP N.V. 4,375 2034-08-15	EUR	2.062	1,06	1.995	1,02
XS2124980256 - Bonos BANCA INTESA 2,062 2999-02-27	EUR	3.267	1,68	3.002	1,53
XS2223762381 - Bonos BANCA INTESA 2,750 2999-09-01	EUR	2.224	1,14	2.105	1,07
XS2105110329 - Bonos BANCA INTESA 2,937 2999-12-20	EUR	1.002	0,51	998	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2463450408 - Bonos BANCA INTESA 3,187 2999-03-30	EUR	1.040	0,53	978	0,50
XS1548475968 - Bonos BANCA INTESA 3,875 2999-01-11	EUR	2.119	1,09	2.054	1,05
XS2678939427 - Bonos BANCA INTESA 4,562 2099-09-07	EUR	1.163	0,60	1.121	0,57
BE0002990712 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,750 2034-04-17	EUR	3.153	1,62	3.041	1,55
BE0390152180 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 3,125 2099-09-17	EUR	3.113	1,60	0	0,00
BE0002961424 - Bonos KBC BANCASSURANCE HO 4,000 2099-09-05	EUR	2.221	1,14	2.161	1,10
XS2080995405 - Bonos LLOYDS TSB BANK PLC 1,281 2999-12-27	GBP	0	0,00	2.330	1,19
PTNOBLOM0001 - Bonos NOVO BANCO 9,875 2033-12-01	EUR	1.558	0,80	1.516	0,77
XS1877860533 - Bonos RABOBANK 2,312 2999-12-29	EUR	4.005	2,05	3.928	2,00
XS2471862040 - Bonos BANCO DE SABADELL 2,343 2099-01-18	EUR	1.569	0,80	1.565	0,80
XS2626699982 - Bonos BANCO SANTANDER 5,750 2033-08-23	EUR	214	0,11	210	0,11
XS2102912966 - Bonos BANCO SANTANDER 1,093 2999-01-14	EUR	6.344	3,25	6.140	3,13
US05971KAP49 - Bonos BANCO SANTANDER 2,406 2099-05-21	USD	4.254	2,18	4.076	2,08
FR001400F877 - Bonos SOCIETE GENERALE 3,937 2099-01-18	EUR	1.065	0,55	1.037	0,53
USF8500RAC63 - Bonos SOCIETE GENERALE 4,687 2999-05-22	USD	202	0,10	190	0,10
USH42097ES26 - Bonos UBS GROUP AG 4,625 2999-11-13	USD	5.254	2,69	5.122	2,61
CH0558521263 - Bonos UBS GROUP AG 5,125 2999-07-29	USD	2.840	1,46	2.674	1,36
XS1963834251 - Bonos UNICREDITO 3,750 2049-12-31	EUR	7.016	3,60	9.424	4,81
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO 1,937 2999-06-03	EUR	485	0,25	450	0,23
IT0005611758 - Bonos UNICREDITO 3,250 2999-09-19	EUR	2.601	1,33	0	0,00
IT0005580102 - Bonos UNICREDITO 5,375 2034-04-16	EUR	2.676	1,37	2.551	1,30
FR0014003XY0 - Bonos GRPM ASSURACES MUTUE 1,750 2049-12-21	EUR	889	0,46	1.641	0,84
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>122.739</b>	<b>62,94</b>	<b>120.634</b>	<b>61,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>122.739</b>	<b>62,94</b>	<b>120.634</b>	<b>61,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>122.739</b>	<b>62,94</b>	<b>120.634</b>	<b>61,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>122.739</b>	<b>62,94</b>	<b>120.634</b>	<b>61,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>152.774</b>	<b>78,34</b>	<b>156.138</b>	<b>79,62</b>

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 IIC o 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 2024 no se encuentra activo en la entidad ningún programa de retribución variable plurianual. El importe total de remuneraciones a empleados devengadas durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 1.341.559 euros de remuneración fija y 425.000 euros de remuneración variable. Durante el ejercicio 2024, el número de beneficiarios de la remuneración fija y variable ha ascendido a 22 empleados y 20 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 seis empleados, que han devengado una remuneración total de 782.984 euros, distribuidos en 626.387 euros de retribución fija y 156.597 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.