

CBNK DIVIDENDO EURO, FI

Nº Registro CNMV: 5158

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
ASOCIADOS AUDITORES SL

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: JVR Y

Grupo Gestora: CBNK BANCO DE COLECTIVOS, S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating

Depositario: ND

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

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

Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@cbnk.es

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: 05/05/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: MEDIO

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, más del 75% de la exposición total en renta variable, estando más del 75% de la exposición a renta variable invertida en valores de emisores con una remuneración al accionista sostenida y, en su caso, creciente. Al menos el 60% de la exposición total estará en renta variable de emisores de la zona euro. El resto se podrá invertir en otros emisores de la OCDE y en países emergentes. No está predeterminada la capitalización bursátil de los valores en los que se invierta. El fondo puede invertir hasta el 10% en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, no pertenecientes al grupo de la gestora. Máximo del 30% de la exposición total en riesgo divisa.

El resto de la exposición total se invertirá en Renta Fija pública/privada, emitida y negociada en mercados organizados UE, con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga en cada momento el Reino de España, no existiendo límites sobre la duración media de la cartera de renta fija. De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados (no se hacen OTC), aunque de forma indirecta (a través de IIC), se podrá invertir en derivados no cotizados en mercados organizados. La inversión en acciones de baja capitalización puede afectar negativamente a la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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	0,09	0,00	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,16	1,75	2,16	1,65

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 REPARTO	7.961.185,59	9.477.056,56	147	169	EUR	0,03	0,03	1	NO
CLASE CARTERA	11.593.960,10	7.733.073,23	290	295	EUR	0,00	0,00	1	NO
CLASE BASE	8.948.491,93	3.655.699,26	296	36	EUR	0,00	0,00	1	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE REPARTO	EUR	6.993	8.119	8.384	9.722
CLASE CARTERA	EUR	13.014	8.209	4.708	2.358
CLASE BASE	EUR	9.934	3.845	5.177	4.842

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE REPARTO	EUR	0,8784	0,8567	0,8063	0,9055
CLASE CARTERA	EUR	1,1225	1,0616	0,9480	1,0205
CLASE BASE	EUR	1,1101	1,0519	0,9413	1,0154

(*)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 REPARTO		0,32	0,13	0,45	0,32	0,13	0,45	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA		0,21	0,08	0,29	0,21	0,08	0,29	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

CLASE BASE		0,37	0,09	0,47	0,37	0,09	0,47	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
---------------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE REPARTO .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,55	-0,41	5,98	3,77	-0,08	11,78	-7,27	17,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	16-04-2024	-1,17	16-04-2024	-2,97	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,94	18-06-2024	0,94	18-06-2024	3,71	09-03-2022

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,39	8,67	5,81	7,55	8,28	9,47	15,41	9,22	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 NET RET	10,04	11,37	8,51	11,13	11,74	13,26	20,70	12,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,16	10,16	10,23	10,25	10,65	10,25	10,78	9,80	

(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)	0,43	0,24	0,19	0,19	0,18	0,74	0,74	0,74	0,74

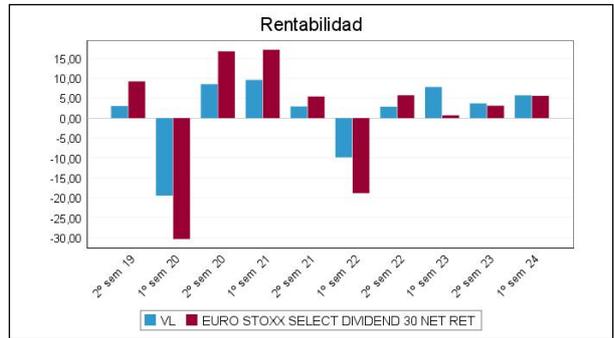
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,74	-0,28	6,03	3,79	-0,01	11,98	-7,10	17,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	13-06-2024	-1,17	13-06-2024	-2,97	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,92	18-06-2024	0,92	18-06-2024	3,71	09-03-2022

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,41	8,70	5,81	7,50	8,12	9,41	15,42	8,77	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 NET RET	10,04	11,37	8,51	11,13	11,74	13,26	20,70	12,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,03	10,03	10,10	10,32	10,49	10,32	11,26	11,11	

(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	0,18	0,13	0,14	0,13	0,52	0,52	0,49	0,41

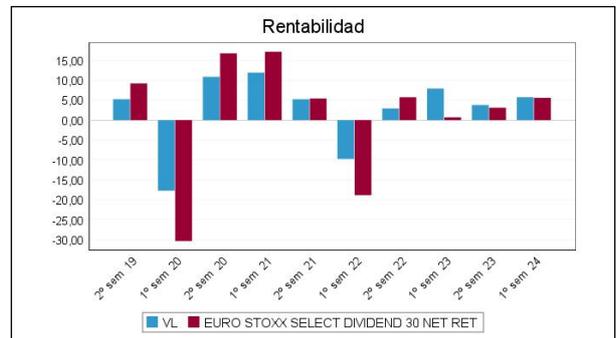
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,54	-0,41	5,97	3,75	-0,07	11,75	-7,30	17,49	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	13-06-2024	-1,18	13-06-2024	-2,97	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,88	18-06-2024	0,92	22-02-2024	3,71	09-03-2022

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,41	8,70	5,81	7,53	8,27	9,46	15,42	8,78	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,25	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 NET RET	10,04	11,37	8,51	11,13	11,74	13,26	20,70	12,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,26	10,26	10,41	10,76	10,98	10,76	11,96	12,07	

(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)	0,48	0,28	0,19	0,19	0,18	0,74	0,74	0,74	0,15

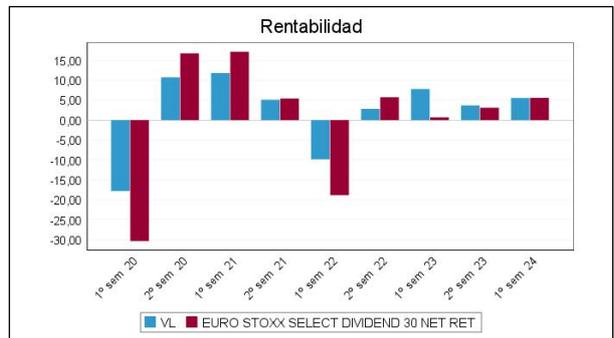
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	120.660	1.649	0,67
Renta Fija Internacional	13.245	372	-0,14
Renta Fija Mixta Euro	45.416	1.326	0,44
Renta Fija Mixta Internacional	44.712	686	2,39
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	35.636	794	4,72
Renta Variable Euro	28.809	806	4,86
Renta Variable Internacional	31.980	1.026	9,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	99.116	1.435	1,72
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	46.483	598	1,44
Total fondos	466.056	8.692	2,29

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.777	96,11	18.930	93,84
* Cartera interior	9.811	32,77	6.583	32,63
* Cartera exterior	18.946	63,28	12.339	61,17
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,07	7	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	486	1,62	920	4,56
(+/-) RESTO	677	2,26	323	1,60
TOTAL PATRIMONIO	29.941	100,00 %	20.173	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.173	22.028	20.173	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	42,42	-11,05	42,42	-497,95
- Beneficios brutos distribuidos	-1,00	-1,21	-1,00	-14,46
± Rendimientos netos	3,66	3,39	3,66	11,86
(+) Rendimientos de gestión	4,32	3,95	4,32	13,34
+ Intereses	0,44	0,44	0,44	4,30
+ Dividendos	2,47	0,87	2,47	192,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	428,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,48	1,73	0,48	-71,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,14	0,63	0,14	-76,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,80	0,35	0,80	135,08
± Otros resultados	0,00	-0,06	0,00	-92,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,56	-0,73	33,34
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,39	3,49
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	1,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	402,09
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,08	-0,23	204,49
(+) Ingresos	0,06	0,00	0,06	0,00
+ 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
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,06	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.941	20.173	29.941	

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

3. Inversiones financieras

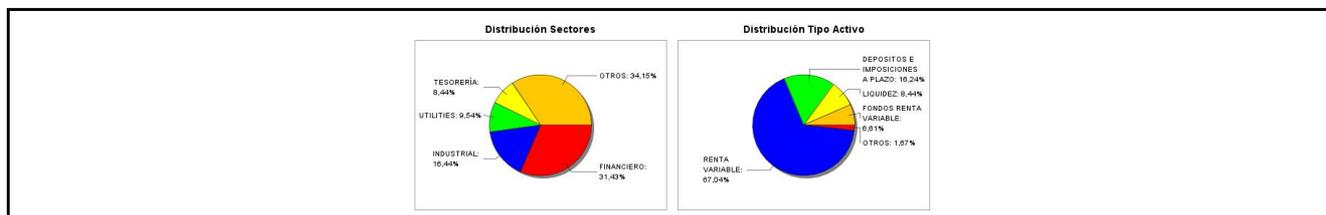
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.600	5,34	768	3,81
TOTAL RENTA FIJA	1.600	5,34	768	3,81
TOTAL RV COTIZADA	3.349	11,19	2.302	11,41
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.349	11,19	2.302	11,41
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	4.862	16,24	3.514	17,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.811	32,77	6.583	32,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186	0,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	186	0,62	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	16.725	55,88	10.515	52,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	16.725	55,88	10.515	52,11
TOTAL IIC	1.979	6,61	1.805	8,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.890	63,11	12.320	61,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.701	95,88	18.904	93,69

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
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 4800 20/09/2024	2.928	Cobertura
Total subyacente renta variable		2928	
TOTAL DERECHOS		2928	
ID. EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 INDEX	C/ Fut. FUT.EURO STOXX SELECT DIV-30 20/09/2024	387	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID.MINI S&P 500 HEALTH CARE SELECT SECTO	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 HEALTH CARE 20/09/2024	555	Inversión
ID.MINI S&P 500 UTILITIES SELECT SECTOR	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 UTILITIES SEL. 20/09/24	524	Inversión
ID. DJ STOXX 600 OIL Y GAS	C/ Fut. FUT.STOXX-600 OIL & GAS 20/09/2024	1.440	Inversión
ID.EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT.EURO STOXX BANK 20/09/2024	2.043	Inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT.DJ.EUROST OXX 50 A:20/09/2024	148	Inversión
Total subyacente renta variable		5098	
EURO	C/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/09/2024	2.771	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2771	
TOTAL OBLIGACIONES		7869	

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	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) La gestora ha presentado en CNMV el 12 de enero de 2024 la documentación para solicitar el cambio de denominación de Gestifonsa SGIIC, SAU por CBNK Gestión de Activos SGIIC, SAU.

i) 05/04/2024 Fusión de IIC. La CNMV ha resuelto: Autorizar, a solicitud de CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de GESTIFONSA RENTA VARIABLE EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2327), por CBNK RENTA VARIABLE DIVIDENDO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5158).Número de registro: 308074.

h) 31/05/2024 Modificación de elementos esenciales del folleto. La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CBNK RENTA VARIABLE DIVIDENDO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5158), al objeto de modificar su política de inversión y elevar la comisión de gestión para las tres clases de participaciones. Número de registro: 308477.

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

f) La IIC ha contratado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, IPF por un nominal de 3.198.252 euros. El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación de cada una de ellas. La IIC ha realizado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora, la operativa de repo no liquidez. El monto total de la operativa-repo asciende a 3.138.000 euros, lo que equivale al 14,50% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En esta primera mitad del año el foco de atención se ha centrado en los datos macro y básicamente en la evolución de la inflación que modula las expectativas sobre el ciclo de bajadas de tipos por parte de los Bancos Centrales. La tensión geopolítica se mantiene en niveles máximos, sin que, por el momento, este afectando significativamente a la evolución de los mercados financieros. Los últimos datos macro publicados apuntan a un cambio de ciclo, donde se espera cierto enfriamiento de la economía americana, con una ralentización del crecimiento, acompañado de una desaceleración en el consumo y una inflación a la baja, escenario que facilita la tarea de la FED y aleja definitivamente la posibilidad de subidas de tipos adicionales.

En el caso de la Zona euro la reactivación de la actividad industrial en Alemania mejora las expectativas de crecimiento, sin que ello suponga repuntes significativos en los indicadores de precios. La fortaleza de la economía americana y una incipiente recuperación en el crecimiento de China alejan al menos temporalmente el fantasma de la recesión.

En la eurozona los datos de inflación siguen con su evolución a la baja hasta situarse la inflación general en el 2,5% y en el 2,9% la subyacente. Estos números siguen confirmando una moderación de la inflación, pero a un menor ritmo que el año pasado. Los indicadores de actividad y confianza publicados apuntan a un ritmo de crecimiento del PIB en el 2T24 del 0,3% similar al del 1T24. Este crecimiento se ve impulsado por el sector servicios ya que las decisiones de las familias en términos de gasto se verían apoyadas por cierta relajación de las condiciones financieras y la normalización de la inflación. El indicador de confianza de los consumidores mantiene su tendencia al alza, aunque sigue estando ligeramente por debajo de su media a largo plazo. El resultado de las elecciones europeas tenía un efecto negativo sobre la cotización del euro y suponía la ampliación de la prima de riesgo, tanto de los países periféricos, como del bono francés, tras la convocatoria de elecciones generales por parte de Macron.

EE. UU. ha sorprendido positivamente por la fortaleza de su crecimiento, pero la sorpresa negativa venía por el lado de la inflación dada la resistencia a continuar con la senda descendente, llegando a repuntar por encima del 3%, con la subyacente cercana al 4%, siendo la energía y la vivienda los principales responsables del repunte. Los últimos datos de ventas minoristas, unido a la caída en la confianza del consumidor apuntan a una desaceleración en el crecimiento en los próximos meses, dejando el PIB esperado 2024 en el 2,5%. En China la actividad industrial entre los pequeños productores crecía al mayor ritmo desde 2021 gracias a los pedidos procedentes del extranjero. Sin embargo, las ganancias generales se veían afectadas por la fragilidad del mercado inmobiliario chino, poniendo de relieve una fuerte divergencia en la recuperación postpandemia del país.

El BCE se adelantaba a la FED iniciando por fin el esperado proceso de bajadas de tipos con un recorte de 25 b.p., mientras que la FED mantenía sin cambios los tipos de interés en el 5,25-5,50%. El mensaje tanto del BCE como de la FED resultó menos acomodaticio de lo esperado y no apunta a un largo proceso de bajadas, pero la dirección sigue siendo a la baja y esto son buenas noticias para la renta fija y para los activos de riesgo en general.

El retraso en el proceso de bajadas de tipos ha pesado sobre las valoraciones de los activos de renta fija, siendo la deuda de mayor duración la que peor comportamiento acumula en el año 2024. Además del efecto de los tipos, hay que destacar el brusco movimiento que ha sufrido la renta fija europea como consecuencia de las elecciones europeas, que provocaban una ampliación de los diferenciales que afectaba sobre todo a Francia y a los países periféricos. El 10 años alemán cerraba el semestre en niveles del 2,48% frente al 2,82% del bono alemán a 2 años. La curva se mantiene invertida descontando las futuras bajadas de tipos que deberían conducir a una normalización de la curva volviendo a la pendiente positiva a largo plazo.

En el caso de las emisiones de crédito la bajada de tipos por parte del BCE ha favorecido las valoraciones, estrechándose los diferenciales frente a la deuda. Hay que destacar el importante volumen de emisiones de esta primera mitad del año, emisiones que el mercado de crédito ha absorbido sin problema.

En esta primera mitad del año los mercados han puesto en valor el mejor de los entornos, con un crecimiento sostenido y unos tipos a la baja, aunque sea de forma moderada. Este escenario favorece de manera especial a las bolsas, que acumulan un nuevo semestre de subidas. El Eurostoxx 50 acumula una revalorización del 8% y un 14% en el caso del S&P. En unos días se iniciará la presentación de resultados empresariales correspondientes al 2T2024, aunque son varias las compañías de consumo retail, tales como NIKE o H&M, que ya han avanzado revisiones a la baja en sus previsiones de ventas para el año 2024, lo que ha supuesto un fuerte castigo en sus cotizaciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo cierra el primer semestre 2024 con una exposición total de 88,5% del patrimonio. La inversión se realizó en contado con un peso del 66,76% sobre patrimonio a través de valores nacionales e internacionales, con más peso en la renta variable europea hasta un total del 59%. Y también a través de IICs con un peso sobre patrimonio de un 6,44%. En derivados, acabamos el semestre con una exposición del 17,1%. El resto de la inversión es en renta fija con una exposición de 0,65% del patrimonio. También hemos realizado una cobertura con opciones Put sobre el Eurostoxx 50 que nos ha cubierto un -2,45% del patrimonio y un 9% de Futuros de EUR/USD con el fin de cubrir parte de la exposición a dólar.

Se ha mantenido una estrategia enfocada en valores con crecimiento defensivo. Durante este periodo, se ha incrementado la exposición del fondo. Por exposición geográfica, hay que comentar que el 10% está invertido en España, un 16% en Alemania, un 14% en Francia y un 12% en valores cotizados en divisa no euro. El resto de exposición se encuentra en Europa.

Para la selección de valores preferimos compañías con dividendos sostenibles y con rentabilidad creciente, fruto de negocios con crecimiento.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 NET RETURN INDEX. El índice de referencia se utiliza a efectos meramente comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del Fondo ha variado de 20.173.194 euros a 29.940.916 euros. El número de participes ha variado de 500 a 733 en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase Reparto en el periodo ha sido del 5.54%, en línea con la alcanzada por su benchmark (5.58%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, y superior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (1.54%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 0.92% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.18%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio de la clase Reparto ha sido del 0.43%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a dos puntos básicos (0.02%). Se ha aplicado una comisión de éxito por un 0.13% del patrimonio medio de la clase en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase Cartera en el periodo ha sido del 5.74%, ligeramente superior a la alcanzada por su benchmark (5.58%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, y superior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (1.54%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 0.92% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.17%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio de la clase Cartera ha sido del 0.32%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a dos puntos básicos (0.02%). Se ha aplicado comisión de éxito por un 0.08%.

La rentabilidad obtenida por la clase base en el periodo ha sido del 5.54%, en línea con la alcanzada por su benchmark (5.58%), el benchmark sólo se emplea a efectos meramente comparativos, y superior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (1.54%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 0.92% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.18%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Base ha sido del 0.48%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a dos puntos básicos (0.02%). Se ha aplicado comisión de éxito por un 0.09%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de la clase reparto (5.55%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.29%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.86%).

La rentabilidad de la clase cartera (5.74%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.29%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.86%).

La rentabilidad de la clase base (5.54%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.29%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.86%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre, se vendieron IBM, Kesko, Julius Baer, Telecom Italia, Kering y Puig y parcialmente Leonardo, ASML y futuros de Eurostoxx Select Dividend. Y se compraron Coca Cola, Total Energies, Iberdrola, Shell, Nestle y Rheinmetall. Y también se acudió a la salida a bolsa de PUIG.

En IICs tenemos posiciones con el objetivo de aportar mayor valor añadido al fondo. Se mantuvo la posición durante el semestre.

En Renta fija, hemos mantenido la posición en SAN 4 3/8 PERP (0,65%) heredada de G RV EURO. Esta inversión se debe a que se espera un mejor comportamiento de este activo frente al sector bancario de renta variable en el medio plazo y con el fin de remunerar la liquidez. Y este valor ha apartado positivamente en el semestre.

Los valores que más han aportado a la cartera han sido ASML (+45,15%) y Rheinmetall (+58,99%) y los que menos DHL (-15,85%) y Porsche (-9,85%).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha operado con instrumentos financieros sobre el índice Euro Stoxx Select Dividend 30, Stoxx 600 oil and gas, Euro Stoxx Bank, DJ Euro Stoxx 50, SP 500 Heealth Care (mini) y SP 500 Utilities (mini) con el objetivo de gestionar de forma más eficaz los riesgos de la cartera. Por último, también se ha operado con futuros sobre el tipo de cambio euro-dólar con el objetivo de cobertura de los riesgos de cartera. Se han comprado opciones put sobre el DJ Euro Stoxx 50 con la finalidad de cobertura de los riesgos de la cartera. La posición a cierre del periodo era del 19.53%.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC aplica la metodología del compromiso a la hora de calcular la exposición total al riesgo de mercado.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido nulo.

Con fecha liquidativo 15 de junio de 2024, la clase reparto abonó un dividendo bruto del 3%. Se mandó Hecho Relevante a la CNMV informando de dicha circunstancia.

En el periodo objeto de este informe el fondo ha participado en una fusión por absorción. Ha sido el fondo absorbente del fondo Gestifonsa Renta Variable Euro, FI. Se siguieron todos los pasos establecidos en la normativa en vigor (remisión información individualizada a los partícipes, publicación en el BOE y en la página web). Asimismo, modificó su política de inversión tal y como se comunicó a los partícipes del fondo según lo estipulado en la normativa en vigor sin que ellos supusiera un cambio en su vocación inversora.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase reparto en el periodo ha sido de 7.39%, inferior a la de su benchmark (10.04%).

El dato del VAR de la clase reparto ha sido del -10.16%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 7.41%, inferior a la de su benchmark (10.04%).

El dato del Var de la clase cartera ha sido del -10.03%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 7.41%, inferior a la de su benchmark (10.04%).

El dato del Var de la clase base ha sido del -10.26%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.59% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 18.04%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de la Gestora de la IIC sobre el ejercicio de los derechos de voto es acudir a las Juntas Generales de Accionistas si la suma de las acciones en cartera del total de IIC gestionadas supera el 0.25% de las acciones en circulación de la entidad correspondiente. En dicho caso, ha de justificar el sentido de su voto.

Si el porcentaje es inferior al 0.25%, como norma general, no se acude a la Junta General salvo que hubiera prima de asistencia (en dicho caso se delegará el voto en el Consejo de Administración), o que el equipo Gestor esté interesado en delegar el voto en el Consejo de Administración (en dicho caso debería justificar su interés).

En el periodo objeto del informe la IIC no ha acudido a ninguna Junta General de Accionistas. Como nota complementaria, indicar que la IIC se ha acogido al programa de retribución flexible de Iberdrola.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2024 a 5.966 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer semestre del año 2024 se ha caracterizado por la fortaleza de la actividad económica en EE. UU lo que ha supuesto cierta resistencia en los datos de inflación que evolucionan a la baja, pero de forma más lenta a lo esperado. Todo esto ha trastocado a los Bancos Centrales y a los mercados financieros que habían descontado un vertiginoso proceso de bajadas de tipos que no ha llegado a tener lugar, aplazándose en el tiempo. Aunque ya hemos visto el primer movimiento a la baja por parte del Banco Central Europeo, todavía hay serias dudas sobre que podemos esperar en la segunda mitad del año, con las expectativas apuntando a dos bajadas adicionales por parte del BCE y entre una y dos bajadas por parte de la FED.

Los últimos datos macro publicados apuntan a un cambio de ciclo, donde se espera cierto enfriamiento de la economía americana, con una ralentización del crecimiento, acompañado de una desaceleración en el consumo y una inflación a la baja, escenario que facilita la tarea de la FED y aleja definitivamente la posibilidad de subidas de tipos adicionales. En el caso del a Zona euro la reactivación de la actividad industrial en Alemania mejora las expectativas de crecimiento, sin que ello suponga repuntes significativos en los indicadores de precios.

De aquí a fin de año y durante todo 2025 la atención va a seguir centrada en estas tres variables, inflación, crecimiento y tipos de interés siendo conscientes de que la evolución de estos indicadores no siempre es lineal y que podemos ver altibajos temporales. Pero el objetivo final está claro, una inflación cercana al 2% con unas tasas de crecimiento del PIB que debería estar en torno al 1,8-2% en la zona euro y para ello es necesario rebajar los tipos de interés actuales hasta llegar a un tipo neutral que no tenga un sesgo restrictivo sobre actividad y consumo.

En los mercados de renta variable hay que destacar la clara divergencia entre la evolución de los índices americanos frente a los europeos que se veían lastrados por el resultado de las elecciones europeas. Las valoraciones están muy ajustadas y la subida se ha concentrado en las megacaps, lo que supone un riesgo añadido en caso de caídas de mercado.

En unos días se iniciará la presentación de resultados empresariales correspondientes al 2T2024, aunque son varias las compañías de consumo retail, tales como NIKE o H&M, que ya han avanzado revisiones a la baja en sus previsiones de ventas para el año 2024, lo que ha supuesto un fuerte castigo en sus cotizaciones.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A.[3,60 2024-07-24	EUR	1.600	5,34	0	0,00
ES0000012B88 - REPO BANCO CAMINOS, S.A.[3,85 2024-01-04	EUR	0	0,00	768	3,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.600	5,34	768	3,81
TOTAL RENTA FIJA		1.600	5,34	768	3,81
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	269	0,90	351	1,74
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	324	1,08	341	1,69
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	327	1,09	299	1,48
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, S.A.	EUR	233	0,78	256	1,27
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE	EUR	130	0,44	107	0,53
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	513	1,71	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILE	EUR	123	0,41	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	227	0,76	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	368	1,23	175	0,87
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA,SA	EUR	448	1,50	400	1,98
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	386	1,29	373	1,85
TOTAL RV COTIZADA		3.349	11,19	2.302	11,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.349	11,19	2.302	11,41
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-06-29	EUR	1.064	3,55	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-06-12	EUR	406	1,36	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-06-11	EUR	2.000	6,68	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-06-11	EUR	500	1,67	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-04-18	EUR	20	0,07	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-03-06	EUR	272	0,91	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2024-11-16	EUR	600	2,00	600	2,97
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2024-06-28	EUR	0	0,00	2.914	14,44
TOTAL DEPÓSITOS		4.862	16,24	3.514	17,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.811	32,77	6.583	32,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2102912966 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 4,38 2049-01-14	EUR	186	0,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		186	0,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		186	0,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		186	0,62	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	459	1,53	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO	USD	683	2,28	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	110	0,37	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	399	1,33	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	509	1,70	369	1,83
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	137	0,46	0	0,00
GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP	412	1,38	337	1,67
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	443	1,48	155	0,77
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	234	0,78	0	0,00
AT0000938204 - ACCIONES MAYR MELNHOF KARTON AG	EUR	119	0,40	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	470	1,57	197	0,98
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	0	0,00	326	1,61
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVERSICHERUNGS	EUR	697	2,33	560	2,77
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	223	0,74	210	1,04
FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ	EUR	0	0,00	231	1,15
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	280	0,94	274	1,36
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	0	0,00	220	1,09
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	0	0,00	470	2,33
LU0088087324 - ACCIONES SES SA	EUR	303	1,01	201	1,00
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	446	1,49	392	1,94
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	963	3,22	500	2,48
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	841	2,81	554	2,75
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	583	1,95	382	1,89
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	0	0,00	125	0,62
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT- GOBAIN	EUR	161	0,54	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	153	0,51	0	0,00
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	457	1,53	273	1,35
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	823	2,75	608	3,01
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	0	0,00	255	1,26
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	715	2,39	367	1,82
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	689	2,30	472	2,34
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	315	1,05	184	0,91
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	448	1,50	0	0,00
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	348	1,16	392	1,94
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	274	0,91	278	1,38
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM INC	USD	704	2,35	397	1,97
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	885	2,96	427	2,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	684	2,28	660	3,27
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	437	1,46	264	1,31
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	416	1,39	203	1,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	653	2,18	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	254	0,85	233	1,15
TOTAL RV COTIZADA		16.725	55,88	10.515	52,11
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		16.725	55,88	10.515	52,11
IE00BYXVGZ48 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL QUALITY INCOME ETF	USD	1.117	3,73	1.013	5,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BYHSM20 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE QUALITY DIVIDE	EUR	862	2,88	792	3,93
TOTAL IIC		1.979	6,61	1.805	8,95
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.890	63,11	12.320	61,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.701	95,88	18.904	93,69

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 aplica en este informe

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

El monto total de la operativa-repo asciende a 3.138.000 euros, lo que equivale al 14.50% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 11.417.76 euros.

El 100% de la operativa se ha realizado con CBNK Banco de Colectivos, entidad matriz del Grupo al que pertenece la gestora, radicada en España y ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibc y A por Standard and Poors y BBB+ por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho un 49.01% en la OBLG. ESTADO 1.40% 30/07/2028 y un 50.99% en la OBLG. ESTADO 2.35% 30/07/2033.

El vencimiento era entre 7 días y un mes para el 29% de la operativa y a más de un mes para el 71% de la operativa.

El vencimiento de la garantía real ha sido en un 100% más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.