

**CBNK DIVIDENDO EURO, FI**

Nº Registro CNMV: 5158

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.  
ASOCIADOS AUDITORES SL**Depositario:** BANCO INVERDIS, 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](http://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  
913102037

**Correo Electrónico**

[atencionalcliente@cbnk.es](mailto: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](mailto: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-BAJO

**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 | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,03           | 0,00             | 1,03 | 0,02 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,24           | 1,43             | 1,24 | 1,31 |

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 | 7.852.571,21          | 6.941.326,78     | 142              | 134              | EUR    | 0,02                                             | 0,01             | 1                | SI                    |
| CLASE CARTERA | 14.641.859,56         | 14.739.468,31    | 506              | 485              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1                | NO                    |
| CLASE BASE    | 8.294.014,56          | 7.763.495,05     | 319              | 284              | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE REPARTO | EUR    | 8.075                | 6.699          | 6.375          | 8.119          |
| CLASE CARTERA | EUR    | 20.991               | 19.382         | 15.067         | 8.209          |
| CLASE BASE    | EUR    | 11.659               | 10.036         | 8.644          | 3.845          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2025 | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE REPARTO | EUR    | 1,0284               | 0,9651         | 0,8470         | 0,8567         |
| CLASE CARTERA | EUR    | 1,4336               | 1,3150         | 1,1059         | 1,0616         |
| CLASE BASE    | EUR    | 1,4058               | 1,2927         | 1,0912         | 1,0519         |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                      |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|                      |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|                      |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE<br>REPART<br>O |                   | 0,62                    | 0,85         | 1,47  | 0,62         | 0,85         | 1,47  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
| CLASE<br>CARTER<br>A |                   | 0,37                    | 0,84         | 1,21  | 0,37         | 0,84         | 1,21  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
|                      |                   |                         |              |       |              |              |       |                    |                            |           |                    |

|               |  |      |      |      |      |      |      |            |      |      |            |
|---------------|--|------|------|------|------|------|------|------------|------|------|------------|
| CLASE<br>BASE |  | 0,62 | 0,84 | 1,46 | 0,62 | 0,84 | 1,46 | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 8,73           | 5,77            | 2,81   | 3,79   | 2,52   | 18,65 | 4,00 | 11,78 | 17,26 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,95            | 15-05-2026 | -2,02      | 03-03-2026 | -3,72          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,89             | 08-04-2026 | 1,89       | 08-04-2026 | 2,12           | 10-04-2025 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 8,48           | 8,03            | 8,94   | 5,84   | 6,89   | 9,13  | 7,66  | 9,47  | 9,22  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 | 16,25 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,67           | 0,75            | 0,56   | 0,19   | 0,22   | 0,33  | 0,63  | 0,76  | 0,27  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,44           | 6,44            | 6,51   | 6,45   | 7,06   | 6,45  | 10,19 | 10,25 | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,70           | 0,35            | 0,35   | 0,36   | 0,36   | 1,42  | 1,14 | 0,74 | 0,74 |

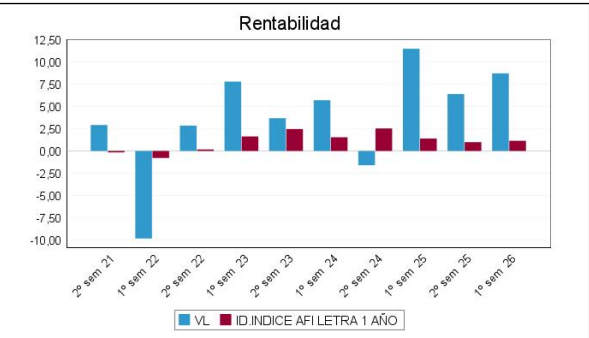
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 9,02           | 5,91            | 2,93   | 3,83   | 2,49   | 18,90 | 4,18 | 11,98 | 17,76 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,95            | 15-05-2026 | -2,02      | 03-03-2026 | -3,72          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,89             | 08-04-2026 | 1,89       | 08-04-2026 | 2,11           | 10-04-2025 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 8,48           | 8,03            | 8,94   | 5,79   | 6,89   | 9,11  | 7,70  | 9,41  | 8,77  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 | 16,25 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,67           | 0,75            | 0,56   | 0,19   | 0,22   | 0,33  | 0,63  | 0,76  | 0,27  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,45           | 6,45            | 6,46   | 6,40   | 6,96   | 6,40  | 10,10 | 10,32 | 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 períodos con política de inversión homogénea.

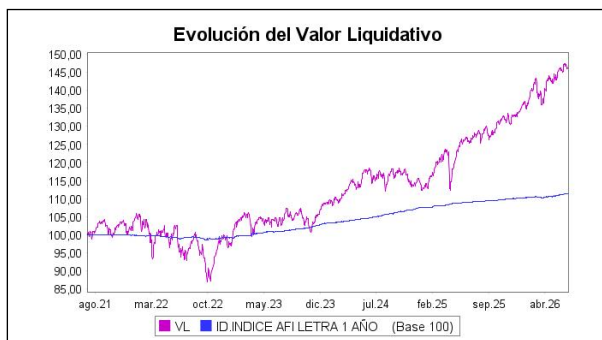
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,45           | 0,23            | 0,23   | 0,23   | 0,23   | 0,92  | 0,83 | 0,52 | 0,49 |

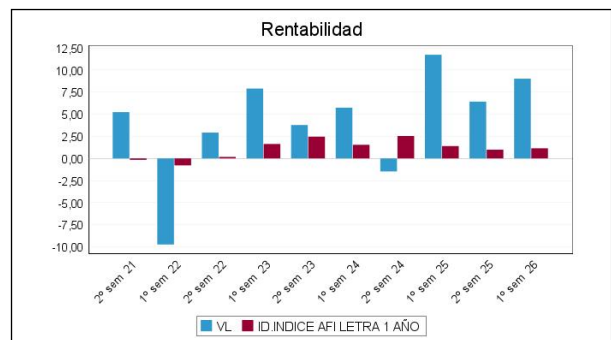
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023  | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 8,74           | 5,77            | 2,81   | 3,77   | 2,38   | 18,47 | 3,74 | 11,75 | 17,49 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,95            | 15-05-2026 | -2,02      | 03-03-2026 | -3,72          | 04-04-2025 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,89             | 08-04-2026 | 1,89       | 08-04-2026 | 2,11           | 10-04-2025 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 8,47           | 8,03            | 8,94   | 5,83   | 6,90   | 9,12  | 7,69  | 9,46  | 8,78  |
| Ibex-35                                  | 19,18          | 18,66           | 19,66  | 11,58  | 12,59  | 16,21 | 13,27 | 13,96 | 16,25 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,67           | 0,75            | 0,56   | 0,19   | 0,22   | 0,33  | 0,63  | 0,76  | 0,27  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,48           | 6,48            | 6,49   | 6,43   | 6,99   | 6,43  | 10,13 | 10,76 | 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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,70           | 0,35            | 0,35   | 0,36   | 0,36   | 1,42  | 1,28 | 0,74 | 0,74 |

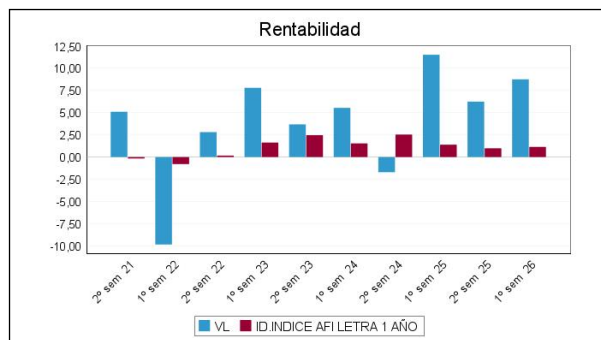
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



### 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                                            | 241.311                                 | 2.882             | 0,83                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 22.121                                  | 422               | 0,95                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 49.868                                  | 1.286             | 2,86                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 45.186                                  | 699               | 2,72                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 21.489                                  | 462               | 4,20                           |
| Renta Variable Euro                                        | 46.115                                  | 1.164             | 9,05                           |
| Renta Variable Internacional                               | 49.195                                  | 1.755             | 8,52                           |
| 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                                | 292.823                                 | 2.879             | 0,98                           |
| 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 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                             | 768.109                                 | 11.549            | 2,09                           |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 39.867             | 97,89              | 35.671               | 98,77              |
| * Cartera interior                          | 9.759              | 23,96              | 13.088               | 36,24              |
| * Cartera exterior                          | 30.100             | 73,91              | 22.571               | 62,49              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 8                  | 0,02               | 11                   | 0,03               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 609                | 1,50               | 488                  | 1,35               |
| (+/-) RESTO                                 | 249                | 0,61               | -41                  | -0,11              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 40.725             | 100,00 %           | 36.117               | 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)   | 36.117                       | 32.003                         | 36.117                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 3,94                         | 6,24                           | 3,94                      | -28,02                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | -0,43                        | -0,30                          | -0,43                     | 61,30                                     |
| ± Rendimientos netos                             | 8,42                         | 6,23                           | 8,42                      | 54,53                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 9,98                         | 7,65                           | 9,98                      | 48,82                                     |
| + Intereses                                      | 0,14                         | 0,26                           | 0,14                      | -35,34                                    |
| + Dividendos                                     | 3,22                         | 0,72                           | 3,22                      | 408,83                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 238,11                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,72                         | 5,21                           | 5,72                      | 25,28                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,17                         | 0,83                           | 0,17                      | -76,32                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,74                         | 0,64                           | 0,74                      | 33,24                                     |
| ± Otros resultados                               | -0,02                        | 0,00                           | -0,02                     | -9.463,82                                 |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,61                        | -1,49                          | -1,61                     | 22,91                                     |
| - Comisión de gestión                            | -1,33                        | -1,31                          | -1,33                     | 16,26                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 12,32                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 4,01                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 160,49                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,20                        | -0,10                          | -0,20                     | 114,83                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,06                         | 0,07                           | 0,06                      | 0,34                                      |
| + 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                         | 0,07                           | 0,06                      | 0,34                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 40.725                       | 36.117                         | 40.725                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

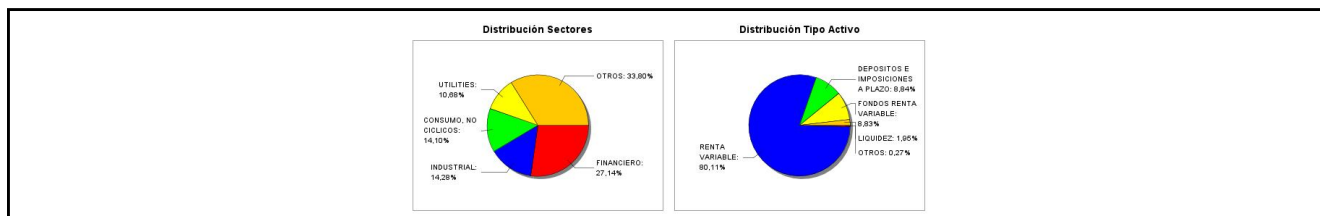
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 0                | 0,00  | 1.827            | 5,06  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 1.827            | 5,06  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 6.159            | 15,12 | 5.038            | 13,95 |
| 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                      | 6.159            | 15,12 | 5.038            | 13,95 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 3.600            | 8,84  | 6.223            | 17,22 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 9.759            | 23,96 | 13.088           | 36,23 |
| 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     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 26.466           | 65,00 | 19.795           | 54,80 |
| 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                      | 26.466           | 65,00 | 19.795           | 54,80 |
| TOTAL IIC                                 | 3.595            | 8,82  | 2.730            | 7,56  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 30.062           | 73,82 | 22.526           | 62,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 39.821           | 97,78 | 35.614           | 98,59 |

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<br>OP.DJ<br>EUROSTOXX<br>PUT 5800<br>18/09/2026 | 4.640                        | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                                                             | 4640                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                                             | 4640                         |                          |
| EURO                            | C/ Fut. FUT.CME<br>EUR/USD<br>14/09/2026                    | 5.927                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                                             | 5927                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                                             | 5927                         |                          |

#### 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) Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.

j) Información sobre dividendos

Comunicación pago dividendo de CBNK Dividendo Euro, clase Reparto (número de registro de CNMV 5158).

Número de registro: 315654

#### 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) La IIC ha contratado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, IPFs por un nominal de 4.200.000 euros. El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación. La IIC ha realizado con Banco Inversis S.A., entidad depositaria, la operativa de repo. El monto total de la operativa asciende a 110.280.000 euros, lo que equivale al 285.67% 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. La

IIC ha realizado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, operativa de repo. El monto total de la operativa asciende a 15.613.000 euros, lo que equivale al 40.44% 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.

El primer semestre de 2026 ha estado caracterizado por una marcada divergencia temporal con dos fases claramente diferenciadas. El año comenzó bajo un prisma de optimismo con la consolidación del escenario de aterrizaje suave, pero sufrió un severo revés en marzo debido al estallido del conflicto militar entre Estados Unidos, Israel e Irán, que provocó un severo shock energético, con el crudo superando los 100 dólares por barril y un repunte de la aversión al riesgo. No obstante, el segundo trimestre supuso un punto de inflexión positivo. Los avances diplomáticos de mayo y junio de cara a un acuerdo de paz y la reapertura del estrecho de Ormuz permitieron una desescalada generalizada. Esta progresiva reducción de la incertidumbre desplomó el precio del petróleo desde sus máximos y devolvió la atención de los inversores hacia los fundamentales macroeconómicos y empresariales, cerrando el semestre con una notable recuperación de la confianza.

La economía de la eurozona inició el año con estabilidad, registrando un crecimiento cercano al 1,3% interanual y con los indicadores de servicios en expansión. El shock bélico de marzo desaceleró el ritmo productivo, situando el PIB del primer trimestre en negativo. Por su parte, los indicadores adelantados mostraron volatilidad: el PMI compuesto caía hasta el 47,5 en mayo, para luego experimentar una leve mejoría en junio hasta los 49,5 puntos, superando expectativas, aunque todavía en zona de contracción. El semestre concluye con unas previsiones de crecimiento para el conjunto de 2026 moderadas pero alejadas de una contracción severa, estimadas entre el 0,8% y el 1,0%.

El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. Por el lado de los precios, la inflación general empezó controlada, por debajo del 2%, pero escaló con fuerza debido a la crisis energética de marzo y mayo. Tras la desescalada geopolítica, el IPC general se moderó en junio hasta el 2,8%, mientras que la inflación subyacente demostró una sólida estabilidad cerrando el semestre en el 2,4%.

Estados Unidos ha exhibido una capacidad de resistencia muy superior a la del Viejo Continente. Apoyada en la solidez del consumo privado y la inversión empresarial, la economía creció a un ritmo del 2% anual en el primer trimestre con las previsiones de consenso para el 2026 por encima del 2,5%. Los indicadores de actividad (PMI e ISM) se mantuvieron consistentemente en zona de expansión, mientras que el mercado laboral continuaba exhibiendo unos datos consistentes con una economía en expansión, con una tasa de desempleo estable en el 4,3% a lo largo de todo el trimestre. La cruz de la moneda era la inflación que tras descender al rango del 2,4%-2,7% a principios de año, se veía impulsada al 3,8% en mayo y hasta el 4,2% en junio como consecuencia del repunte de los precios energéticos, consolidándose como el principal desafío macroeconómico del país.

La economía china avanzaba a un ritmo del 4,5% a inicios de año y del 5% anual en el cierre del semestre, beneficiándose de estímulos fiscales, inversión en infraestructuras y dinamismo exportador. Sin embargo, el balance se ve condicionado por la debilidad estructural de su sector inmobiliario y unas ventas minoristas que acusan una baja demanda interna de consumo.

Durante la mayor parte del semestre, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal (Fed) optaron por la prudencia, manteniendo inalteradas sus tasas de interés y defendiendo una estricta dependencia de los datos

macroeconómicos. Sin embargo, el repunte inflacionario del tramo central del semestre endureció el sesgo de ambos organismos. En junio el BCE decidía elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. La institución reiteró que los próximos movimientos seguirán dependiendo estrictamente de los datos macroeconómicos venideros. En contraste con el BCE, la Fed optó por mantener los tipos de interés sin cambios durante todo el trimestre. Su mensaje continuó siendo prudente y de sesgo restrictivo, señalando que es prematuro considerar recortes mientras la inflación permanezca lejos del objetivo del 2% e incluso dejando la puerta abierta a subidas adicionales si las presiones no remiten.

En los mercados de Renta Fija hemos pasado de la volatilidad a la estabilización. Tras unos primeros meses estables, el choque geopolítico y el miedo a la inflación provocaron un fuerte repunte de las rentabilidades, caída de precios de los bonos. El Bund alemán a 10 años despidió el primer trimestre en el 3% y alcanzó su máximo anual en mayo tocando el 3,18%, para cerrar el semestre en el 2,93%. En paralelo, el bono a 10 años americano saltó del 4,30% en marzo a un máximo del 4,66% en mayo para cerrar en el 4,46%. En junio la reducción del riesgo geopolítico propició compras de renta fija, mejorando las valoraciones y permitiendo que los cierres de tipos gubernamentales repitieran los niveles del mes previo. El crédito corporativo mostró una excelente resiliencia respaldados por la demanda inversora y la solidez de los beneficios corporativos, impidiendo ampliaciones severas de los diferenciales de crédito.

En Renta Variable el año comenzó con fuerte apetito por el riesgo, truncado bruscamente en marzo, mes en el que los índices americanos corrigieron un 5% frente a Europa que amortiguó mejor el golpe con un retroceso trimestral de apenas el 1,5% en el Stoxx 600. El segundo trimestre fue de una vigorosa recuperación: abril y mayo registraron subidas espectaculares e históricos máximos en Estados Unidos, impulsados por el sector de la Inteligencia Artificial y unos beneficios empresariales que crecieron un 30%. En junio las grandes compañías tecnológicas sufrieron una recogida de beneficios generalizada, arrastrando al SP 500 y al Nasdaq. Por el contrario, los índices de la Eurozona actuaron de forma defensiva gracias al liderazgo de sectores cíclicos y de valor como industria, financieras y materiales, beneficiados por el optimismo en el crecimiento y las menores tensiones internacionales.

El primer semestre de 2026 ha puesto a prueba la solidez del sistema financiero global. A pesar de haber encajado un conflicto internacional directo y un repunte de las presiones inflacionistas en Estados Unidos y Europa, los mercados financieros consiguieron sobreponerse gracias a dos pilares fundamentales: la fortaleza estructural de los beneficios empresariales y el desarrollo tecnológico e inversor en torno a la Inteligencia Artificial. Con una inflación persistente, pero bajo el control de unos bancos centrales vigilantes, los activos de riesgo encaran la segunda mitad del año con una base económica resiliente.

#### B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo cierra el primer semestre de 2026 con una exposición total bruta del 88% del patrimonio y una exposición total neta del 86,7%, donde más del 60% de la exposición total está invertida en zona euro. La inversión en contado de renta variable es del 79% del patrimonio, donde un 9% corresponde a ETFs. En derivados, acabamos el semestre sin exposición, a excepción de la cobertura. En renta fija, cerramos el semestre sin exposición. Tenemos una cobertura realizada con opciones Put sobre el Eurostoxx 50 que nos ha cubierto un -1,3% del patrimonio. Tenemos un 14,5% de Futuros de divisa EUR/USD con el fin de cubrir toda la exposición al dólar.

Durante el primer semestre de 2026 se redujo el nivel de inversión de la cartera en un 3%, desde el 91% al cierre de 2025 hasta el 88% al cierre del semestre. El movimiento más significativo consistió en sustituir aproximadamente un 14% de la exposición mantenida a través de futuros por inversión directa en compañías, lo que permite al fondo percibir los dividendos distribuidos por dichas compañías.

Para la selección de valores preferimos compañías con dividendos sostenibles y con rentabilidad creciente, fruto de negocios con crecimiento. Tenemos una diversificación elevada en cuanto a distribución sectorial y también por valores, donde los pesos medios por activo suelen estar en torno al 2% del patrimonio. Fundamentalmente estamos invertidos en sectores con crecimiento estructural y perfil defensivo, donde destacan utilities, aseguradoras e industriales.

#### c) Índice de referencia.

El fondo es un fondo de gestión activa, no se gestiona en función al comportamiento de ningún índice. Se informa en el



folleto de la rentabilidad del índice EURO STOXX SELECT DIVIDEND 30 NET RETURN INDEX, pero a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 36.117.220 euros a 40,725,344 euros. El número de participes ha variado de 903 a 967 en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase Reparto en el periodo ha sido del 8.73% ( considerando el pago de dividendo el 15 de junio; 6.73% sin considerar el mismo), superior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (1.14%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 1.89% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.02%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio de la clase Reparto ha sido del 0.70%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a 2 puntos básicos (0.02%). Se ha dotado comisión de éxito por un 0.85% del patrimonio medio de la clase en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase Cartera en el periodo ha sido del 9.02%, superior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (1.14%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 1.89% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.02%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio de la clase Cartera ha sido del 0.45%. El impacto de invertir en otras IIC equivale a 2 puntos básicos (0.02%). Se ha aplicado comisión de éxito por un 0.84%.

La rentabilidad obtenida por la clase base en el periodo ha sido del 8.74%, superior a la lograda por el activo libre de riesgo en el periodo (1.14%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el pasado periodo fue de 1.89% y la rentabilidad mínima diaria fue de -2.02%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase Base ha sido del 0.70%. El impacto de invertir en otras IIC equivale al 0.02% del patrimonio medio del periodo). Se ha aplicado comisión de éxito por un 0.84%.

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

La rentabilidad de la clase reparto (8,73% considerando el pago dividendo, 6.73% sin considerar el dividendo pagado) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (9.05%).

La rentabilidad de la clase cartera (9.02%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y ligeramente inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (9.05%).

La rentabilidad de la clase base (8.74%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (9.05%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre se vendió la totalidad de la posición en los siguientes futuros: CAH6 Index (EURO STOXX BANK Mar26),

IXRH6 Index (XAP Consumer Staples Mar26), VGH6 Index (EURO STOXX 50 Mar26), SRDH6 Index (STOXX 600 Real Estate Mar26) y SDIH6 Index (ESTX Select Dividend 30 F Mar26).

En el sector financiero se compraron los bancos ABN AMRO Bank, UniCredit, NatWest, Crédit Agricole y HSBC, y se vendieron las posiciones en las gestoras de activos Amundi y Schroders; en consumo se compraron LVMH, EssilorLuxottica, Inditex, L'Oréal y Carrefour, mientras que se vendió Ahold; en el sector inmobiliario se compraron Merlin Properties, Vonovia y Segro; en el sector asegurador se vendieron las posiciones en Swiss Re y Munich Re y, en su lugar, se compró Generali; en el sector farmacéutico se vendió GSK y se incrementó el peso en Novo Nordisk; en automóviles se redujo el peso en Mercedes-Benz y se compró Ferrari; en tecnología se redujo el peso en ASML y Cisco, incrementándose el de Microsoft; en el sector industrial se compró Rheinmetall, se vendió la totalidad de la posición en Kion y se redujo el peso en ABB.

Asimismo, se inició una posición en el sector de metales y minería mediante la compra de Rio Tinto y del ETF iShares MSCI Global Select Metals and Mining Producers (PICK US). Adicionalmente, se compraron otros valores como Air Liquide, T-Mobile, Var Energy, Holcim y Saint-Gobain, al tiempo que se redujo el peso en el ETF Fidelity Global Quality Income.

Los valores de la cartera que más han aportado durante el semestre han sido ASML (+74,53%), Repsol (+34,13%) y Cisco (+54,47%). Los valores que peor comportamiento han tenido han sido Rheinmetall (-38,17%), Mercedes (-29,08%) y Essilorluxottica (-38,21%).

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha operado con instrumentos financieros. En el semestre se vendió la totalidad de la posición en futuros: CAH6 Index (EURO STOXX BANK Mar26), IXRH6 Index (XAP Consumer Staples Mar26), VGH6 Index (EURO STOXX 50 Mar26), SRDH6 Index (STOXX 600 Real Estate Mar26) y SDIH6 Index (ESTX SelDiv30 F Mar26). 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, cubriendo casi al 100% la posición en dólar. Además, 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 1.88%.

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 2026, la clase reparto abonó un dividendo bruto del 2%. Se mandó Hecho Relevante a la CNMV informando de dicha circunstancia.

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 8.48%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato del VAR de la clase reparto ha sido del -6.44%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 8.48%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato del Var de la clase cartera ha sido del -6.45%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 8.47%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato del Var de la clase base ha sido del -6.48%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.92% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 6.43%.

## 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 2026 a 7,327 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.

La segunda mitad de 2026 se inicia en un entorno muy distinto al previsto a comienzos de año. El escenario de desinflación ordenada que los mercados descontaban durante el primer trimestre ha quedado parcialmente cuestionado por el recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán y su impacto sobre los mercados energéticos. El riesgo dominante reside en la posibilidad de que la inflación vuelva a repuntar y obligue a los bancos centrales a mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo, lo que acabará afectando a la senda de crecimiento. En línea con estas expectativas en su última reunión el BCE revisaba la inflación al alza y el crecimiento del PIB a la baja para este año 2026.

El principal foco de atención se sitúa la evolución del conflicto en Oriente Medio. Una prolongación de las hostilidades o una nueva interrupción del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz tendría de nuevo consecuencias sobre el precio del petróleo, el gas natural y los costes de transporte internacionales.

En este contexto, las perspectivas de política monetaria han cambiado de forma significativa. El Banco Central Europeo inició en junio un nuevo ciclo de endurecimiento monetario para contener el riesgo de que el incremento de los precios energéticos termine trasladándose a la inflación subyacente. Aunque el mercado no da por descontada una subida inmediata en julio, sí espera que el BCE mantenga un sesgo restrictivo y que los tipos oficiales vuelvan a incrementarse antes de finalizar el ejercicio si las presiones inflacionistas persisten. Las propias proyecciones del BCE contemplan una inflación por encima del objetivo incluso durante 2027.

En Estados Unidos, la situación también ha cambiado respecto a las expectativas de principios de año. Aunque parte del mercado todavía contempla la posibilidad de una bajada de tipos si la economía pierde dinamismo, el escenario central pasa por mantener los tipos sin cambios durante buena parte del segundo semestre, e incluso no puede descartarse una nueva subida si la inflación derivada del encarecimiento de la energía se consolida.

A todo ello se suma un contexto fiscal especialmente exigente. Estados Unidos mantiene un déficit público históricamente elevado que obligará al Tesoro a continuar incrementando sus emisiones de deuda, mientras que Europa sigue desarrollando importantes programas de inversión en defensa, infraestructuras y transición energética. Esta elevada oferta de deuda soberana constituye el principal soporte para unas rentabilidades de largo plazo superiores a las registradas hace unos años.

El segundo semestre estará condicionado por las elecciones legislativas estadounidenses de noviembre. Conforme se aproxime la cita electoral es probable que aumente la incertidumbre sobre la política comercial, fiscal y presupuestaria de la Administración, generando episodios de volatilidad tanto en el dólar como en los mercados de renta variable.

Tras las fuertes revalorizaciones acumuladas durante los últimos meses, la evolución de la renta variable dependerá mucho más del crecimiento efectivo de los beneficios empresariales que de la expansión de múltiplos.

En Estados Unidos, el liderazgo continúa centrándose en las compañías vinculadas a la inteligencia artificial y a las infraestructuras digitales. Sin embargo, el mercado comienza a exigir que las cuantiosas inversiones realizadas por los grandes hyperscalers se traduzcan en un incremento tangible de beneficios. Los resultados empresariales presentados a lo largo del segundo semestre serán determinantes para justificar unas valoraciones que permanecen en niveles exigentes.

En Europa, el contexto continúa siendo relativamente favorable para los sectores ligados al incremento del gasto público, especialmente defensa, infraestructuras, industria y construcción. La necesidad de reforzar la autonomía estratégica europea seguirá impulsando inversiones públicas durante los próximos años, proporcionando visibilidad a estos sectores.

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 |
| ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02 | EUR    | 0                | 0,00 | 1.827            | 5,06 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                             |        | 0                | 0,00 | 1.827            | 5,06 |
| TOTAL RENTA FIJA                                                  |        | 0                | 0,00 | 1.827            | 5,06 |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL SA                   | EUR    | 353              | 0,87 | 301              | 0,83 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA                                 | EUR    | 738              | 1,81 | 566              | 1,57 |
| ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA                            | EUR    | 655              | 1,61 | 668              | 1,85 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, S.A.                              | EUR    | 0                | 0,00 | 220              | 0,61 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA                              | EUR    | 975              | 2,39 | 824              | 2,28 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA                        | EUR    | 0                | 0,00 | 205              | 0,57 |

| Descripción de la inversión y emisor                             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|------------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                                  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA                      | EUR    | 792              | 1,94  | 0                | 0,00  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA                                | EUR    | 1.047            | 2,57  | 758              | 2,10  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA,SA                            | EUR    | 486              | 1,19  | 483              | 1,34  |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA              | EUR    | 423              | 1,04  | 685              | 1,90  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA            | EUR    | 691              | 1,70  | 327              | 0,90  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                         |        | 6.159            | 15,12 | 5.038            | 13,95 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                      |        | 6.159            | 15,12 | 5.038            | 13,95 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-06-23             | EUR    | 300              | 0,74  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-22             | EUR    | 400              | 0,98  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-17             | EUR    | 200              | 0,49  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-02-25             | EUR    | 2.700            | 6,63  | 0                | 0,00  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2026-12-10             | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 0,28  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-29             | EUR    | 0                | 0,00  | 200              | 0,55  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-26             | EUR    | 0                | 0,00  | 1.560            | 4,32  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-10-09             | EUR    | 0                | 0,00  | 1.000            | 2,77  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-30             | EUR    | 0                | 0,00  | 1.064            | 2,95  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-12             | EUR    | 0                | 0,00  | 406              | 1,12  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-11             | EUR    | 0                | 0,00  | 192              | 0,53  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-11             | EUR    | 0                | 0,00  | 875              | 2,42  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04             | EUR    | 0                | 0,00  | 106              | 0,29  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18             | EUR    | 0                | 0,00  | 720              | 1,99  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                           |        | 3.600            | 8,84  | 6.223            | 17,22 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                    |        | 9.759            | 23,96 | 13.088           | 36,23 |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG                         | CHF    | 381              | 0,94  | 0                | 0,00  |
| GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC                                | GBP    | 426              | 1,05  | 0                | 0,00  |
| CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG                                | CHF    | 394              | 0,97  | 0                | 0,00  |
| GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC                        | GBP    | 425              | 1,04  | 0                | 0,00  |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC                        | GBP    | 440              | 1,08  | 0                | 0,00  |
| NO0011202772 - ACCIONES VAR ENERGI ASA                           | NOK    | 536              | 1,32  | 0                | 0,00  |
| IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI                   | EUR    | 689              | 1,69  | 0                | 0,00  |
| US8725901040 - ACCIONES T MOBILE US INC                          | USD    | 303              | 0,74  | 0                | 0,00  |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA                            | EUR    | 413              | 1,01  | 0                | 0,00  |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA                      | EUR    | 403              | 0,99  | 0                | 0,00  |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA                             | EUR    | 618              | 1,52  | 0                | 0,00  |
| NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO BANK NV                         | EUR    | 502              | 1,23  | 0                | 0,00  |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA                       | EUR    | 374              | 0,92  | 0                | 0,00  |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV                               | EUR    | 577              | 1,42  | 351              | 0,97  |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP                     | USD    | 516              | 1,27  | 485              | 1,34  |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD                                  | CHF    | 418              | 1,03  | 515              | 1,43  |
| US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INC                         | USD    | 300              | 0,74  | 342              | 0,95  |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC                                | EUR    | 466              | 1,14  | 430              | 1,19  |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO                             | USD    | 818              | 2,01  | 685              | 1,90  |
| FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA                     | EUR    | 517              | 1,27  | 493              | 1,36  |
| DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG                           | EUR    | 510              | 1,25  | 0                | 0,00  |
| FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.                              | EUR    | 0                | 0,00  | 596              | 1,65  |
| GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC                       | EUR    | 489              | 1,20  | 467              | 1,29  |
| GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC                                  | GBP    | 436              | 1,07  | 564              | 1,56  |
| GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHROEDERS PLC                           | GBP    | 0                | 0,00  | 448              | 1,24  |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE                               | EUR    | 304              | 0,75  | 0                | 0,00  |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B                       | DKK    | 707              | 1,74  | 327              | 0,90  |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP AG                   | EUR    | 608              | 1,49  | 438              | 1,21  |
| DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT | EUR    | 0                | 0,00  | 839              | 2,32  |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV            | EUR    | 0                | 0,00  | 281              | 0,78  |
| CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG                              | CHF    | 0                | 0,00  | 549              | 1,52  |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE                               | EUR    | 766              | 1,88  | 723              | 2,00  |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT                     | EUR    | 1.098            | 2,70  | 896              | 2,48  |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA                                | EUR    | 561              | 1,38  | 554              | 1,53  |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT- GOBAIN                     | EUR    | 766              | 1,88  | 458              | 1,27  |
| DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG                            | EUR    | 0                | 0,00  | 385              | 1,07  |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG                         | EUR    | 0                | 0,00  | 522              | 1,44  |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-------------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                                   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE                                 | EUR    | 566              | 1,39         | 577              | 1,60         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                                  | EUR    | 409              | 1,00         | 384              | 1,06         |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE                              | EUR    | 411              | 1,01         | 379              | 1,05         |
| IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA                                  | EUR    | 532              | 1,31         | 477              | 1,32         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG                          | CHF    | 0                | 0,00         | 372              | 1,03         |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUI               | EUR    | 600              | 1,47         | 329              | 0,91         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP                            | USD    | 723              | 1,78         | 447              | 1,24         |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM INC                          | USD    | 604              | 1,48         | 746              | 2,07         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV                           | EUR    | 565              | 1,39         | 846              | 2,34         |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC                             | GBP    | 592              | 1,45         | 0                | 0,00         |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE                     | EUR    | 861              | 2,11         | 709              | 1,96         |
| FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA                      | EUR    | 386              | 0,95         | 0                | 0,00         |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA                                    | EUR    | 981              | 2,41         | 916              | 2,54         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA                                 | EUR    | 610              | 1,50         | 672              | 1,86         |
| FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA                                | EUR    | 376              | 0,92         | 0                | 0,00         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE                          | EUR    | 826              | 2,03         | 675              | 1,87         |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA                            | EUR    | 643              | 1,58         | 0                | 0,00         |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG                                | EUR    | 402              | 0,99         | 342              | 0,95         |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA                                 | CHF    | 617              | 1,51         | 579              | 1,60         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                          |        | <b>26.466</b>    | <b>65,00</b> | <b>19.795</b>    | <b>54,80</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                       |        | <b>26.466</b>    | <b>65,00</b> | <b>19.795</b>    | <b>54,80</b> |
| US46434G8481 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI GLOBAL METALS & M      | USD    | 1.176            | 2,89         | 0                | 0,00         |
| US46137V1008 - PARTICIPACIONES INVESCO AEROSPACE & DEFENSE ETF    | USD    | 682              | 1,67         | 588              | 1,63         |
| IE00BYXVGZ48 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL QUALITY INCOME ETF | USD    | 742              | 1,82         | 1.224            | 3,39         |
| IE00BYHSM20 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EUROPE QUALITY DIVIDE   | EUR    | 996              | 2,44         | 919              | 2,54         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                                  |        | <b>3.595</b>     | <b>8,82</b>  | <b>2.730</b>     | <b>7,56</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                     |        | <b>30.062</b>    | <b>73,82</b> | <b>22.526</b>    | <b>62,36</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                              |        | <b>39.821</b>    | <b>97,78</b> | <b>35.614</b>    | <b>98,59</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

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 125.893.000 euros, lo que equivale al 326.11% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 10.0148 euros.

El 87.60% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 12.40% con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la entidad gestora de la IIC, radicada en España. En todo caso, la operativa ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

31.78% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES0000012K20  
31.50% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES00000124C5  
12.31% BN.ESTADO 3,45% A:30/07/2043 ES0000012K95  
11.15% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065  
4.33% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034 ES0000012N35  
2.70% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039 ES0000012L60  
2.38% LT.TESORO A:15/01/2027 ES0L02701156  
1.27% BN.ESTADO 5,75% A:30/07/2032 ES0000012411  
1.09% BN.ESTADO 1,25% A:31/10/2030 ES0000012G34  
0.79% BN.ESTADO 4,20% A:31/01/2037 ES0000012932

0.48% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028 ES0000012O59

0.20% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028 ES0000012I08

El vencimiento era entre 1 día y 7 días para el 100% de la operativa.

El vencimiento de la garantía real ha sido:

1.14% entre un día y una semana

7.12% entre una semana y un mes

2.90% entre un mes y tres meses

2.38% entre 3 meses y un año

86.46% más de un año

La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.