

CBNK FONDEPOSITO, FI

Nº Registro CNMV: 5813

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
EUDITA AH AUDITORES 1986, SAP

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating

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: 27/10/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: MUY BAJO

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en Renta Fija, principalmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y en menor medida Renta Fija pública. En todo caso, más del 50% de la exposición total se invierte en depósitos a la vista y otros equivalentes. La inversión en depósitos estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito y se priorizarán aquellos sin penalización por cancelación anticipada. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. Los emisores/mercados serán predominantemente españoles y en menor medida de otros países de la zona euro/OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de Renta Fija (y de las entidades en las que se constituyan los depósitos), a fecha de compra, como máximo 80% de la exposición total podrá ser de calidad crediticia baja (inferior a BBB-), o incluso sin rating, teniendo el resto al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de Reino España en cada momento. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,57	0,98	2,57	0,49

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 PREMIUM	13.748.074,82	600.000,00	17	1	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE BASE	29.367.296,79	896.964,45	273	12	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	4.148.547,52	3.606.471,42	270	242	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE PREMIUM	EUR	14.008	601		
CLASE BASE	EUR	29.893	899		
CLASE CARTERA	EUR	4.202	3.593		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE PREMIUM	EUR	1,0189	1,0022		
CLASE BASE	EUR	1,0179	1,0018		
CLASE CARTERA	EUR	1,0130	0,9964		

(*)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 PREMIUM		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE BASE		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

CLASE CARTER A		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
----------------------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,66	0,83	0,82						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	18-04-2024	0,00	05-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	10-05-2024	0,05	24-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,04	0,10						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60						
EURIBOR 12 MESES	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

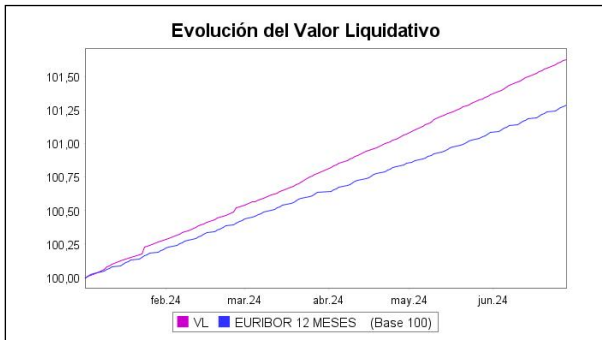
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,07	0,12		0,12			

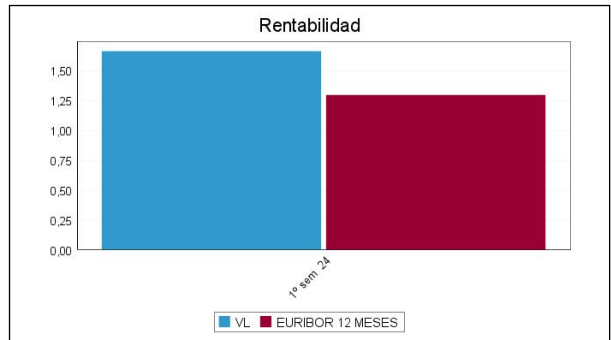
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,60	0,80	0,79						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	18-04-2024	0,00	05-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	10-05-2024	0,05	24-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,04	0,10						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60						
EURIBOR 12 MESES	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

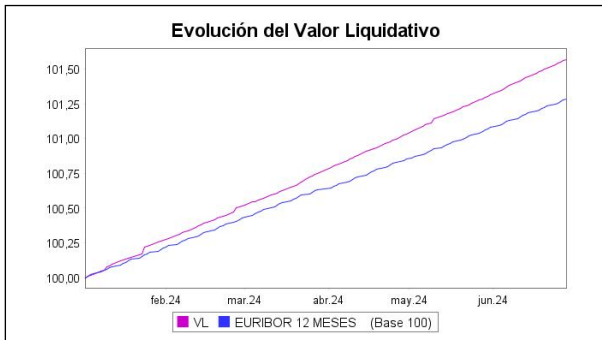
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,10	0,17		0,17			

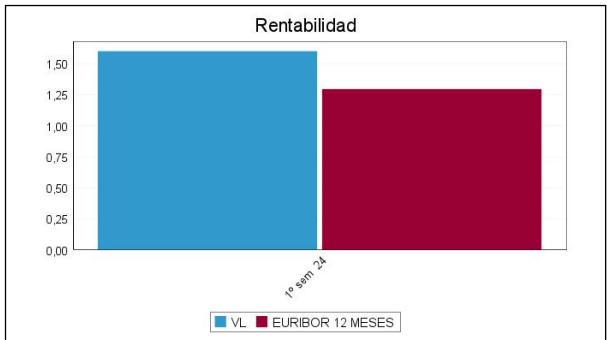
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,66	0,83	0,82						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	18-04-2024	0,00	05-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	10-05-2024	0,05	24-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,04	0,10						
Ibex-35	13,19	14,40	11,83						
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60						
EURIBOR 12 MESES	0,01	0,01	0,01						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

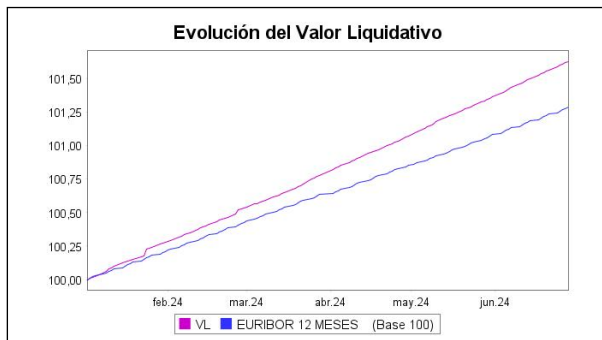
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,07	0,41		0,41			

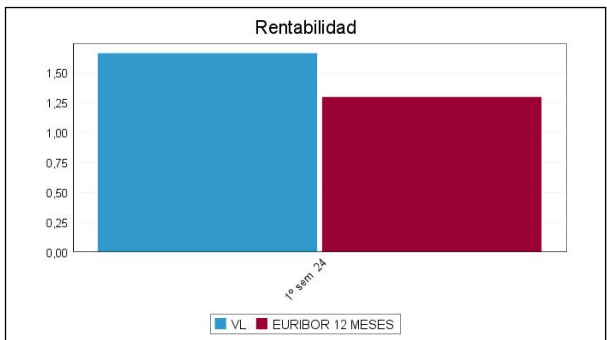
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	45.572	94,74	4.916	96,52
* Cartera interior	42.386	88,12	4.610	90,52
* Cartera exterior	2.887	6,00	299	5,87
* Intereses de la cartera de inversión	299	0,62	7	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.589	5,38	182	3,57
(+/-) RESTO	-58	-0,12	-5	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	48.103	100,00 %	5.093	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)	5.093	0	5.093	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	183,55	371,07	183,55	737,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,61	0,20	1,61	13.373,05
(+) Rendimientos de gestión	1,79	0,57	1,79	5.203,50
+ Intereses	1,77	0,56	1,77	5.249,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,01	0,01	2.730,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,37	-0,18	721,92
- Comisión de gestión	-0,12	-0,05	-0,12	4.375,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	3.533,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,27	-0,01	-13,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	242,69
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	13.371,59
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.103	5.093	48.103	

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

3. Inversiones financieras

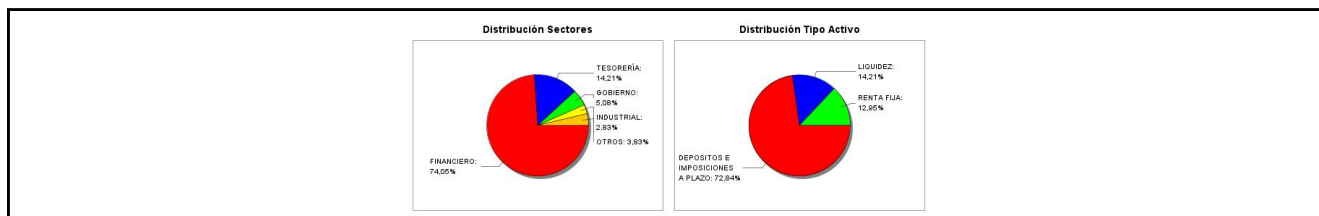
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.342	6,95	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	4.006	8,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	7.348	15,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	35.037	72,85	4.610	90,51
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.386	88,13	4.610	90,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.887	6,00	299	5,87
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	2.887	6,00	299	5,87
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.887	6,00	299	5,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	45.272	94,13	4.909	96,38

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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.

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, IPF por un nominal de 7.427.451 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 efectuado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, la operativa de repo financiación. El monto total de la operativa-repo asciende a 4.856.000 euros, lo que equivale al 20,89% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

h) CBNK Gestión de activos, entidad gestora de la IIC, tiene una participación que equivale al 0.63% del patrimonio de la IIC a la fecha de referencia de este informe.

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.

La gestión de la cartera, manteniendo como objetivo principal la conservación del capital, busca conseguir la máxima rentabilidad. Para ello se elabora una cartera cuya rentabilidad se nutre de las rentabilidades que ofrecen los depósitos y los valores del mercado monetario.

Se han ido comprado depósitos y activos mercado monetario (letras y pagarés, éstos hasta un 10% máximo del patrimonio) según se ha ido suscribiendo el fondo por los partícipes.

c) Índice de referencia.
N/A

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 5.093.398 euros a 48.103.325 euros y el número de partícipes de 255 a 560.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 1.60%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.54% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.05% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.19%

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 1.66%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.54%.

La rentabilidad anual cosechada es superior a la media de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (1.64%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2024.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.05% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.13%

La rentabilidad obtenida por la clase premium ha sido del 1.66%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.54% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad anual cosechada es superior a la media de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (1.64%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2024.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.05% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.13%

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

La rentabilidad obtenida por la clase base (1.60%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.29%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.72%).

La rentabilidad obtenida por la clase cartera (1.66%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.29%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.72%).

La rentabilidad obtenida por la clase premium (1.66%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.29%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.72%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha seguido constituyendo la cartera del Fondo mediante la compra de pagarés a diferentes vencimientos con un plazo máximo de un año de emisores reconocidos como Talgo, Masmovil o Eroski, hasta llegar a un 10% del patrimonio del Fondo de Inversión, Letras del Tesoro de países como España, Francia, Italia y de la Unión Europea con unos vencimientos de entre 6 y 12 meses y se ha seguido con la apertura de Depósitos en diferentes entidades de reconocido prestigio como Banco Santander, BBVA y Banco Sabadell con unos plazos que varían entre los 6 y 12 meses que constituyen más del 70% del patrimonio del Fondo de Inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado con instrumentos financieros en el periodo objeto de este informe.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores.

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 de 6.720.520 euros, lo que equivale al 28.93% del patrimonio medio en el periodo objeto de este informe.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica de la clase base es del 0.08%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.52%).

La volatilidad histórica de la clase cartera es del 0.08%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.52%).

La volatilidad histórica de la clase premium es del 0.08%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.52%).

Al ser un fondo cuyo primer valor liquidativo fue el 27 de octubre, para cualquiera de sus clases, no llega al número mínimo de observaciones para informar dato de VAR.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99.63% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 0.26%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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.

N/A

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 este mes de junio, el BCE se adelantaba a la FED iniciando por fin el esperado proceso de bajadas de tipos con un recorte de 25 b.p. El mensaje tanto del BCE como de la FED resultaba 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. Los activos de renta fija han sufrido en sus valoraciones este aplazamiento en el proceso de bajadas de tipos siendo los activos de deuda con mayor duración los que más perjudicados se han visto.

Es necesario seguir muy de cerca los próximos datos macroeconómicos y sobre todo las noticias relativas a la inflación y el efecto que esto puede tener sobre las próximas decisiones de los Bancos Centrales que es el principal driver de los mercados de renta fija para los próximos meses.

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
ES0L02503073 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 3,49 2025-03-07	EUR	532	1,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		532	1,11	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0531429001 - PAGARE EROSKI S COOP 5,46 2024-09-19	EUR	296	0,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0532945513 - PAGARE TUBACEX SA 4,72 2024-09-30	EUR	197	0,41	0	0,00
ES0505769010 - PAGARE TALGO SA 5,01 2024-11-22	EUR	391	0,81	0	0,00
ES05846960A3 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,65 2025-04-14	EUR	285	0,59	0	0,00
ES05134248P2 - PAGARE KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A. 3,76 2025-04-23	EUR	290	0,60	0	0,00
ES0582870N33 - PAGARE SACYR, SA 4,77 2024-11-29	EUR	195	0,40	0	0,00
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORPORACION EMPRESA 4,71 2025-01-16	EUR	97	0,20	0	0,00
ES0505438517 - PAGARE URBASER S.A. 4,80 2024-09-25	EUR	195	0,41	0	0,00
ES0505728107 - PAGARE A&G BANCO, S.A. 4,05 2025-03-14	EUR	288	0,60	0	0,00
ES0505075343 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 6,47 2024-11-26	EUR	192	0,40	0	0,00
ES0505075343 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 5,81 2024-11-26	EUR	192	0,40	0	0,00
ES0584696860 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,73 2024-11-14	EUR	192	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.810	5,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.342	6,95	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
ES00000122E5 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 3,60 2024-07-04	EUR	2.000	4,16	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 3,60 2024-07-04	EUR	2.006	4,17	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.006	8,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		7.348	15,28	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-06-18	EUR	711	1,48	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-06-14	EUR	700	1,46	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,55 2025-06-11	EUR	1.200	2,49	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,70 2025-06-11	EUR	1.300	2,70	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-06-10	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-05-28	EUR	1.006	2,09	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,63 2025-02-17	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,53 2025-05-16	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,66 2025-05-14	EUR	900	1,87	0	0,00
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,53 2025-05-14	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,52 2025-05-14	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-04-25	EUR	600	1,25	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,55 2025-04-23	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,70 2025-04-17	EUR	1.200	2,49	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-04-10	EUR	506	1,05	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,58 2025-04-05	EUR	1.500	3,12	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,52 2025-03-22	EUR	1.500	3,12	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,58 2025-03-18	EUR	800	1,66	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-03-18	EUR	804	1,67	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 3,70 2025-03-19	EUR	200	0,42	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 3,70 2024-12-19	EUR	500	1,04	0	0,00
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,60 2025-03-12	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,58 2025-03-12	EUR	1.600	3,33	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,70 2025-03-12	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-03-07	EUR	700	1,46	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,72 2024-12-05	EUR	700	1,46	0	0,00
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,65 2025-03-05	EUR	500	1,04	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-03-05	EUR	300	0,62	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,69 2025-02-28	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 3,70 2024-12-04	EUR	500	1,04	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 3,60 2025-02-26	EUR	550	1,14	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 3,66 2024-11-26	EUR	550	1,14	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-02-20	EUR	400	0,83	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,70 2024-11-07	EUR	1.050	2,18	0	0,00
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,70 2025-01-31	EUR	1.000	2,08	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2025-01-25	EUR	300	0,62	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,89 2024-07-24	EUR	700	1,46	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,86 2024-07-22	EUR	1.250	2,60	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2024-12-30	EUR	850	1,77	850	16,69
- DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 3,25 2024-09-27	EUR	0	0,00	1.250	24,54
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,70 2024-12-20	EUR	1.250	2,60	1.250	24,54
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2024-12-04	EUR	50	0,10	50	0,98
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,75 2024-11-28	EUR	360	0,75	360	7,07
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS, S.A. 4,00 2024-11-22	EUR	0	0,00	850	16,69
TOTAL DEPÓSITOS		35.037	72,85	4.610	90,51
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.386	88,13	4.610	90,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0128071067 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 3,68 2024-10-30	EUR	443	0,92	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0128379445 - ACTIVOS DEUDA ESTADO FRANCES 3,71 2024-10-16	EUR	444	0,92	0	0,00
FR0128379445 - ACTIVOS DEUDA ESTADO FRANCES 3,68 2024-10-16	EUR	493	1,02	0	0,00
FR0128227818 - ACTIVOS DEUDA ESTADO FRANCES 3,51 2025-02-26	EUR	533	1,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.913	3,97	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2838496862 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION FILIAL 4,22 2025-06-05	EUR	384	0,80	0	0,00
XS2833337525 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,32 2024-09-26	EUR	296	0,62	0	0,00
XS2803580021 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,46 2024-10-14	EUR	294	0,61	0	0,00
XS2741061829 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION FILIAL 4,55 2024-01-26	EUR	0	0,00	299	5,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		974	2,03	299	5,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.887	6,00	299	5,87
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		2.887	6,00	299	5,87
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.887	6,00	299	5,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		45.272	94,13	4.909	96,38

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 4.856.000 euros, lo que equivale al 20.89% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 6.065.28 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 Ibcya y A por Standard and Poors y BBB+ por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho un 82.50% en la OBLG. ESTADO 4.65% 30/07/2025 con un vencimiento una semana y un mes y un 17.50% en la OBLG. ESTADO 0,5% 30/04/2030 con un vencimiento entre una semana y un mes. El vencimiento de la garantía real ha sido en un 100% superior a un año.

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.