

GESTIFONSA RENTA VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2327

Informe: Semestral del Segundo semestre 2023

Gestora: CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.U

Grupo Gestora: GRUPO CBNK

Auditor: EUDITA AH AUDITORES 1986, S.A.P.

Depositario: BANCO INVERDIS, S.A

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancocaminos.es / 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@bancocaminos.es / 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: 15-03-2001

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: Renta Variable Euro.

Perfil de riesgo: MEDIO

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia el índice EUROSTOXX-50 net return a efectos meramente comparativos. Se invierte más del 75% de la exposición en Renta Variable de cualquier capitalización y sector (mín. 60% emisores/mercados zona euro), pudiendo invertir el resto de la exposición a RV en emisores/mercados OCDE o emergentes. La exposición máxima a divisa será del 30%. La parte no invertida en RV se invertirá en Renta Fija pública/privada, de emisores/mercados OCDE o emergentes, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, bonos convertibles y bonos convertibles contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal del bono, afectando esto último negativamente al valor liquidativo del Fondo). No se exige rating mínimo a la renta fija. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. De forma directa, solo se realiza operativa con derivados cotizados en mercados organizados de derivados, de forma indirecta también en no cotizados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una CCAA, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con rating no inferior a España.

Operativa en instrumentos derivados

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

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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

2.1. 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
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
GEST. RV. EURO- CL.BASE	1.072.795,86	1.197.092,12	270	290	EUR			6
GEST. RV. EURO- CL.CARTERA	1.244.320,56	1.388.132,95	238	264	EUR			6

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
GEST. RV. EURO- CL.BASE	EUR	5.780	6.375	8.105	7.779
GEST. RV. EURO- CL.CARTERA	EUR	7.091	8.657	10.529	11.537

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2022	2021	2020
GEST. RV. EURO- CL.BASE	EUR	5,3875	4,6777	5,4223	4,9805
GEST. RV. EURO- CL.CARTERA	EUR	5,6985	4,9058	5,6385	5,1353

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
GEST. RV. EURO- CL.BASE	0,88		0,88	1,75		1,75	patrimonio		
GEST. RV. EURO- CL.CARTERA	0,45		0,45	0,90		0,90	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Periodo	Acumulada		
GEST. RV. EURO- CL.BASE	0,05	0,10	patrimonio	
GEST. RV. EURO- CL.CARTERA	0,05	0,10	patrimonio	

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2022
Índice de rotación de la cartera	0,20	0	0,20	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,89	1,29	1,59	0,09

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual GEST. RV. EURO- CL.BASE. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	15,17	4,73	-0,72	2,27	8,31	-13,73	8,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	03-10-2023	-3,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,45	10-10-2023	1,64	21-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	10,39	8,81	8,38	8,76	14,53	17,69	9,92		
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25		
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27		
SX5T NET RETURN	14,03	11,58	14,10	10,98	18,08	23,16	14,87		
VaR histórico (iii)	10,49	10,49	10,96	10,96	11,04	10,99	9,10		

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

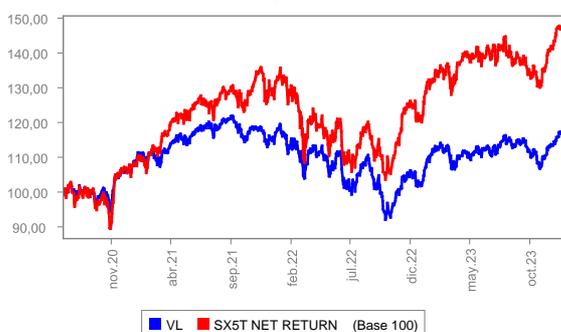
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

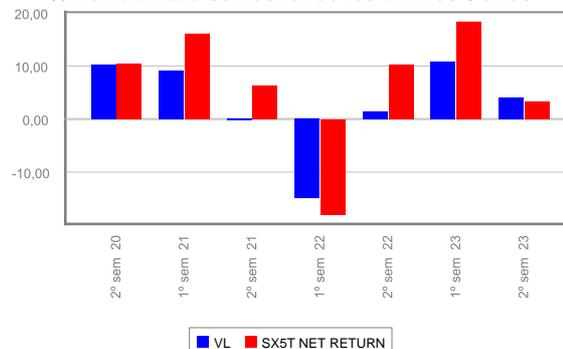
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,95	0,50	0,49	0,49	0,48	1,96	1,94	1,96	2,14

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual GEST. RV. EURO- CL.CARTERA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	16,16	4,96	-0,50	2,48	8,54	-12,99	9,80		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,18	03-10-2023	-3,18	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,45	10-10-2023	1,64	21-03-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	10,39	8,81	8,38	8,76	14,53	17,69	9,92		
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,25		
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27		
SX5T NET RETURN	14,03	11,58	14,10	10,98	18,08	23,16	14,87		
VaR histórico (iii)	10,41	10,41	10,88	10,88	10,97	10,88	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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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)

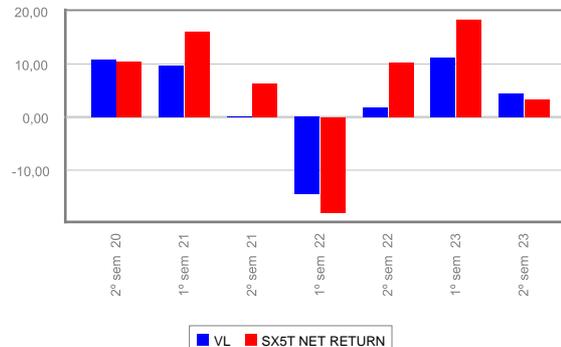
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2022	2021	2020	2018
1,10	0,29	0,28	0,27	0,27	1,11	1,08	1,09	0,97

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	88.889	1.526	4,10
Renta Fija Internacional	14.089	412	5,96
Renta Fija Mixto Euro	69.332	1.876	4,13
Renta Fija Mixta Internacional	61.204	981	4,02
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	45.017	1.026	2,81
Renta Variable Euro	41.935	1.370	4,52
Renta Variable Internacional	32.122	1.102	4,22
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	72.083	986	2,42
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado	47.140	614	1,76
Total Fondos	471.811	9.893	3,58

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.783	91,55	13.266	96,29
Cartera Interior	4.566	35,48	4.286	31,11
Cartera Exterior	7.206	55,99	8.976	65,15
Intereses de la Cartera de Inversión	11	0,09	4	0,03
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	825	6,41	324	2,35
(+/-) RESTO	262	2,04	187	1,36
TOTAL PATRIMONIO	12.870	100,00%	13.777	100,00%

Notas:
El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.777	15.032	15.032	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-11,00	-19,34	-31,30	-50,09
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	4,04	10,92	15,61	-67,54
(+) Rendimientos de Gestión	4,87	11,89	17,45	-64,06
(+) Intereses	0,49	0,37	0,86	16,31
(+) Dividendos	0,54	1,27	1,88	-62,38
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,05	0,16	82,40
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,63	8,33	11,49	-72,25
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,01		-272,42
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	1,15	1,86	3,09	-45,74
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados	-0,04		-0,03	-1.010,72
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,84	-0,97	-1,85	-24,02
(-) Comisión de gestión	-0,65	-0,64	-1,31	-11,81
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-13,27
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	10,37
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	13,11
(-) Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,24	-0,33	-71,84
(+) Ingresos	0,01		0,01	
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos	0,01		0,01	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.870	13.777	12.870	

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

3. Inversiones financieras

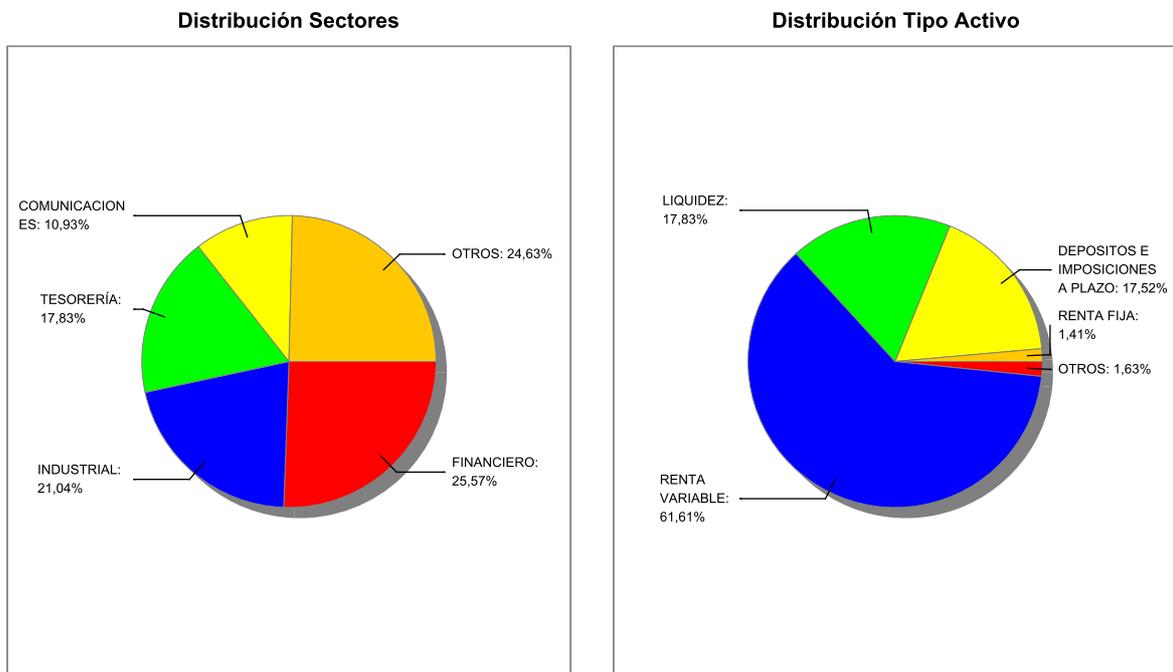
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO BANCO CAMINOS, S.A. 3,85 2024-01-04	EUR	1.000	7,77		
REPO BANCO CAMINOS, S.A. 3,85 2024-01-04	EUR	400	3,11		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.400	10,88		
TOTAL RENTA FIJA		1.400	10,88		
ACCIONES JINTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	EUR			147	1,07
ACCIONES AENA SME SA	EUR			145	1,05
ACCIONES REPSOL SA	EUR	161	1,25	319	2,31
ACCIONES GRIFOLS, SA	EUR	139	1,08	106	0,77
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR			165	1,19
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	267	2,07	277	2,01
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILE	EUR	114	0,89	108	0,78
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	100	0,78	197	1,43
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL	EUR	131	1,02	140	1,01
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR			278	2,02
TOTAL RV COTIZADA		912	7,09	1.882	13,64
TOTAL RENTA VARIABLE		912	7,09	1.882	13,64
DEPOSITOS BANCO CAMINOS, S.A. 4,00 2024-06-21	EUR	1.705	13,24	2.406	17,46
DEPOSITOS BANCO CAMINOS, S.A. 4,00 2024-09-13	EUR	50	0,39		
DEPOSITOS BANCO CAMINOS, S.A. 4,00 2024-09-20	EUR	500	3,88		
TOTAL DEPÓSITOS		2.255	17,51	2.406	17,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.567	35,48	4.288	31,10
OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 4,38 2049-01-14	EUR	181	1,41	167	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		181	1,41	167	1,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		181	1,41	167	1,21
TOTAL RENTA FIJA		181	1,41	167	1,21
ACCIONES SANOFI SA	EUR	172	1,34	188	1,36
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	359	2,79	349	2,53
ACCIONES CISCO SYSTEM INC	USD	329	2,56	341	2,48
ACCIONES ALPHABET INC	USD	281	2,18	463	3,36
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD			287	2,09
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	408	3,17	352	2,56
ACCIONES VINCI SA	EUR	180	1,40	339	2,46
ACCIONES SAFRAN SA	EUR			186	1,35
ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP			89	0,65
ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	284	2,21	338	2,45
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	353	2,74	612	4,45
ACCIONES HILTON WORDWILDE HOLDING INC	USD			149	1,08
ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	269	2,09	416	3,02
ACCIONES KERING SA	EUR	347	2,70	440	3,19
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	369	2,86	368	2,67
ACCIONES KION GROUP AG	EUR	179	1,39	171	1,24
ACCIONES ELIS SA	EUR	168	1,31	159	1,15
ACCIONES FLUGHAFEN ZURICH AG	CHF			158	1,15
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	141	1,10	130	0,94
ACCIONES BOUYGUES SA	EUR			240	1,74
ACCIONES CIE DE SAINT- GOBAIN	EUR	148	1,15	247	1,79
ACCIONES MODERNA INC	USD			114	0,82
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	124	0,96	108	0,79
ACCIONES BEFESA SA	EUR	279	2,17	278	2,01
ACCIONES ORSTED AS	DKK			243	1,77
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	307	2,38	311	2,26
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	398	3,09	350	2,54
ACCIONES SES SA	EUR	179	1,39	162	1,17
ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	123	0,95	246	1,79
ACCIONES IBM CORP	USD	322	2,50	267	1,94
ACCIONES MAYR MELNHOF KARTON AG	EUR	134	1,04	143	1,03
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	347	2,70	333	2,42
ACCIONES THALES SA	EUR	116	0,90		
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR			196	1,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SCHRODERS PLC	GBP	139	1,08		
ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	168	1,30		
ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	152	1,18		
ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	129	1,00		
ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	116	0,90		
TOTAL RV COTIZADA		7.020	54,53	8.773	63,67
TOTAL RENTA VARIABLE		7.020	54,53	8.773	63,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.201	55,94	8.940	64,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.768	91,42	13.228	95,98

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 4250 15/03/2024	850	cobertura
Total subyacente renta variable		850	
TOTAL DERECHOS		850	
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT.DJ.EUROSTOXX 50 A:15/03/2024	138	inversión
ID. DJ STOXX 600 OIL Y GAS	C/ Fut. FUT.STOXX-600 OIL & GAS 15/03/2024	888	inversión
ID.EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT.EURO STOXX BANK 15/03/2024	924	inversión
ID.MINI S&P 500 HEALTH CARE SELECT SEC	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 HEALTH CARE 15/03/2024	245	inversión
ID.MINI S&P 500 UTILITIES SELECT SECTOR	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 UTILITIES SEL. 15/03/2024	234	inversión
Total subyacente renta variable		2.429	
EURO	C/ Fut. FUT.CME EUR/USD 18/03/2024	1.595	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.595	
TOTAL OBLIGACIONES		4.024	

4. Hechos relevantes

	Sí	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) En el periodo objeto de este informe se ha tramitado la sustitución de Banco Caminos por EXIBO (Externalización integral del back-office) como entidad encargada de la valoración y determinación del valor liquidativo, incluyendo régimen fiscal aplicable y otras labores administrativas. Dicho cambio se hizo oficial el 7 de julio de 2023. 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

	Sí	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 5 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, 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 Banco Caminos, matriz del Grupo al que pertenece Gestifonsa (la gestora de la IIC), IPF por un nominal de 600.000 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 Banco Caminos, matriz del Grupo al que pertenece Gestifonsa (la gestora de la IIC), la operativa de repo no liquidez por un monto de 1.800,000 euros. 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 periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En esta segunda mitad del año los mercados han ido de menos a más espoleados por la relajación en los mensajes de los Bancos Centrales que ponían fin a las subidas en los tipos de interés e incluso adelantaban las perspectivas de bajadas para el próximo año. Desde mediados de agosto hasta mediados de octubre parecía que los indicadores macroeconómicos empezaban a flojear, sobre todo en la Zona euro, con revisiones a la baja de las expectativas de crecimiento y al alza de las expectativas de inflación. Además, se mantenía la fortaleza del mercado laboral y esto servía de soporte a los bancos centrales para mantener su mensaje de tipos de interés altos por más tiempo del inicialmente previsto. Ante estas noticias los mercados financieros sufrían recortes, tanto en renta variable como en renta fija. Sin embargo, la publicación a lo largo del mes de noviembre y diciembre de mejores datos de inflación a ambos lados del atlántico provocaban un cambio en las expectativas sobre los tipos de interés en 2024, adelantando la previsión de bajadas al 1º/2º trimestre. En el ámbito geopolítico se mantenía una relativa calma favorecida por la no participación de Irán en la guerra entre Israel y Hamas y por una tregua temporal, tregua que desgraciadamente llegaba a su fin. Este entorno favorecía un fuerte estrechamiento de los tipos de interés en los activos de renta fija y un rally de los mercados bursátiles.

La OCDE recortaba sus previsiones globales de crecimiento para 2023 confirmando así la ralentización económica mundial. Sus proyecciones sitúan el crecimiento global en el 2,9% en 2023 y 2,7% en 2024. Para la Eurozona las estimaciones son de 0,6% 2023 y 0,9% en 2024. Sorprendía la fortaleza que está mostrando la economía americana que crecía durante el 3T23 un +5,2% trimestral, 3,6% anual gracias a la mejora de la inversión empresarial y el gasto público.

En la Eurozona el último dato de inflación apuntaba a una caída de medio punto porcentual en noviembre hasta el 2,4% mientras que la subyacente disminuía seis décimas en comparación con el año previo, hasta el 3,6%. La mayor contribución a la inflación provenía de los servicios, seguida de alimentos, alcohol y tabaco, mientras que la bajada de los precios de la energía restaba 1,41 puntos porcentuales. El PMI manufacturero de la eurozona mostraba un cierto freno en su caída en el mes de diciembre, situándose en 44,4 puntos frente a los 44,2 del mes anterior.

En EE. UU. el IPC general en noviembre recortaba hasta el 3,1% y por su parte, el IPC subyacente repetía en el 4%. El índice PMI compuesto se mantenía sin cambios en 50,7, ya que un modesto avance de la actividad en servicios compensaba una contracción en el manufacturero. Tanto en EE. UU. como en la Zona Euro los datos de consumo y ventas minoristas se encuentran muy contenidos presionados por el agotamiento del exceso de ahorro acumulado tras el Covid y ante la presión que ejercen unos tipos de interés elevados.

En los mercados de renta fija ha destacado la caída generalizada de las rentabilidades, haciendo que el bono a 10 años americano finalizase el año en niveles por debajo del 4% cuando a mediados de octubre se situaba por encima del 4,9%. En el caso del Bund Alemán la foto es similar y cerraba el año en niveles del 2,1% frente al 2,8% dos meses antes. La evolución de los diferenciales de crédito ha sido una de las grandes sorpresas de este año 2023 por su fortaleza y escasa volatilidad, manteniéndose en niveles cercanos a los mínimos a lo largo de todo el año.

Los mercados de renta variable no se quedaban atrás y los índices cerraban en sus máximos anuales. El S&P 500 con una revalorización del 24% se situaba cerca de sus máximos históricos, mientras que el Euro Stoxx subía cerca de un 20%. Por sectores destacaban por su mejor comportamiento Tecnología, Retail y Construcción, en el lado negativo los que peor evolución han tenido han sido Recursos básicos y Alimentación y Bebidas.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo cierra el segundo semestre de 2023 con una exposición total de 92,30% del patrimonio. La inversión a renta variable en contado es de 62% del patrimonio, compuesto por valores cotizados en euros (48%) y en otras divisas (14%). El resto de la inversión es en renta fija con una exposición de 12,30% del patrimonio y en derivados con una exposición sobre patrimonio del 19% compuesto por futuros de Stoxx 600 de petróleo, futuros de EuroStoxx del sector bancario, futuros de Eurostoxx 50 y futuros americanos (mini SP 500) de los sectoriales Healthcare y Utilities. También tenemos una cobertura realizada con opciones Put sobre el Eurostoxx 50 que nos ha cubierto un -1% del patrimonio y un 13% de Futuros sobre el tipo cambio euro dólar con el fin de cubrir parte de la exposición a dólar.

En contado, por exposición geográfica, hay que comentar que el 10% está invertido en España, un 13% en Francia, un 3% en Holanda y un 13% en Alemania. También tenemos exposición a otras divisas: en USD un 13% y en GBP un 1%.

Para la selección de valores durante este semestre, se han tomado posiciones en el sector de defensa y financiero (gestoras), reduciendo la exposición en el sector industrial y Ocio y Turismo y en valores que han alcanzado su precio objetivo o no vemos mayor revalorización.

En este segundo semestre parte de la liquidez la hemos invertido en deuda pública: SPGB 1,4% 7/30/28 con un peso de un 7,79% y SPGB 0,5% 04/30/2030 con un peso del 3,11% con la finalidad de remunerar la liquidez. Además, hemos mantenido la posición en Santander Perpetua 4.375% (1,40%). Esta inversión se debe a que se

espera un mejor comportamiento de este activo frente al sector bancario de renta variable en el medio plazo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Net Return. El índice se utiliza a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 13.777.305 euros a 12.870.370 euros. El número de participes ha variado de 554 a 508.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 3.98%, superior a la alcanzada por el DJ EURO STOXX 50 net RETURN (3.25%), que es el benchmark del Fondo, a efectos meramente comparativos. Esta rentabilidad es superior a la lograda por el activo libre de riesgo a un año (2.46%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 1.45% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.62%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0.99%. El impacto de invertir en otras IIC ha sido del 0.0%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 4.43%, superior a la alcanzada por el DJ EURO STOXX 50 net return (3.25%), que es el benchmark del Fondo, a efectos meramente comparativos. Esta rentabilidad es superior a la lograda por el activo libre de riesgo a un año (2.46%).

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 1.45% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.62%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0.56%. El impacto de invertir en otras IIC ha sido del 0.0%.

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

La rentabilidad de la clase base (3.98%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (3.58%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.52%).

La rentabilidad de la clase cartera (4.43%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (3.58%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.52%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este segundo semestre se han vendido los siguientes valores: Wizz Air, Safran, Orsted, Moderna, Aena, Amadeus, American Express, Bouygues, DSM, Flughafen Zur, Hilton, IAG, Rovi y parcialmente las posiciones en Vinci, Repsol, Leonardo, Alphabet, Amazon, Applus, Carl Zeiss y Saint Gobain. Y se ha comprado: Allfunds, Dassault Aviation, Alliance Bernstein, Amundi, Schroders, Rheinmetall y Thales. Por el lado de derivados, se han comprado futuros sectoriales americanos: Fut. Mini S&P 500 Health Care y Fut. Mini S&P 500 Utilities. También hemos realizado una cobertura con opciones Put sobre el Eurostoxx 50 que nos ha cubierto un -1% del patrimonio, consistente en la compra +20 opciones Put Eurostoxx 50 4250 Marz-24. Y hemos cubierto la posición de dólar con futuros de EUR/USD (13%)

En este primer semestre no tenemos exposición a IICs en el fondo.

Los valores que más han aportado a la cartera en este segundo semestre han sido Leonardo (+43,06%), IBM (+22,35%) y Amazon (+16,68%) y los que menos Kering (-20,83%), Porsche (-13,16%) y Sanofi (-8,65%).

En este semestre en Renta Fija, hemos comprado deuda pública: SPGB 1,4 7/30/28 con un peso de un 7,79% y SPGB 0,5 04/30/2030 con un peso del 3,11% con la finalidad de remunerar la liquidez. Además, hemos mantenido la posición en SAN 4 3/8 PERP (1,40%). Esta inversión se debe a que se espera un mejor comportamiento de este activo frente al sector bancario de renta variable en el medio plazo.

La contribución de la renta fija ha sido positiva para el fondo en el segundo semestre. El único bono de crédito que tenemos ha apartado positivamente: Santander 4.375% PERPETUA (+9,57%). No se espera que vaya a anular el pago del cupón.

La contribución de la renta fija ha sido positiva para el fondo en el segundo semestre. El bono ha aportado positivamente, Santander 4.375% PERPETUA (+9,57%) y la deuda pública también ha aportado positivamente: SPGB 1,4 7/30/28 (+4,21%) y SPGB 0,5 04/30/2030 (+5,26%).

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La institución ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe. En concreto, sobre DJ Euro Stoxx 50, Euro Stoxx Bank, Stoxx 600 Oil and Gas, SP 500 Health and care (mini) y SP 500 Utilities (mini) con el objetivo de gestionar de forma más eficaz los riesgos de la cartera. También ha operado sobre el tipo de cambio euro-dólar como cobertura de los riesgos de la cartera. Se ha realizado una estrategia put

spread con la finalidad de beneficiarse de pequeñas caídas en el subyacente (DJ Euro Stoxx 50). La posición a cierre del periodo era del 17.88%.

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 en el periodo.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 8.59%, inferior a la de su benchmark (12.88%).

El dato de Var de la clase base ha sido del -10.49%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 8.59%, inferior a la de su benchmark (12.88%).

El dato de Var de la clase cartera ha sido del -10.41%.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido del 22.73%. Por su parte, el grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 97.83% en el mismo periodo.

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 Juntas Generales de Accionistas.

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.

La sociedad gestora cuenta con procedimientos de selección de intermediarios financieros para la prestación del servicio de análisis que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados.

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.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. Es importante la aportación de valor de nuestros proveedores.

Adicionalmente, al tener segmentado por tipo de research el proceso se garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación de inversión del fondo.

La asignación del presupuesto de análisis financiero se realiza distinguiendo entre renta variable y renta fija.

Destacan como proveedores importantes: JP Morgan, Kepler, Santander y Banco Sabadell.

El importe pagado por este concepto ha sido de 8.279 euros en 2023 y está presupuestada la cantidad de 6.985 euros en 2024

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVESIBLE DEL FONDO

Cerramos el año 2023 con unos mercados muy por encima de lo que inicialmente se podía esperar. La positiva evolución a lo largo del año, gracias en buena parte a la relajación de los precios energéticos y unos datos de crecimiento económico más fuerte de lo esperado en EE.UU. mejoraban el tono general alejando las expectativas de una inmediata recesión. Además, en el ámbito geopolítico tanto la guerra entre Rusia y Ucrania como el conflicto entre Israel y Hamas se mantienen por el momento contenidos, sin que al menos hasta el momento se haya extendido a otros países. La aceleración en las expectativas sobre bajadas de tipos en 2024 ha favorecido el estrechamiento de los tipos de interés y el buen comportamiento de los mercados bursátiles.

La OCDE ha recortado sus previsiones globales de crecimiento para 2023 y confirma la ralentización económica mundial. Ha actualizado sus proyecciones con respecto a las publicadas en septiembre a un crecimiento global del 2,9% en 2023 (frente al 3% anterior), 2,7% en 2024 y 3% en 2025. Para la Eurozona las estimaciones son de 0,6% 2023 y 0,9% en 2024. Se espera una desaceleración económica en los próximos dos años tanto en EE.UU. (2.4% 2023; 1.5% 2024) como en China (5.2% 2023; 4.7% 2024).

En el mercado de commodities, el precio del petróleo terminaba el año con una caída cercana al 10% pese a las crisis geopolíticas y los recortes de la OPEP, ante el temor a una caída en la demanda en 2024 por un enfriamiento económico global. En la zona Euro el impacto en la inflación del crudo en 90 d/b se tornaría positivo desde dic23, y agregaría entre +0,5 p.p. y +1,0 p.p. al IPC de la Eurozona, dificultando el cumplimiento de los objetivos del BCE.

Los buenos datos de inflación y la preocupación sobre los efectos que unos tipos al 5% EE.UU pueden tener sobre la economía, incluyendo la refinanciación de una buena parte de la deuda tanto pública como privada emitida en los últimos años hace que el mercado empiece a descontar bajadas de tipos más rápido de lo esperado hasta hace unas semanas, situando los primeros movimientos en el 1T-2T de 2024.

A pesar de que los activos de renta fija ofrecen una combinación de rentabilidad-riesgo muy atractiva, los mercados de renta variable han rebotado con fuerza acumulando ganancias muy importantes en 2023. Las valoraciones están muy ajustadas y la subida se ha concentrado en las megacaps, lo que supone un riesgo añadido en caso de caídas de mercado.

Es muy significativa la dispersión que hemos visto tanto en las cotizaciones como en la presentación de resultados. En los próximos días se inicia la presentación de resultados correspondientes al cuarto trimestre y aunque los analistas de renta variable prevén un crecimiento de los beneficios de dos cifras en 2024 no nos extrañaría ver revisiones a la baja sobre estas estimaciones.

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

10. Información sobre la política de remuneración

Gestifonsa, S.G.I.I.C., S.A.U., cuenta con una política de remuneración a sus empleados que está orientada a la generación de valor para la Entidad y el Grupo y consecuentemente, todos sus empleados y accionistas.

La Política de Remuneraciones será acorde con una gestión sana y eficaz de los riesgos financieros y no financieros (criterios ambientales, sociales y de gobierno, ESG por sus siglas en inglés), no ofrecerá incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de los vehículos que gestionen.

Será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la Entidad y de los vehículos que gestionen.

Se alineará con el deber de gestión efectiva de conflicto de intereses y con la obligación de gestión de riesgos en materia de normas de conducta, a fin de velar por que los intereses de los inversores de los vehículos no se vean dañados por las políticas y las prácticas de remuneración adoptadas por la Entidad en el corto, medio y largo plazo.

El nivel retributivo de las personas estará en consonancia con el mercado, teniendo en cuenta el tamaño y características de los vehículos que gestionen, de la Entidad y del Grupo al que pertenecen.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a una evaluación individual del desempeño de la actividad y al cumplimiento de objetivos anuales según el sistema de retribución variable que tiene en cuenta, entre otros, la creación de valor

para la Entidad, la implicación del empleado en los objetivos y estrategias de la Entidad, la predisposición a realizar el trabajo encomendado adecuadamente, el grado de cumplimiento de aquellos procedimientos o normas que inciden en su actividad (Reglamento Interno de Conducta, prevención de conflictos de interés, abuso de mercado, etc.) y la alineación con la filosofía empresarial de la Entidad y del Grupo y los intereses de éstos a medio y largo plazo, asegurando que esta componente variable no fomente una asunción inadecuada de riesgos. Se estipula que la remuneración variable no supere el 100% de la remuneración fija, de tal forma que haya equilibrio entre ambos componentes, de forma que la retribución fija sea suficiente para que pueda no haber retribución variable, si las circunstancias lo aconsejan.

El Consejo de Administración de Gestifonsa es el encargado de la aprobación y revisión anual de la política remunerativa de Gestifonsa.

El proceso de Evaluación Global del desempeño tiene en cuenta la evaluación de competencias y habilidades, la evaluación por objetivos y la evaluación de la adecuación a los valores de la Entidad/Grupo.

La propuesta de asignación individual de remuneración variable y el montante total de las cantidades que se plantea conceder, pagar o consolidar será elevada al Consejo de Administración.

Los miembros del Consejo de Administración con funciones no ejecutivas no perciben retribución fija, no perciben retribución variable, cobran dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y tienen derecho a un seguro colectivo de responsabilidad civil. En concreto, son remunerados por su cargo por un importe de 2.000 euros brutos por cada Consejo al que asisten (1.000 hasta junio 2023). Se trata de un monto fijo, ya que los consejeros no tienen retribución variable. El monto desembolsado por este concepto en 2023 asciende a 32.000 euros.

El personal que ejerce funciones de control de la Entidad efectúa su labor de forma independiente de las unidades de negocio y cuenta con la autoridad necesaria para efectuar sus funciones y con recursos, experiencia y conocimientos suficientes tanto para la realización de sus funciones como para llevar a cabo las tareas que se le asignan. La remuneración de esas funciones deberá permitir a la Entidad emplear personal cualificado y con experiencia en dichas funciones. Será predominantemente fija para reflejar adecuadamente la naturaleza de sus funciones. Los métodos para determinar su remuneración no comprometerán su objetividad e independencia.

En función a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 908.795 euros de remuneración fija (para un total de 16 empleados) y 159.106 euros de remuneración variable en efectivo (para un total de 16 empleados). Esta última no está ligada al importe percibido por la gestora de la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

La remuneración de la alta dirección (1 persona) ha sido de 113.336 euros de fijo y de 27.783 euros de remuneración variable.

La remuneración de aquellas personas (10) que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad ha sido de 610.017 euros de remuneración fija y de 114.216 euros de remuneración variable.

11. 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 1.800.000 euros, lo que equivale al 13,81% del patrimonio medio de la IIC en el periodo.

El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 4.282,46 euros.

El 100% de la operativa se ha realizado con Banco Caminos, 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 Ibcá y A por Standard and Poors y BBB+ por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho un 77,78% en la OBLG. ESTADO 1,4% VTO 30/07/2028 y un 22,22% en OBLG. TESORO PÚBLICO 0,50% 04/2030.

Se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO CAMINOS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1.000.000,00 euros y un rendimiento total de 3.269,86 euros.

Se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre una semana y un mes, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO CAMINOS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 400.000,00 euros y un rendimiento total de 464,11 euros.

Se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANCO CAMINOS, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 400.000,00 euros y un rendimiento total de 548,49 euros.

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