

CBNK MIXTO 25, FI

Nº Registro CNMV: 498

Informe Semestral del Primer Semestre 2025**Gestora:** CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
EUDITA AH AUDITORES 1986, S.A.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** CBNK BANCO DE COLECTIVOS, S.A.**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating****Depositorio:** ND

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

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

DirecciónCalle 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: 15/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: BAJO

Descripción general

Política de inversión: Se aplican criterios financieros y extra-financieros (ASG). Invertirá 75%-100% de la exposición total en Renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), con un máximo del 25% en bonos convertibles y convertibles contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y de producirse la contingencia, pueden convertirse en acciones o aplicar una quita al principal, afectando esto negativamente al valor liquidativo del Fondo). Hasta un 25% de la exposición total será en renta variable, principalmente de media y alta capitalización, sin descartar baja capitalización. Los mercados/emisores son OCDE (máximo 20% emergentes). Duración media de la cartera: 0-5 años. Un mínimo del 51% de las emisiones de Renta Fija tendrán al menos media calidad crediticia (BBB-/Baa3) o, si fuera inferior, el rating del R. de España y hasta un 49% de la exposición total podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating (< BBB-/Baa3). La exposición a riesgo divisa más la renta variable de entidades fuera del área euro no superará el 30% exposición total. Podrá invertir hasta 10% en IIC. De forma indirecta (a través de IIC), el fondo podrá invertir en derivados no cotizados en mercados organizados de derivados. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,06	0,09	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,33	1,54	1,33	1,78

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 BASE	3.054.831,24	3.292.460,54	1.309	1.385	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE CARTERA	30.023,19	30.023,19	4	4	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE BASE	EUR	48.970	51.053	48.692	54.811
CLASE CARTERA	EUR	497	480	694	834

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE BASE	EUR	16,0304	15,5061	15,1772	14,1375
CLASE CARTERA	EUR	16,5596	15,9783	15,5614	14,4231

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE BASE		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,38	1,18	2,18	-1,57	3,35	2,17	7,35	-10,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	07-04-2025	-1,12	07-04-2025	-1,34	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,83	10-04-2025	0,83	10-04-2025	0,90	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,22	4,71	3,68	3,32	2,96	3,21	3,61	5,54	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,28	3,28	3,35	4,35	4,28	4,35	4,24	4,20	

(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.

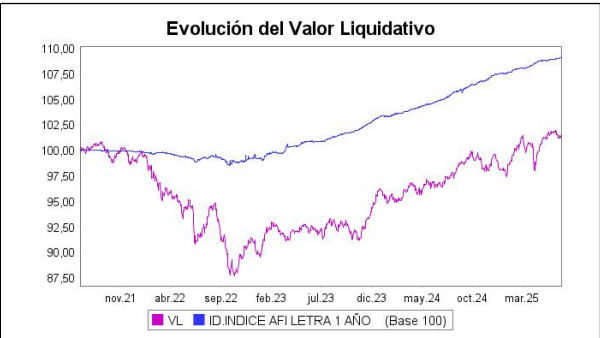
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,35	0,35	1,39	1,39	1,39	1,40

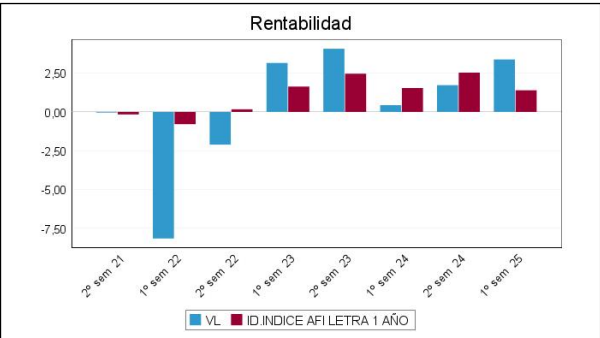
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,64	1,31	2,30	-1,45	3,48	2,68	7,89	-9,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,12	07-04-2025	-1,12	07-04-2025	-1,34	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,83	10-04-2025	0,83	10-04-2025	0,91	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,22	4,71	3,68	3,32	2,96	3,21	3,61	5,54	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,24	3,24	3,31	4,31	4,24	4,31	4,20	4,54	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,89	0,89	0,89	0,90

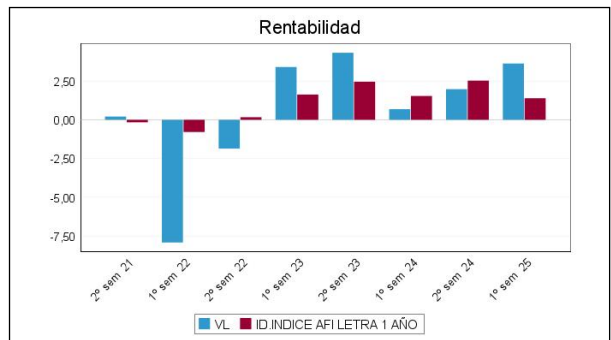
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	199.990	2.454	1,70
Renta Fija Internacional	14.901	395	2,04
Renta Fija Mixta Euro	50.278	1.336	3,38
Renta Fija Mixta Internacional	45.332	700	0,77
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	33.749	851	2,11
Renta Variable Euro	38.380	974	12,03
Renta Variable Internacional	32.584	1.065	0,77
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	172.713	1.982	1,42

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	587.928	9.757	2,35

*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	48.586	98,22	50.015	97,05
* Cartera interior	12.120	24,50	10.833	21,02
* Cartera exterior	35.538	71,84	38.269	74,26
* Intereses de la cartera de inversión	928	1,88	914	1,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	462	0,93	998	1,94
(+/-) RESTO	420	0,85	520	1,01
TOTAL PATRIMONIO	49.467	100,00 %	51.533	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)	51.533	55.681	51.533	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,47	-9,51	-7,47	-26,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,36	1,80	3,36	74,71
(+) Rendimientos de gestión	4,07	2,51	4,07	51,68
+ Intereses	1,13	1,22	1,13	-13,47
+ Dividendos	0,31	0,04	0,31	632,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	1,71	0,45	-75,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,60	-0,35	0,60	-258,85
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,55	-0,11	1,55	-1.388,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,00	0,07	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,01	-0,03	-619,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,71	-0,73	-4,74
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-7,79
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-17,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-58,79
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	143,10
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	450,67
+ 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	0,02	0,00	0,02	450,67

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.467	51.533	49.467	

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

3. Inversiones financieras

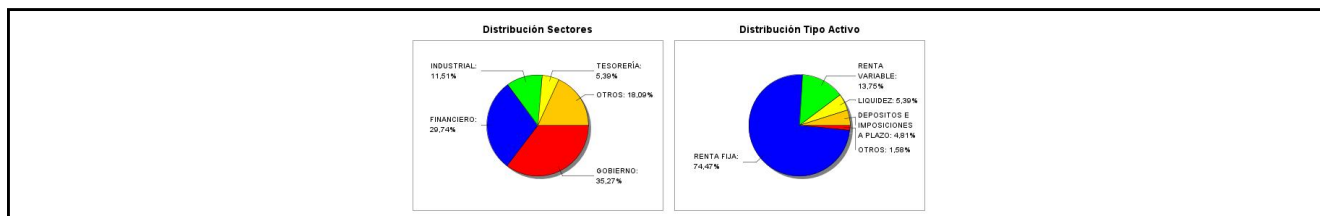
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.830	15,83	8.936	17,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	2,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.030	18,26	8.936	17,33
TOTAL RV COTIZADA	709	1,43	424	0,83
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	709	1,43	424	0,83
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	2.380	4,81	1.473	2,86
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.120	24,50	10.833	21,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.009	58,64	32.576	63,28
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	29.009	58,64	32.576	63,28
TOTAL RV COTIZADA	6.091	12,30	5.693	11,05
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.091	12,30	5.693	11,05
TOTAL IIC	438	0,88	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	35.538	71,82	38.269	74,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.658	96,32	49.102	95,35

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.US TREASURY 4,625% A.15/02/2035	C/ Fut. FUT.US 10YR ULTRA A:19/09/2025	1.806	Inversión
Total subyacente renta fija		1806	
ID. DJ STOXX 600 REAL ESTATE	C/ Fut. FUT.STOXX-600 REAL ESTATE 19/09/2025	248	Inversión
ID.MINI S&P 500 CONSUMER STAPLES SELECT	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 CONSUMER S.SEL 19/09/25	488	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT.DJ.EUROST OXX 50 A:19/09/2025	1.963	Inversión
ID.EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT.EURO STOXX BANK 19/09/2025	836	Inversión
Total subyacente renta variable		3535	
TOTAL OBLIGACIONES		5342	

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

No aplicable.

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 CBNK Gestión de Activos (la gestora de la IIC), IPF por un nominal de 1.567.782 euros. El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación de cada una de ellas. La IIC ha realizado con Banco Inversis S.A., entidad depositaria, la operativa de repo. El monto total de la operativa asciende a 128.605.000 euros, lo que equivale al 255.79% del patrimonio
--

medio de la IIC en el periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Esta primera mitad del año ha estado marcada por la incertidumbre generada por la política comercial y política exterior de Trump. La amenaza de los aranceles recíprocos supuso un importante lastre todo el primer trimestre donde la mayor aversión al riesgo provocó un movimiento de huida desde los activos de riesgo hacia los considerados como refugio, movimiento que se reflejó en el precio del oro y en el comportamiento de los tipos de interés que se veían beneficiados por la falta de visibilidad.

En abril y tras una primera mitad del mes caracterizada por la tensión derivada de los anuncios de Trump, en las últimas semanas se producía una desescalada que alcanzaba su punto álgido con el anuncio de un aplazamiento en la entrada en vigor de los aranceles anunciados a la Unión Europea y un progresivo acercamiento entre los dirigentes de EE. UU y China. Esto generaba un movimiento de rebote en los mercados financieros que conseguían recuperar parte de la pérdida generada en la primera mitad de mes y reducir significativamente la volatilidad.

Con posterioridad la rebaja aplicada por Moodys al rating de la deuda americana, considerado el activo refugio por excelencia, despertaba un nuevo foco de preocupación sobre la situación fiscal del país. Al final del semestre el foco de atención se desplazaba desde la política arancelaria a la escalada del conflicto entre Israel e Irán que obligaba a los mercados a enfrentarse a un nuevo mapa de riesgos. La intervención de EE. UU. en Oriente Medio, con ataques a instalaciones nucleares iraníes, elevaba la tensión geopolítica a niveles no vistos desde hace décadas, disparando la volatilidad en las cotizaciones del petróleo y el dólar. La persistencia de la guerra comercial de Trump reavivaba los temores inflacionarios y forzaba a los bancos centrales a mantener una postura prudente.

En la Eurozona el PIB crecía un 0,3% intertrimestral en el 1T 2025 y sitúa su avance interanual en el 1,2%. En junio el repunte de los costes energéticos incidía negativamente en la inflación que repuntaba ligeramente hasta el 2% desde el 1,9% del mes anterior, mientras que la subyacente se mantenía en el 2,3%. El PMI compuesto se situaba por encima de 50,5, gracias a la progresiva mejora del componente manufacturero, aunque todavía se sitúa en niveles por debajo del nivel de expansión marcado en 50. El índice IFO en Alemania, mostraba una mejora del clima empresarial superior a lo previsto, repunte que podría ir ligado a la aprobación por parte del gobierno alemán de los borradores de presupuesto para 2025 y 2026, donde se incluye un aumento de la inversión ligado al plan de infraestructuras y el incremento de gasto en defensa. También la UE aprobaba un plan de 1.500 millones para impulsar su industria de defensa, exigiendo que al menos el 65% de la inversión vaya destinada a compañías europeas.

En EE. UU. se confirmaba una disminución de la presión inflacionista con el PCE anual en el +2,3% y la subyacente en el +2,7%. El PMI Compuesto retrocedía, como consecuencia del freno en el sector servicios, mientras que la actividad manufacturera mostraba una mayor fortaleza. Las ventas minoristas caían en mayo, destacando el retroceso en ventas de autos tras el efecto inicial de los aranceles. El dólar y la confianza en los activos estadounidenses se debilitaban ante una pérdida de confianza en la estabilidad institucional.

Como consecuencia del conflicto entre Israel e Irán el petróleo llegaba a repuntar por encima de los 75 dólares por barril, pero volvía a niveles cercanos a 67 dólares gracias a la menor tensión en Oriente Medio, el anuncio por parte de la OPEP de un nuevo incremento en la producción y las dudas sobre una futura desaceleración en el crecimiento global.

Siguiendo el guion ya anunciado, el BCE llevaba a cabo una tercera bajada de tipos de interés de 25pb, dejando el tipo de depósito en el 2,0% y dejaba traslucir que habrá que esperar a que pase el verano para ver nuevos movimientos en tipos. Por su parte la FED mantenía inalterado el tipo oficial en el +4,25%-4,50%, tal y como ya descontaba el mercado, pero

revisaba a la baja para los dos próximos años las expectativas de crecimiento y corregía al alza las expectativas de los precios.

Los mercados de renta fija se debaten entre el riesgo de un repunte inflacionista provocado por la guerra comercial y que apuntalaría los tipos en sus niveles actuales y por otro lado el temor a una fuerte desaceleración de la actividad económica que forzaría la intervención de los Bancos Centrales bajando tipos. A esto se le une la aprobación de importantes paquetes de gasto tanto en defensa como en infraestructuras que sin duda dispara las necesidades de financiación y la emisión de deuda. En EE. UU., los tramos largos de la curva se veían presionados por el deterioro fiscal y la incertidumbre geopolítica que pesaba también sobre las nuevas emisiones de deuda, pero la relajación de los últimos días permitía un movimiento de apreciación hasta el 4,25%. En la Zona euro el rendimiento del bono a 10 años llegaba a situarse por encima del 2,8% en abril en plena crisis comercial, pero cerraba el semestre en el 2,58%. El crédito se sigue mostrando robusto sin que se haya visto una ampliación significativa de los diferenciales frente a la deuda.

En Renta Variable los mercados bursátiles globales cerraban en positivo, y especialmente en el último mes asistíamos a una significativa recuperación de los mercados bursátiles americanos que se veían impulsados por los acuerdos comerciales, las expectativas de estímulos fiscales y por el buen comportamiento del sector tecnológico. En el acumulado anual el S&P se sitúa en el 5,5% frente a un 8,3% del Eurostoxx 50, recortándose en los dos últimos meses de forma significativa el diferencial Europa frente a EE. UU. que llegó a situarse en el 12%. En la presentación de resultados del primer trimestre el beneficio por acción (BPA) se situaba por encima de las expectativas, pero eran muy pocas las compañías dispuestas a dar previsiones sobre sus expectativas 2025.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable del fondo al cierre del semestre era del 22% del patrimonio. La inversión se realizó a través de acciones directas, suponiendo un 15% y con futuros que eran un 7%. En cuanto a la exposición de la divisa sobre el peso de la renta variables, el 15.2% está en €, el 3.17% en \$ y el resto otras divisas europeas.

La inversión en derivados la realizamos utilizando futuros, los cuáles son sobre: Eurostoxx 50 (3.61%), Stoxx 600 Real Estate/Inmobiliarias (0.45%), Eurostoxx Bancos (1.55%) y S&P Consumer Staples (0.9%).

Durante el periodo se han realizado ajustes de los pesos de diferentes acciones manteniendo el nivel de exposición a divisas diferentes al €; se ha reducido a la mitad la exposición al futuro del Eurostoxx 50 y se han cerrado las posiciones sobre el futuro del S&P Health Care, cambiándola por el futuro de Real Estate del Stoxx 600.

El mayor peso del fondo se encuentra en diferentes posiciones de renta fija, con unas 100 líneas diferentes, tanto en deuda pública como privada. Tenemos posición en el futuro de la curva de 10 años del bono americano, y hemos eliminado la posición que teníamos del futuro sobre el bono alemán de 5 años.

A cierre del periodo, la duración de la cartera de renta fija es de 2,91 años, la TIR es de 2.55% y el rating medio es A+.

El cambio principal en la parte de renta fija, fue la reducción de duración aprovechando el movimiento de risk-off tras el anuncio de los nuevos planes arancelarios de Trump. También aprovechamos el estrechamiento de diferenciales del primer trimestre para reducir algo de riesgo y ajustar duración.

La operativa de renta fija se realizó teniendo en cuenta las características ASG (Ambientales, Sociales y de Gobernanza) estipuladas en la política de inversiones del fondo.

No tenemos exposición a ninguna IIC.

C) Índice de referencia.

La gestión no toma como referencia ningún índice a efectos de gestión. En el folleto del fondo se informa de la rentabilidad del índice 25% Euro Stoxx 50 Net Return + 75% euribor 12 meses, pero sólo a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 51.532.878,01 euros a 49.467.250,42 euros. El número de partícipes ha variado de

1.389 a 1.313.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 3.38%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1.39%).

Dicha rentabilidad es superior a la lograda por la media de los fondos de su categoría, que ha sido del 1.68% en el periodo, tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2025.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0.69%. El coste de invertir en otras IIC ha sido nulo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 0.83% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.12%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 3.64%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1,39%).

Dicha rentabilidad es superior a la lograda por la media de los fondos de su categoría, que ha sido del 1.68% en el periodo, tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2025.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0,44%. El coste de invertir en otras IIC ha sido nulo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase cartera en el periodo fue de 0.83% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.12%.

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

La rentabilidad de la clase base (3.38%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.35%), e idéntica a la media de su categoría en el seno de la gestora (3.38%).

La rentabilidad de la clase cartera (3.64%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.35%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (3.38%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable se han realizado compras para tener nuevas posiciones en: ASML, Shell, Inditex, ABB y Alphabet (Google), y se ha aumentado un poco el peso de Schneider Electric. Ha habido ventas parciales de: Allianz, Air Liquide, Swiss RE y Ferrovial; y ventas totales de Kion y Amundi.

En cuanto a los futuros se ha comprado el Stoxx 600 Real Estate y se vendió el S&P 500 Health Care. También, hemos reducido levemente la posición en el futuro sobre el Eurostoxx 50.

Los activos que mejor comportamiento han tenido durante este semestre en la renta variable han sido Befesa (+33.33%), Allfunds (+28.46%), Axa (+22.13%) Allianz (+16.29%) y Airbus (+14.82%); los que peor han evolucionado fueron Novo Nordisk (-29.57%), LVMH (-29.4%) y Sanofi (-11.7%).

En renta fija se vendieron algunos bonos como: Caisse Francaise de Financement Local 3.5%; vencimiento 16/03/2032; Andalucía 0.5%, vencimiento 30/04/2031; Santander 0.5%, vencimiento 24/03/2027; LEASYS 3.875%, vencimiento 12/10/2027 o SPGB 1.95%, vencimiento 30/07/2030.

A su vez, se han ido comprando otros bonos como: GOOGLE 2.50%, vencimiento 06/05/2029, LLOYDS 4.50%, vencimiento 11/01/2029, o Snam SpA 0%, vencimiento 07/12/2028.

En cuanto a la inversión vía futuros de deuda pública, redujimos la duración de la cartera quitando el 6,40% que teníamos sobre el BOBL (bono alemán a 5 años) y reduciendo del 7,09% al 3,72% la exposición al UXY (bono estadounidense 10 años).

Los activos que mejor lo han hecho, en términos de precios, en renta fija han sido ANDORRA 1.25%, vencimiento 23/02/2027 (+2.59%), SFIL SA (Francia) 0.05% 04/06/2029 (+2.54%) e Ile de France 0%, vencimiento 20/04/2028 (+2.54%). Por otro lado, los que peor se han comportado han sido: CAJAMAR 8%, vencimiento 22/09/2026 (-2,22%); ARAGON 8.25%, vencimiento 17/01/2027 (-1,90%) y Air France KLM 7.25%, vencimiento 31/05/2026 (-1,65%).

En términos de contribución a la rentabilidad total del fondo durante el semestre, el que más ha aportado ha sido ADIFAL 3.50%, vencimiento 30/07/2029 (+7,0 pb), seguido de MADRID 1.571 04/30/29 (+6,4 pb) y Castilla y Leon 0,425% 04/04/2030 (+3,8pb). En el lado contrario, los que menos han contribuido han sido: EU 1.625%, vencimiento 04/12/2029 (+0,2 pb), Apple 0% 15/11/2025 (+0,3 pb) y Acciona Energía 1.375%, vencimiento 26/01/2032 (+0,4pb).

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 sobre los índices índice Stoxx 600 Real State, Euro Stoxx Bank, SP 500 mini Health Care, SP 500 mini Utilities y DJ Euro Stoxx 50 y sobre el bono notional alemán a 5 años y el bono notional americano a 10 años para gestionar de forma más eficaz los riesgos de cartera. La posición a cierre del periodo era del 10.94%.

D) Otra información sobre inversiones.

Existe una inversión en litigio, que viene de una Sicav absorbida, Acciones del Grupo Nostrum. Dicha sociedad se encuentra en concurso voluntario y ordinario de acreedores.

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 4.567.765,05 euros, lo que equivale al 9.09% del patrimonio medio en el periodo.

En el periodo objeto de este informe se ha modificado el rating de:

ARAGON 8.25%, vencimiento 17/01/2027 de BBB+ a A-
Abanca 0.5%, vencimiento 08/09/2027 de BBB- a BBB
Unicaja Banco 1%, vencimiento 01/12/2026 de BBB- a BBB
Caisse Francaise de Financement Local 3.125%, vencimiento 16/11/2027 de AA+ a AAA
Caisse Francaise de Financement Local 2.875%, vencimiento 30/01/2030 de AA+ a AAA
Caixabank 0.5%, vencimiento 09/02/2029 de BBB a BBB+
Mediobanca 1%, vencimiento 17/07/2029 de BBB a BBB+
Unicredito 5.85%, vencimiento 15/11/2027 de BBB- a BBB
John Deere Bank 3.3%, vencimiento 15/10/2029 de A a A+

Este fondo promueve características medioambientales o sociales, sin que cambien los parámetros financieros de su política de inversión.

La información sobre las inversiones realizadas según el Reglamento 2019/2088 se pueden consultar en el anexo periódico correspondiente que está disponible en la página web <https://cbnk.es/personas/inversion/fondos-cbnk/cbnk-mixto-25-fi>

Las cuentas anuales cuentan con un Anexo de sostenibilidad al informe anual

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 4.22%, superior a la del activo libre de riesgo (0.42%).

El dato de VAR de la clase base ha sido de -3.28%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 4.22%, superior a la del activo libre de riesgo (0.42%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido de -3.24%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 97.08%. El nivel medio de apalancamiento ha sido del 19.78%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 49% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

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.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2025 a 5.508 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

A medida que avanza el año 2025 parece que las tensiones comerciales entran en una nueva fase de pactos y acuerdos, pero aun así, no queda duda de que la incertidumbre y los riesgos a la baja sobre el crecimiento y la inflación se han intensificado. Una vez concluido el «periodo de gracia tarifario» con la Unión europea que vence el 9 de julio, podríamos llegar a una situación en la que se logren acuerdos comerciales con distintos tipos arancelarios por sectores, lo que tendrá también distintos impactos por áreas geográficas. La implementación del programa de defensa en la eurozona y el Plan de Infraestructuras de Alemania podrían moderar algo los impactos sobre el crecimiento en Europa, pero no es previsible que estas inversiones se materialicen efectivamente antes de 2026.

Un escenario más adverso pasa por un deterioro sustancial de las relaciones comerciales entre Estados Unidos y China o un recrudecimiento del conflicto Irán-Israel que provocaría una desaceleración más pronunciada, mayor inflación y una respuesta más contundente de gobiernos y bancos centrales. El dólar se mantiene por debajo de sus niveles de principios de abril, antes del Liberation day de Trump y la rentabilidad del bono americano a 30 años ha llegado a tocar niveles del 4,5%, sugiriendo ambos datos cierta desconfianza hacia las instituciones americanas lo que se traduce en que a corto plazo aún persiste la tensión.

En la última reunión de junio el BCE estableció los tipos en el 2%, tras haber revisado a la baja tanto las previsiones de crecimiento como las previsiones de inflación para este año 2025. En los peores momentos de abril el mercado llegó a descontar dos bajadas de tipos adicionales hasta dejar el tipo en el 1,5%, pero el repunte de los precios energéticos derivados del conflicto entre Irán e Israel incidía sobre las expectativas de mercado que ha pasado a descontar tan solo una bajada adicional.

A pesar de la presión ejercida por Trump la Fed ha mantenido inalterados los tipos de interés en el 4,25%-4,5% en este primer semestre ante el riesgo que la política arancelaria supone sobre el devenir de la inflación en EE. UU., al tiempo que revisaba a la baja las previsiones de crecimiento y al alza las previsiones de inflación. Actualmente el mercado descuenta dos bajadas en la segunda mitad de 2025 pero durante el mes de abril, con las tensiones arancelarias, se llegaron a descontar hasta cuatro bajadas.

Por otro lado, la aprobación por parte de Congreso y Senado de la reforma fiscal de Trump The One Big Beautiful Bill Act supone un significativo riesgo sobre el porcentaje de déficit fiscal y el porcentaje de deuda pública, lo que ha estado afectando negativamente a la valoración de la deuda americana que dejaba de funcionar como activo refugio en favor de otros activos tales como el oro o las criptomonedas.

La incertidumbre generada por la política exterior de Trump ha afectado también a la curva europea lastrando sobre todo a los activos de deuda con mayor duración, mientras que las emisiones de crédito corporativo sorteaban mejor esta volatilidad de tipos de interés avaladas por unos resultados empresariales en línea o mejor de lo esperado. De cara a los próximos meses y teniendo aún pendiente la negociación de los aranceles con la Unión Europea hemos recortado ligeramente la duración de las carteras, que se centran en los activos de mayor calidad crediticia tanto en deuda como en corporativo. Aunque en el primer semestre hemos asistido a un importante volumen de emisiones en primario, los flujos siguen dando un importante soporte a la demanda de activos de renta fija para el resto del año 2025.

De cara a los próximos meses las valoraciones de los activos de renta fija volverán a estar condicionadas por las decisiones de los Bancos Centrales que a su vez van a estar marcadas por la evolución de los datos de inflación, crecimiento y desempleo en el caso de los Estados Unidos.

A cierre del primer semestre las bolsas europeas siguen manteniendo un importante diferencial con los Estados Unidos, diferencial que se ha estrechado en el último mes como consecuencia del conflicto bélico entre Israel e Irán. En este periodo el dólar se ha depreciado más de un 11% en 2025 perdiendo su papel de activo refugio en los momentos de mayor tensión y lastrando a los inversores europeos con posiciones en Estados Unidos. A corto plazo esta debilidad del dólar favorece el flujo de fondos desde el continente americano hacia Europa.

A pesar de las sorpresas positivas en la presentación de resultados del primer trimestre, estamos viendo sucesivas revisiones a la baja en las expectativas de beneficios para este año 2025, así como una menor visibilidad a futuro en las presentaciones de las compañías. En la zona euro los sectores que más se benefician de la bajada de tipos y menos afectados por la crisis arancelaria son utilities, infraestructuras y real state.

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	%
ES0000101909 - OBLIGACION COMUNIDAD DE MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	1.423	2,88	1.415	2,75
ES0000107401 - OBLIGACION COMUNIDAD DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	216	0,44	216	0,42
ES0224261059 - OBLIGACION CORP.DE RESERVAS ESTRETI 1,75 2027-11-24	EUR	287	0,58	286	0,55
ES0001351586 - OBLIGACION JUNTA DE CASTILLA Y LEO 0,43 2030-04-30	EUR	808	1,63	796	1,54
ES0000106726 - OBLIGACION GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	498	1,01	490	0,95
ES0000090847 - OBLIGACION JUNTA DE ANDALUCIA 0,50 2031-04-30	EUR	0	0,00	686	1,33
ES00000127A2 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,95 2030-07-30	EUR	0	0,00	95	0,18
ES0000101966 - OBLIGACION COMUNIDAD DE MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	747	1,51	734	1,42
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.979	8,05	4.717	9,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0413900392 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 1,50 2026-01-25	EUR	0	0,00	294	0,57
ES0415306101 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA 3,00 2027-04-26	EUR	400	0,81	400	0,78
ES0200002071 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2029-07-30	EUR	1.539	3,11	1.532	2,97
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08	EUR	373	0,75	371	0,72
ES0243307016 - BONO KUTXABANK, S.A. 0,50 2027-10-14	EUR	90	0,18	90	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.401	4,85	2.687	5,21
ES0413900392 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 1,50 2026-01-25	EUR	294	0,59	0	0,00
ES0443307063 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS KUTXA 1,25 2025-09-22	EUR	479	0,97	479	0,93
ES0415306069 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA 0,88 2025-05-08	EUR	0	0,00	379	0,74
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 1,00 2026-12-01	EUR	678	1,37	674	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.451	2,93	1.532	2,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.830	15,83	8.936	17,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	1.200	2,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.200	2,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.030	18,26	8.936	17,33
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV	EUR	174	0,35	158	0,31
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	287	0,58	266	0,52
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	247	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		709	1,43	424	0,83
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		709	1,43	424	0,83
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-21	EUR	461	0,93	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-05-28	EUR	504	1,02	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04	EUR	102	0,21	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18	EUR	501	1,01	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-12-10	EUR	200	0,40	200	0,39
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-26	EUR	400	0,81	400	0,78
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-11	EUR	212	0,43	212	0,41
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-06-21	EUR	0	0,00	661	1,28
TOTAL DEPÓSITOS		2.380	4,81	1.473	2,86
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.120	24,50	10.833	21,02
DE000A30VPZ3 - OBLIGACION GEMEINSAME FOERDERINST 2,50 2029-09-28	EUR	200	0,40	199	0,39
XS2480922389 - OBLIGACION KUNTARAOITUS OYJ 1,50 2029-05-17	EUR	229	0,46	228	0,44
FR001400GM85 - OBLIGACION CAISSE FRANCAISE DE FIN 3,50 2032-03-16	EUR	0	0,00	724	1,40
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI E PRETITI SPA 1,00 2028-09-21	EUR	181	0,37	180	0,35
XS2081543204 - OBLIGACION CORPORACION ANDINA DE F 0,63 2026-11-20	EUR	184	0,37	185	0,36
FR0014003067 - OBLIGACION REGION OF ILE DE FRANCE 3,40 2028-04-20	EUR	176	0,36	174	0,34
FR0014003067 - OBLIGACION REGION OF ILE DE FRANCE 3,40 2028-04-20	EUR	352	0,71	348	0,68
FR0014003S98 - OBLIGACION SFIL SA 0,05 2029-06-04	EUR	426	0,86	422	0,82
AT0000A269M8 - OBLIGACION REPUBLIC AUSTRIA 0,50 2029-02-20	EUR	448	0,91	447	0,87
AT0000A2CQD2 - OBLIGACION REPUBLIC AUSTRIA 0,00 2030-02-20	EUR	233	0,47	232	0,45
EU000A3K7MW2 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04	EUR	69	0,14	69	0,13
EU000A3KWCF4 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,15 2028-10-04	EUR	451	0,91	450	0,87
FR0014007RX5 - OBLIGACION AGENCE FRANCE LOCALE 0,20 2029-03-20	EUR	259	0,52	257	0,50
DE000A3MQYR7 - BONO LAND BERLIN 3,00 2028-05-04	EUR	1.020	2,06	1.017	1,97
XS2587298204 - OBLIGACION EUROPEAN INVESTMENT BAN 2,75 2028-07-28	EUR	628	1,27	627	1,22
FR001400FFW1 - OBLIGACION CAISSE FRANCAISE DE FIN 2,88 2030-01-30	EUR	699	1,41	695	1,35
DE000NRW0MK0 - BONO LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 3,09 2029-01-15	EUR	173	0,35	173	0,34
DE000NRW0MK0 - BONO LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 3,04 2029-01-15	EUR	475	0,96	474	0,92
XS2484327999 - OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1,88 2030-05-24	EUR	302	0,61	300	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2454764429 - BONO COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT 0,13 2027-03-10	EUR	372	0,75	372	0,72
XS2610236528 - OBLIGACION COUNCIL OF EUROPE DEVOL 2,88 2030-04-13	EUR	1.015	2,05	1.017	1,97
XS2626024868 - OBLIGACION EUROPEAN INVESTMENT BAN 2,75 2030-07-30	EUR	807	1,63	808	1,57
FR001400HMX1 - BONO SFIL SA 3,25 2030-11-25	EUR	410	0,83	406	0,79
XS2445667236 - BONO ANDORRA INTERNATIONAL BD 1,25 2027-02-23	EUR	293	0,59	286	0,55
FR001400F5U5 - BONO CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA 3,00 2028-05-25	EUR	307	0,62	304	0,59
XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	275	0,53
FR0014000AU2 - OBLIGACION AGENCE FRANCAISE DEVEL 0,18 2027-10-28	EUR	288	0,58	281	0,55
FR0013200813 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,25 2026-11-25	EUR	923	1,87	912	1,77
XS2339399946 - OBLIGACION ANDORRA INTERNATIONAL B 1,25 2031-05-06	EUR	624	1,26	617	1,20
FR0014003513 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,04 2027-02-25	EUR	0	0,00	93	0,18
FR0014003513 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,78 2027-02-25	EUR	0	0,00	349	0,68
DE000A3H2ZF6 - OBLIGACION KFW- KREDITANSTALT FUE 0,15 2031-01-10	EUR	526	1,06	519	1,01
DE000A11QT77 - OBLIGACION KFW- KREDITANSTALT FUER 0,38 2030-04-23	EUR	838	1,69	823	1,60
DE0001141851 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 0,98 2027-04-16	EUR	94	0,19	93	0,18
DE0001141851 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 0,25 2027-04-16	EUR	672	1,36	664	1,29
DE0001102507 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 0,38 2030-08-15	EUR	731	1,48	725	1,41
XS0745896000 - OBLIGACION AGENCE FRANCAISE DEVELO 3,75 2027-02-15	EUR	226	0,46	221	0,43
IT0005436693 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 0,60 2031-08-01	EUR	328	0,66	325	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.959	30,22	16.291	31,63
XS1151586945 - OBLIGACION REPUBLIC OF CHILE 1,63 2025-01-30	EUR	0	0,00	242	0,47
XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0,25 2026-02-04	EUR	274	0,55	0	0,00
XS2530435473 - BONO INVITALIA (AGENZIA NAZIONALE) 5,25 2025-11-14	EUR	102	0,21	102	0,20
EU000A284451 - BONO EUROPEAN UNION 0,44 2025-11-04	EUR	0	0,00	201	0,39
DE000A30VUG3 - OBLIGACION KFW- KREDITANSTALT FUER 2,50 2025-11-19	EUR	351	0,71	351	0,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		727	1,47	895	1,74
XS3064418687 - BONO ALPHABET INC 2,50 2029-05-06	EUR	100	0,20	0	0,00
XS2268340010 - OBLIGACION SNAM SPA 3,04 2028-12-07	EUR	181	0,37	0	0,00
XS2569069375 - OBLIGACION LLOYDS BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	840	1,70	0	0,00
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28	EUR	0	0,00	293	0,57
XS2436160183 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINANCI 1,38 2032-01-26	EUR	86	0,17	86	0,17
XS2905583014 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO AMBIENT 3,75 2031-10-08	EUR	201	0,41	200	0,39
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	0	0,00	102	0,20
XS2845057780 - BONO JOHN DEERE BANK SA 3,30 2029-10-15	EUR	562	1,14	562	1,09
XS2837788947 - BONO NORDEA BANK ABP 3,38 2029-06-11	EUR	308	0,62	307	0,60
XS2824763044 - OBLIGACION FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	410	0,83	409	0,79
DE000BLB6JH4 - OBLIGACION BAYERISCHE LANDESBANK 0,75 2029-02-05	EUR	275	0,56	274	0,53
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-10-30	EUR	109	0,22	108	0,21
FR001400DZM3 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 4,00 2029-11-21	EUR	208	0,42	207	0,40
FR001400DZM5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 2027-11-16	EUR	207	0,42	205	0,40
XS2681383662 - BONO RECKITT BENCKISER TREASURY SE 3,63 2028-09-14	EUR	514	1,04	513	1,00
XS2681384041 - OBLIGACION RECKITT BENCKISER TREAS 3,88 2033-09-14	EUR	206	0,42	207	0,40
XS2026171079 - OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO IT 1,13 2026-07-09	EUR	0	0,00	142	0,27
DE000NLB8739 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0,63 2027-01-18	EUR	139	0,28	139	0,27
FR001400AO14 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE SA 2,63 2029-05-30	EUR	294	0,59	291	0,57
FR001400J4X8 - CEDULAS CREDIT AGRICOLE PUBLIC SEC 3,75 2026-07-13	EUR	0	0,00	204	0,40
XS2630524713 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 3,13 2028-06-01	EUR	613	1,24	611	1,19
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-05-30	EUR	0	0,00	107	0,21
FR001400I186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22	EUR	207	0,42	206	0,40
XS1292389415 - OBLIGACION APPLE INC 2,00 2027-09-17	EUR	292	0,59	292	0,57
FR001400DXR9 - BONO CAISSE FRANCAISE DE FINANCEME 3,13 2027-11-16	EUR	202	0,41	201	0,39
XS2053052895 - OBLIGACION EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	195	0,39	192	0,37
XS2328418186 - OBLIGACION HOLCIM FINANCE LUX SA 0,63 2030-04-06	EUR	90	0,18	88	0,17
XS1843448314 - OBLIGACION MUNCHENER RUCKVERSICHER 3,25 2049-05-26	EUR	95	0,19	96	0,19
XS2431320378 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA DI CRE 1,00 2029-07-17	EUR	187	0,38	184	0,36
XS2307853098 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,78 2030-02-26	EUR	275	0,56	271	0,53
XS2307764238 - OBLIGACION GLENCORE CAP FIN DAC 0,75 2029-03-01	EUR	276	0,56	272	0,53
XS1752475720 - OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1,00 2027-12-17	EUR	846	1,71	843	1,64
XS2250026734 - OBLIGACION INSTITUTO CREDITO OFIC 0,10 2026-04-30	EUR	0	0,00	390	0,76
XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22	EUR	357	0,72	357	0,69
XS1396367911 - OBLIGACION ENEXIS HOLDING NV 0,88 2026-04-28	EUR	0	0,00	189	0,37
XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE LONDON 1,25 2026-04-14	EUR	0	0,00	197	0,38
FR0014002S57 - BONO BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MI 0,01 2026-05-11	EUR	0	0,00	364	0,71
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	295	0,60	292	0,57
XS2486839298 - OBLIGACION ALCON FINANCE BV 2,38 2028-05-31	EUR	187	0,38	185	0,36
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	100	0,20	100	0,19
XS1789176846 - BONO PROLOGIS INTL FUND II 1,75 2028-03-15	EUR	187	0,38	187	0,36
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	158	0,32	159	0,31
XS2178769076 - BONO FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C 1,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	255	0,49
XS2324321285 - BONO BANCO SANTANDER, S.A. 0,50 2027-03-24	EUR	0	0,00	777	1,51
PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-09-21	EUR	466	0,94	463	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2297549391 - BONO CAIXABANK, S.A. 0,50 2029-02-09	EUR	377	0,76	369	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.045	20,32	11.896	23,13
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28	EUR	292	0,59	0	0,00
PTCMGGOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 10,00 2026-10-30	EUR	0	0,00	211	0,41
XS2026171079 - OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO IT 1,13 2026-07-09	EUR	141	0,29	0	0,00
FR0012447696 - OBLIGACION CIE FINANCEMENT FONCIER 0,75 2025-01-21	EUR	0	0,00	670	1,30
FR001400J4X8 - CEDULAS CREDIT AGRICOLE PUBLIC SEC 3,75 2026-07-13	EUR	204	0,41	0	0,00
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-05-30	EUR	106	0,21	0	0,00
XS1195202822 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 2,63 2049-02-26	EUR	0	0,00	98	0,19
XS11890845875 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 3,25 2049-02-12	EUR	0	0,00	291	0,56
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22	EUR	101	0,21	102	0,20
XS2250026734 - OBLIGACION INSTITUTO CREDITO OFIC 0,10 2026-04-30	EUR	395	0,80	0	0,00
XS2079716853 - OBLIGACION APPLE INC 3,19 2025-11-15	EUR	93	0,19	93	0,18
XS1396367911 - OBLIGACION ENEXIS HOLDING NV 0,88 2026-04-28	EUR	189	0,38	0	0,00
XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE LONDON 1,25 2026-04-14	EUR	199	0,40	0	0,00
FR0014002557 - BONO BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT M 0,01 2026-05-11	EUR	365	0,74	0	0,00
XS2385389551 - BONO HOLDING INFRASTRUCTURES DES 0,13 2025-09-16	EUR	174	0,35	177	0,34
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 4,60 2049-11-21	EUR	192	0,39	195	0,38
XS2441244535 - BONO NOVO NORDISK FINANCE NL 0,75 2025-03-31	EUR	0	0,00	297	0,58
XS2178769076 - BONO FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C 1,00 2026-05-29	EUR	145	0,29	0	0,00
XS2105110329 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,88 2049-12-20	EUR	0	0,00	192	0,37
XS2102912966 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 4,38 2049-01-14	EUR	384	0,78	386	0,75
FR0014003281 - BONO CARREFOUR BANQUE 2025-06-14	EUR	0	0,00	99	0,19
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPE 8,00 2026-09-22	EUR	202	0,41	207	0,40
XS2468378059 - BONO CAIXABANK, S.A. 1,63 2026-04-13	EUR	0	0,00	286	0,55
XS1207058733 - BONO REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	0	0,00	96	0,19
XS1069439740 - BONO AXA SA 3,88 2049-10-08	EUR	96	0,19	97	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.278	6,63	3.494	6,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.009	58,64	32.576	63,28
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		29.009	58,64	32.576	63,28
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	248	0,50	0	0,00
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INC	USD	271	0,55	273	0,53
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	229	0,46	213	0,41
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	236	0,48	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO	USD	286	0,58	287	0,56
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	0	0,00	139	0,27
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	174	0,35	135	0,26
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	331	0,67	470	0,91
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	240	0,48	363	0,70
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	399	0,81	686	1,33
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	211	0,43	189	0,37
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	160	0,32	120	0,23
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	0	0,00	112	0,22
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	221	0,45	193	0,38
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	335	0,68	601	1,17
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	244	0,49	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	178	0,36	254	0,49
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	508	1,03	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	358	0,72	107	0,21
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	363	0,73	299	0,58
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	292	0,59	333	0,65
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	276	0,56	283	0,55
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	284	0,57	403	0,78
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	245	0,49	231	0,45
TOTAL RV COTIZADA		6.091	12,30	5.693	11,05
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.091	12,30	5.693	11,05
US46137V1008 - PARTICIPACIONES INVESCO AEROSPACE & DEFENSE ETF	USD	438	0,88	0	0,00
TOTAL IIC		438	0,88	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		35.538	71,82	38.269	74,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.658	96,32	49.102	95,35
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0162603007 - ACCIONES GRUPO NOSTRUM RNL SA	EUR	0	0,00	0	0,00

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 128.605.000 euros, lo que equivale al 255.79% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 10.474 euros.

El 100% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

10,63% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032
21,31% BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029
3,34% BN.ESTADO 0,85% A:30/07/2037
2,10% BN.ESTADO 1,25% A:31/10/2030
4,67% BN.ESTADO 1,45% A:31/10/2027
0,39% BN.ESTADO 1,95% A:30/04/2026
0,62% BN.ESTADO 2,15% A:31/10/2025
0,78% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028
0,74% BN.ESTADO 2,55% A:31/10/2032
2,02% BN.ESTADO 3,25% A:30/04/2034
12,52% BN.ESTADO 3,45% A:30/07/2043
2,95% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034
34,67% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039
0,62% BN.ESTADO 4,00% A:31/10/2054
1,71% BN.ESTADO 4,65% A:30/07/2025
0,93% BN.ESTADO 5,90% A:30/07/2026

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

El vencimiento de la garantía real ha sido un 1.71% entre 1 mes y 3 meses, un 0.62% entre tres meses y un año y un 97.67% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.