

CBNK FONDEPOSITO, FI

Nº Registro CNMV: 5813

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating

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

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

Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@cbnk.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/10/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: MUY BAJO

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	1,82	1,58	2,41

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE PREMIUM	34.141.859,72	16.062.008,45	44	22	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE BASE	65.292.185,02	45.991.330,52	649	472	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE CARTERA	1.946.579,79	4.168.522,04	141	294	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE PREMIUM	EUR	35.848	16.643	601	
CLASE BASE	EUR	68.406	47.578	899	
CLASE CARTERA	EUR	2.032	4.294	3.593	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE PREMIUM	EUR	1,0500	1,0361	1,0022	
CLASE BASE	EUR	1,0477	1,0345	1,0018	
CLASE CARTERA	EUR	1,0438	1,0301	0,9964	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE PREMIUM		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE BASE		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,34	0,61	0,72	0,79	0,89	3,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-05-2025	0,00	12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	14-04-2025	0,02	03-02-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,04	0,03	0,03	0,04	0,06	0,07			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,11	0,11	0,11	0,10		0,10			

(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 períodos con política de inversión homogénea.

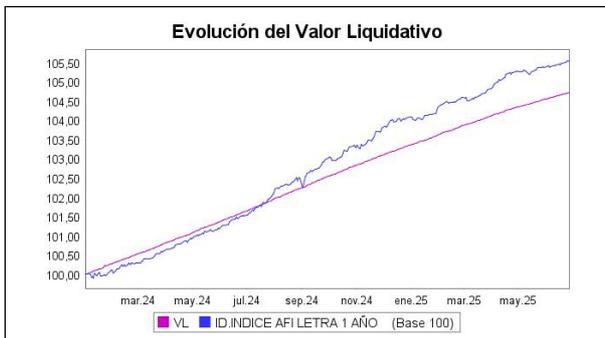
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,12		

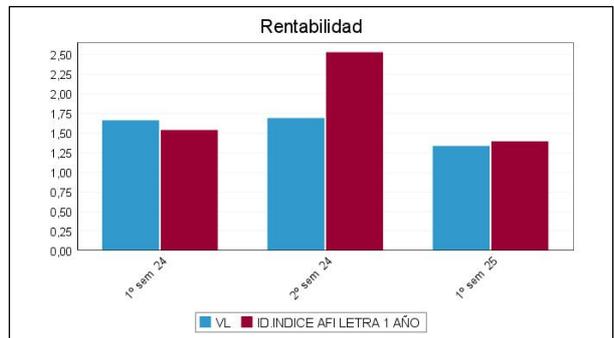
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,28	0,58	0,69	0,76	0,86	3,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-05-2025	0,00	12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	14-04-2025	0,01	03-02-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,04	0,03	0,03	0,04	0,06	0,07			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,09	0,09	0,09	0,08		0,08			

(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.

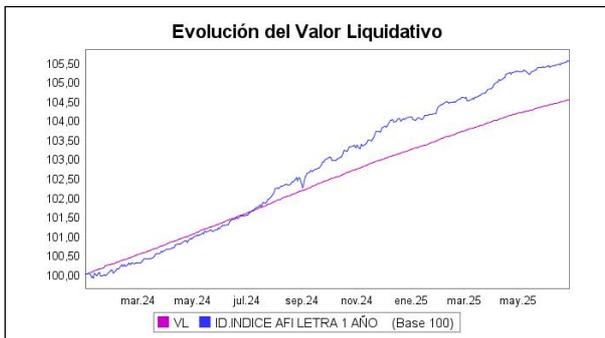
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,17		

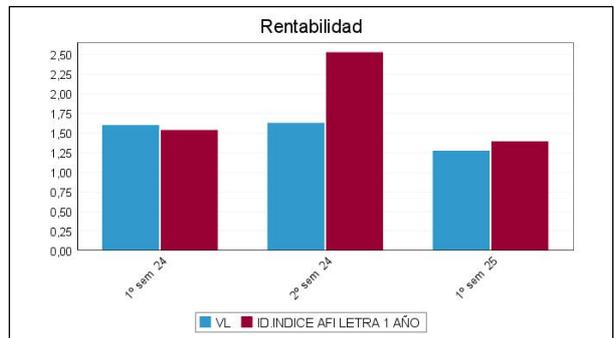
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,34	0,61	0,72	0,79	0,89	3,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	12-05-2025	0,00	12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	14-04-2025	0,02	03-02-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,04	0,03	0,03	0,04	0,06	0,07			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,62	0,80	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,14	0,14	0,17	0,21	0,27	0,21			

(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.

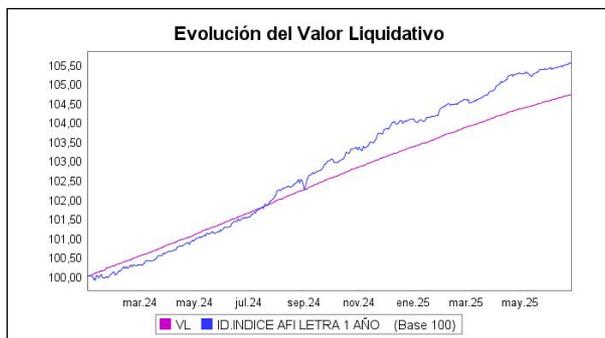
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,41		

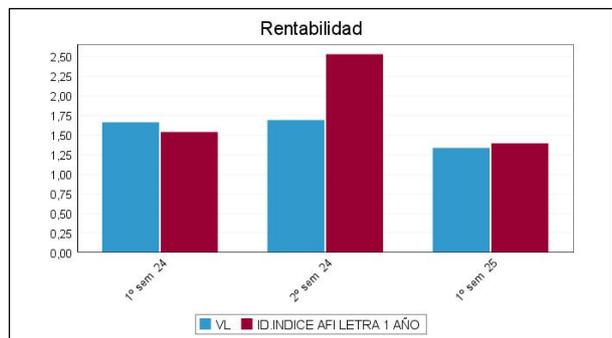
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	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	104.605	98,42	65.771	96,00
* Cartera interior	87.844	82,65	56.214	82,05
* Cartera exterior	15.865	14,93	8.689	12,68
* Intereses de la cartera de inversión	897	0,84	868	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.559	1,47	2.687	3,92
(+/-) RESTO	122	0,11	57	0,08
TOTAL PATRIMONIO	106.286	100,00 %	68.515	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	68.515	48.103	68.515	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,97	29,41	45,97	90,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	1,63	1,26	-5,77
(+) Rendimientos de gestión	1,43	1,80	1,43	-3,46
+ Intereses	1,43	1,76	1,43	-0,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,04	-0,01	-117,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-18,37
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	28,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,17	18,12
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	20,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	20,03
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-22,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	132,85
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-5,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	106.286	68.515	106.286	

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

3. Inversiones financieras

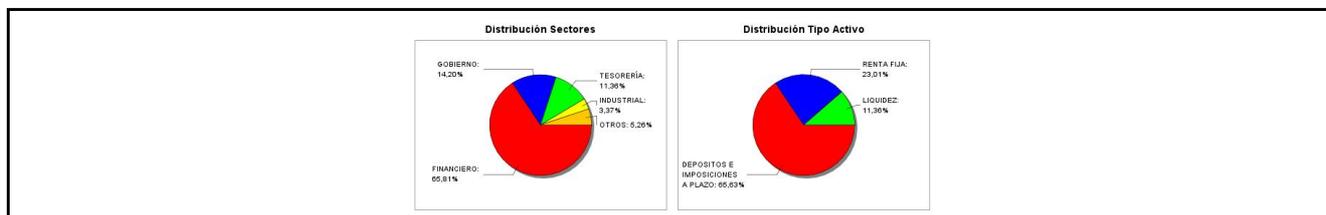
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.594	8,09	5.561	8,11
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	9.500	8,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	18.094	17,03	5.561	8,11
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	69.750	65,61	50.653	73,94
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	87.844	82,64	56.214	82,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.865	14,93	8.689	12,68
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	15.865	14,93	8.689	12,68
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.865	14,93	8.689	12,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.709	97,57	64.903	94,73

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 la gestora de la IIC, IPF por un nominal de 8.171.430 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 gestora de la IIC, la operativa de repo. El monto total de la operativa asciende a 526.230.000 euros, lo que equivale al 657,97% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha contratado con Banca March, matriz del Grupo al que pertenece la entidad depositaria de la IIC, pagarés por un nominal de 1.600.000 euros. En todos los casos se trataban de operaciones de mercado primario.

h) CBNK Gestión de Activos, entidad gestora de la IIC, tiene una participación que equivale al 0.29% del patrimonio de la IIC a la fecha del informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 68.514.581,71 euros a 106.286.228,47 euros y el número de partícipes de 788 a 834.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 1.28%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.39% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.01% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.18%

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 1.34%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.39% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.02% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.12%

La rentabilidad obtenida por la clase premium ha sido del 1.34%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 1.39% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.02% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.12%

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

La rentabilidad obtenida por la clase base (1.28%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.35%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.42%).

La rentabilidad obtenida por la clase cartera (1.34%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.35%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.42%).

La rentabilidad obtenida por la clase premium (1.34%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.35%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.42%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, por las características del Fondo de Inversión, se ha ido manteniendo la cartera existente así como reinvertiendo los importes de los vencimientos que se han ido produciendo tanto en depósitos, pagarés y letras que constituirían la cartera, procurando mantener los pesos de cada tipología de activo. Con las entradas de efectivo nuevo por parte de nuevos partícipes se han realizado inversiones buscando mantener los pesos relativos de cada tipología de activo.

Se siguen seleccionando emisores de calidad para la compra de pagarés como Talgo o Euskaltel manteniendo un peso cercano al 10% del patrimonio del Fondo de Inversión en ese tipo de activo, mientras que las Letras del Tesoro incorporadas en la cartera son de países como España, Francia, Italia, Portugal y de la Unión Europea, teniendo unos vencimientos de entre 6 y 12 meses y manteniendo un peso cercano al 15% de la cartera. Asimismo, se ha seguido con la constitución de Depósitos, activo predominante en la cartera del Fondo de Inversión, en diferentes entidades de reconocido prestigio entre las que destacan Banco Santander y BBVA con unos plazos que varían entre los 6 y 12 meses y que constituyen cerca del 70% de la cartera del Fondo de Inversión. Con la liquidez no invertida se han contratado repos diarios buscando la obtención de la máxima rentabilidad posible de ese efectivo.

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores.

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

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 19.821.577,63 euros, lo que equivale al 24.78% del patrimonio medio en el periodo objeto de este informe.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica de la clase base es del 0.04%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.42%).

El dato de VAR de la clase base es de -0.09%.

La volatilidad histórica de la clase cartera es del 0.04%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.42%).

El dato de VAR de la clase cartera es de -0.14%.

La volatilidad histórica de la clase premium es del 0.04%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.42%).

El dato de VAR de la clase premium es de -0.11%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.89% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 0.08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02601166 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,43 2026-01-16	EUR	489	0,46	0	0,00
ES0L02508080 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,99 2025-08-08	EUR	486	0,46	487	0,71
ES0L02503073 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 3,49 2025-03-07	EUR	0	0,00	533	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		976	0,92	1.021	1,49
ES0530625278 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,57 2026-07-27	EUR	96	0,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96	0,09	0	0,00
ES0505075608 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-06-25	EUR	676	0,64	0	0,00
ES0541571511 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,30 2026-06-12	EUR	678	0,64	0	0,00
ES0505613440 - PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,91 2026-06-18	EUR	476	0,45	0	0,00
ES0505769192 - PAGARE PATENTES TALGO 3,25 2026-05-22	EUR	581	0,55	0	0,00
ES0541571503 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,35 2026-05-13	EUR	290	0,27	0	0,00
ES0505769176 - PAGARE PATENTES TALGO 3,35 2026-04-23	EUR	581	0,55	0	0,00
ES05054010B2 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 4,09 2026-04-01	EUR	481	0,45	0	0,00
ES0505072113 - PAGARE GRUPO PIKOLIN SL 4,15 2026-03-16	EUR	385	0,36	0	0,00
ES0578165963 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,20 2026-01-15	EUR	385	0,36	0	0,00
ES0505769135 - PAGARE PATENTES TALGO 3,22 2026-01-23	EUR	393	0,37	0	0,00
ES0505401952 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 4,12 2026-01-14	EUR	193	0,18	0	0,00
ES05052870G0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,60 2025-11-21	EUR	194	0,18	193	0,28
ES0530625195 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,65 2025-09-26	EUR	389	0,37	388	0,57
ES0505769101 - PAGARE PATENTES TALGO 3,83 2025-06-23	EUR	0	0,00	391	0,57
ES0505613374 - PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,50 2025-11-13	EUR	384	0,36	383	0,56
ES0505401895 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 4,16 2025-04-16	EUR	0	0,00	393	0,57
ES0505075517 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 4,30 2025-10-27	EUR	576	0,54	576	0,84
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS SA 4,10 2025-09-19	EUR	193	0,18	193	0,28
ES05846960N6 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 4,67 2025-09-12	EUR	383	0,36	383	0,56
ES0505769044 - PAGARE PATENTES TALGO 4,81 2025-01-23	EUR	0	0,00	293	0,43
ES0541571362 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 4,70 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,14
ES05846960I6 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,29 2025-07-14	EUR	285	0,27	287	0,42
ES05846960A3 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,65 2025-04-14	EUR	0	0,00	286	0,42
ES05134248P2 - PAGARE KUTXABANK EMPRÉSTITOS, S.A. 3,76 2025-04-23	EUR	0	0,00	290	0,42
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORPORACION EMPRESAS 4,71 2025-01-16	EUR	0	0,00	97	0,14
ES0505728107 - PAGARE A&G BANCO, S.A. 4,05 2025-03-14	EUR	0	0,00	289	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.523	7,08	4.540	6,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.594	8,09	5.561	8,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A 1,86 2025-07-01	EUR	9.500	8,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.500	8,94	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		18.094	17,03	5.561	8,11
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 1,90 2026-06-30	EUR	1.000	0,94	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,03 2026-06-24	EUR	1.039	0,98	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-24	EUR	2.458	2,31	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-18	EUR	711	0,67	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2025-06-16	EUR	216	0,20	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,02 2026-06-12	EUR	2.500	2,35	0	0,00
- DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 1,90 2026-06-04	EUR	1.500	1,41	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 1,97 2026-06-02	EUR	1.500	1,41	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-05-21	EUR	1.800	1,69	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,08 2026-05-19	EUR	1.826	1,72	0	0,00
- DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,00 2026-05-08	EUR	2.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,00 2026-05-08	EUR	2.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-05-07	EUR	527	0,50	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,04 2026-04-29	EUR	1.200	1,13	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,00 2026-04-27	EUR	1.500	1,41	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,17 2026-04-07	EUR	1.000	0,94	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,24 2026-04-02	EUR	1.700	1,60	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-31	EUR	500	0,47	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,34 2026-03-25	EUR	1.000	0,94	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-24	EUR	1.505	1,42	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,40 2026-03-20	EUR	2.000	1,88	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,34 2026-03-19	EUR	206	0,19	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,33 2026-03-18	EUR	800	0,75	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,41 2026-03-18	EUR	3.036	2,86	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18	EUR	454	0,43	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,42 2026-03-12	EUR	1.030	0,97	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,33 2026-03-13	EUR	1.000	0,94	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,26 2026-03-09	EUR	1.000	0,94	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,35 2026-02-27	EUR	566	0,53	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,34 2026-02-04	EUR	800	0,75	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,44 2026-01-30	EUR	1.000	0,94	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,51 2026-01-20	EUR	1.000	0,94	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,50 2026-01-12	EUR	900	0,85	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,35 2025-12-24	EUR	1.106	1,04	1.106	1,61
- DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,35 2025-12-22	EUR	500	0,47	500	0,73
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-12-13	EUR	800	0,75	800	1,17
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-12-10	EUR	2.000	1,88	2.000	2,92
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-29	EUR	2.505	2,36	2.505	3,66
- DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,65 2025-11-13	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-06	EUR	708	0,67	708	1,03
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,60 2025-11-04	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-10-31	EUR	506	0,48	506	0,74
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,95 2025-09-24	EUR	1.750	1,65	1.750	2,55
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,95 2025-09-16	EUR	1.250	1,18	1.250	1,82
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,03 2025-08-22	EUR	1.250	1,18	1.250	1,82
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 2,95 2025-08-21	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,05 2025-08-12	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-08-09	EUR	800	0,75	800	1,17
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-08-06	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,10 2025-07-31	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,10 2025-07-31	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,40 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,35 2025-07-23	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-16	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,51 2025-07-10	EUR	4.000	3,76	4.000	5,84
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-09	EUR	500	0,47	500	0,73
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-08	EUR	500	0,47	500	0,73
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,49 2025-07-02	EUR	1.000	0,94	1.000	1,46
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-04	EUR	300	0,28	300	0,44
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-06-18	EUR	0	0,00	711	1,04
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-06-14	EUR	0	0,00	216	0,32
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,55 2025-06-11	EUR	0	0,00	1.200	1,75
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,70 2025-06-11	EUR	0	0,00	1.300	1,90
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,63 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,53 2025-05-16	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,66 2025-05-14	EUR	0	0,00	900	1,31
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,53 2025-05-14	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,52 2025-05-14	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,55 2025-04-23	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,70 2025-04-17	EUR	0	0,00	1.200	1,75
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,58 2025-04-05	EUR	0	0,00	1.500	2,19
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 3,52 2025-03-22	EUR	0	0,00	1.500	2,19
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,58 2025-03-18	EUR	0	0,00	800	1,17
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 3,70 2025-03-19	EUR	0	0,00	200	0,29
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,60 2025-03-12	EUR	0	0,00	1.000	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 3,58 2025-03-12	EUR	0	0,00	1.600	2,34
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,70 2025-03-12	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,65 2025-03-05	EUR	0	0,00	500	0,73
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,69 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.000	1,46
- DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 3,60 2025-02-26	EUR	0	0,00	550	0,80
- DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,70 2025-01-31	EUR	0	0,00	1.000	1,46
TOTAL DEPÓSITOS		69.750	65,61	50.653	73,94
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		87.844	82,64	56.214	82,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005655037 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 1,99 2026-06-12	EUR	1.472	1,38	0	0,00
EU000A4EB337 - BONO EUROPEAN UNION 1,97 2026-06-05	EUR	1.000	0,94	0	0,00
EU000A4D5551 - BONO EUROPEAN UNION 1,94 2026-02-06	EUR	592	0,56	0	0,00
FR0128983956 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 1,95 2025-10-22	EUR	695	0,65	0	0,00
EU000A4EAKP3 - BONO EUROPEAN UNION 1,99 2026-05-08	EUR	491	0,46	0	0,00
IT000565574 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 2,05 2026-05-14	EUR	490	0,46	0	0,00
EU000A4D85M6 - BONO EUROPEAN UNION 2,05 2025-10-03	EUR	495	0,47	0	0,00
EU000A4D85M6 - BONO EUROPEAN UNION 2,05 2025-10-03	EUR	500	0,47	0	0,00
IT0005645509 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 1,96 2026-04-14	EUR	589	0,55	0	0,00
IT0005645509 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 2,08 2026-04-14	EUR	392	0,37	0	0,00
FR0128838507 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 1,96 2026-02-25	EUR	740	0,70	0	0,00
FR0128838507 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,30 2026-02-25	EUR	491	0,46	0	0,00
EU000A4D7LB6 - BONO EUROPEAN UNION 2,19 2026-03-06	EUR	491	0,46	0	0,00
EU000A4D7LB6 - BONO EUROPEAN UNION 2,30 2026-03-06	EUR	490	0,46	0	0,00
IT0005635351 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 1,91 2026-02-13	EUR	741	0,70	0	0,00
IT0005635351 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 2,33 2026-02-13	EUR	491	0,46	0	0,00
FR0128690742 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,49 2025-12-31	EUR	490	0,46	0	0,00
IT0005631533 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 2,50 2026-01-14	EUR	489	0,46	0	0,00
FR0128690718 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,28 2025-10-08	EUR	593	0,56	0	0,00
FR0128690718 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,36 2025-10-08	EUR	444	0,42	0	0,00
EU000A3L1585 - BONO EUROPEAN UNION 3,03 2025-02-07	EUR	0	0,00	446	0,65
EU000A3L28B4 - BONO EUROPEAN UNION 3,23 2025-03-07	EUR	0	0,00	592	0,86
IT0005610297 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 3,09 2025-08-14	EUR	1.459	1,37	1.463	2,13
IT0005610297 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 3,09 2025-08-14	EUR	486	0,46	487	0,71
PTPBTAGE0064 - RENTA FIJA REPUBLICA DE PORTUGAL 3,54 2025-01-17	EUR	0	0,00	983	1,44
EU000A3L0VR7 - BONO EUROPEAN UNION 3,60 2025-01-10	EUR	0	0,00	1.376	2,01
IT0005599474 - BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 3,53 2025-06-13	EUR	0	0,00	972	1,42
FR0128227818 - ACTIVOS DEUDA ESTADO FRANCES 3,51 2025-02-26	EUR	0	0,00	533	0,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		14.120	13,28	6.852	10,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTG1VBJM0145 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,64 2025-11-20	EUR	293	0,28	0	0,00
PTG1VYJM0148 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,64 2025-09-19	EUR	487	0,46	0	0,00
XS2878822977 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION FILIAL 3,85 2025-08-08	EUR	964	0,91	967	1,41
PTG1VMJM0142 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 5,46 2025-02-14	EUR	0	0,00	484	0,71
XS2838496862 - PAGARE ACCIONA FINANCIACION FILIAL 4,16 2025-06-05	EUR	0	0,00	386	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.744	1,65	1.837	2,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.865	14,93	8.689	12,68
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		15.865	14,93	8.689	12,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.865	14,93	8.689	12,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.709	97,57	64.903	94,73

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 aplicable.

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 526.230.000 euros, lo que equivale al 657.97% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 43.169 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 Ibc y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

BN.ESTADO 0,50% A:31/10/2031	1,41%
BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032	20,26%
BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029	21,34%
BN.ESTADO 0,85% A:30/07/2037	4,22%
BN.ESTADO 1,25% A:31/10/2030	2,57%
BN.ESTADO 1,50% A:30/04/2027	0,46%
BN.ESTADO 2,50% A:31/05/2027	0,36%
BN.ESTADO 3,25% A:30/04/2034	1,10%
BN.ESTADO 3,45% A:30/07/2043	17,41%
BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034	2,98%
BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039	26,40%
BN.ESTADO 5,90% A:30/07/2026	0,19%
BN.ESTADO 0% A:31/05/2025	0,13%
BN.ESTADO 2,15% A:31/10/2025	0,27%
LT.TESORO A:06/03/2026	0,48%
LT.TESORO A:16/01/2026	0,44%

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

El vencimiento de la garantía real ha sido un 1.31% entre 3 meses y un año y un 98.69% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.