

CBNK CARTERA PREMIER 50, FI

Nº Registro CNMV: 5156

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
EUDITA AH AUDITORES 1986, SAP**Grupo Gestora:** CBNK BANCO DE COLECTIVOS, S.A.
Depositario: ND**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****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, 5^a
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: 05/05/2017

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: MEDIO-BAJO

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá entre un 50%-100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máx. 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora. El Fondo puede invertir, directa o indirectamente a través de IIC, un rango entre el 50%-100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos y depósitos). El resto se invertirá en activos de renta variable, directa o indirectamente a través de IIC. En ambos casos, no existe predeterminación en cuanto a porcentajes de inversión por capitalización, emisores, divisas, países, sectores ni duración de la cartera de renta fija. Se invertirá principalmente en emisores y/o mercados de países OCDE/UE, y hasta un 10% en emisores y/o mercados de países emergentes. El riesgo divisa puede llegar al 100%. Se podrá invertir hasta un máximo del 25% en activos con rating inferior a BBB- o incluso sin calificar. Se podrá invertir en bonos convertibles en acciones (no contingentes). De forma directa, solo se operará con derivados en mercados organizados. De forma indirecta se podrá invertir en mercados no organizados (OTC) a través de la inversión en IIC financieras. Se podrá invertir más del 35% en valores de 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.

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	0,31	0,12	0,44	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	1,70	1,50	2,09

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	15.429.655,72	16.686.697,28	321	314	EUR	0,00	0,00	1000	NO
CLASE PREMIUM	566.553,90	566.553,90	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE GDC	1.968.958,84	1.866.268,66	123	89	EUR	0,00	0,00	1000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE BASE	EUR	17.721	17.408	20.944	24.329
CLASE PREMIUM	EUR	664	655	585	537
CLASE GDC	EUR	2.238	1.460		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE BASE	EUR	1,1485	1,1025	1,0196	0,9406
CLASE PREMIUM	EUR	1,1717	1,1202	1,0319	0,9482
CLASE GDC	EUR	1,1369	1,0799		

(*)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		0,58	0,00	0,58	1,15	0,00	1,15	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio	
CLASE PREMIUM		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio	
CLASE GDC		0,05	0,00	0,05	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,05	0,10	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	4,18	1,07	2,00	2,08	-1,00	8,12	8,40	-12,44	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	14-11-2025	-1,78	04-04-2025	-1,82	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,58	10-11-2025	1,18	12-05-2025	1,42	16-03-2022		

(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 *díaria*

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	4,95	3,47	3,56	7,39	4,40	3,62	3,97	8,37	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,25	4,25	4,32	4,32	4,38	5,27	5,25	5,36	

(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)	1,98	0,53	0,52	0,48	0,46	1,99	2,05	2,09	1,99

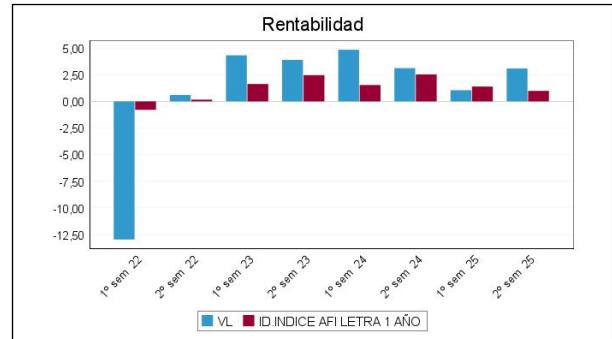
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 PREMIUM .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	4,60	1,17	2,11	2,18	-0,91	8,56	8,83	-12,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	14-11-2025	-1,78	04-04-2025	-1,81	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10-11-2025	1,18	12-05-2025	1,42	16-03-2022	

(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	4,95	3,47	3,56	7,39	4,40	3,62	3,97	8,37	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,52	4,52	4,67	4,84	4,95	4,98	6,03	7,80	

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

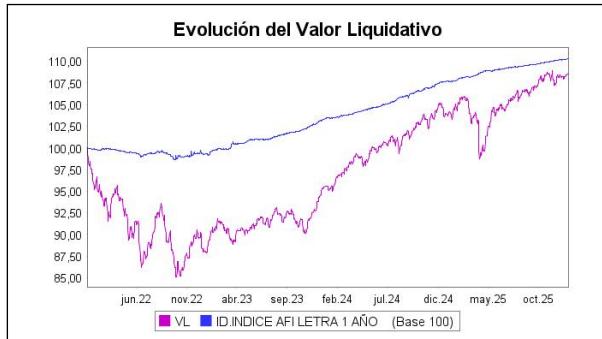
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,42	0,41	0,38	0,36	1,59	1,65	1,69	

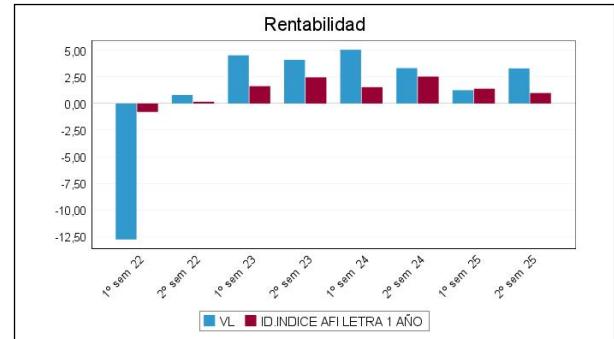
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (%) sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,28	1,34	2,27	2,34	-0,75				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	14-11-2025	-1,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	10-11-2025	1,18	12-05-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	3,47	3,56	7,39	4,40				
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,38	2,59	2,50				

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,26	0,25	0,22	0,20	0,92			

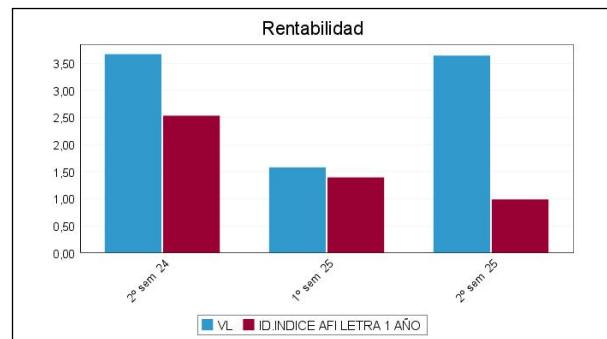
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	218.453	2.594	0,99
Renta Fija Internacional	19.829	413	1,32
Renta Fija Mixta Euro	49.191	1.298	2,41
Renta Fija Mixta Internacional	45.113	683	2,26
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	35.550	1.003	4,31
Renta Variable Euro	41.181	1.033	7,76
Renta Variable Internacional	33.574	1.111	5,43
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	239.287	2.350	1,06
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	682.178	10.485	2,02

*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	20.209	97,99	20.995	98,66
* Cartera interior	6.262	30,36	5.752	27,03
* Cartera exterior	13.946	67,62	15.243	71,63
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	424	2,06	277	1,30
(+/-) RESTO	-9	-0,04	8	0,04
TOTAL PATRIMONIO	20.624	100,00 %	21.280	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)	21.280	19.523	19.523	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,26	7,55	1,05	-185,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,17	1,01	4,22	225,04
(+) Rendimientos de gestión	3,76	1,61	5,41	142,12
+ Intereses	0,04	0,10	0,14	-53,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-101,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	0,78	0,42	-144,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,05	0,75	4,87	457,02
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-95,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,60	-1,19	1,92
- Comisión de gestión	-0,52	-0,52	-1,04	3,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	5,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-13,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-64,22
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	3,89
(+) 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)	20.624	21.280	20.624	

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

3. Inversiones financieras

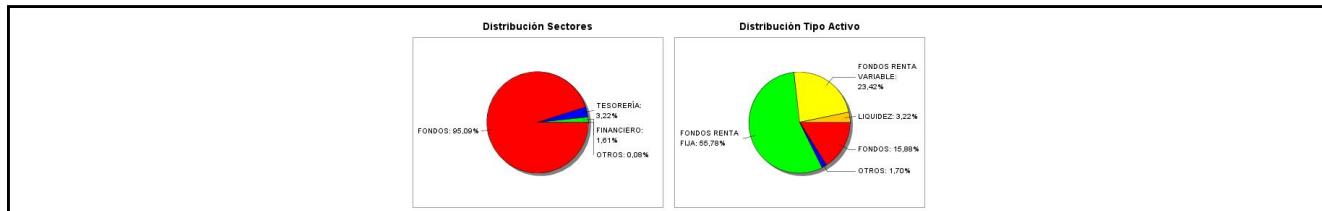
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	250	1,21	400	1,88
TOTAL RENTA FIJA	250	1,21	400	1,88
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	5.679	27,55	4.901	23,03
TOTAL DEPÓSITOS	333	1,61	451	2,12
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.262	30,37	5.752	27,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	13.930	67,56	15.219	71,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.930	67,56	15.219	71,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.192	97,93	20.971	98,56

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 5525 20/03/2026	387	Cobertura
FUT.MINI S&P500 A:20/03/2026	C/ Opc. PUT OP.PUT MINI S&P500 6600 20/03/2026	843	Cobertura
Total subyacente renta variable		1230	
TOTAL DERECHOS		1230	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/03/2026	995	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		995	
TOTAL OBLIGACIONES		995	

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, IPFs por un nominal de 332.700 euros. El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación. La IIC ha realizado con Banco Inversis S.A., entidad depositaria, la operativa de repo. El monto total de la operativa asciende a 59.515.000 euros, lo que equivale al 280.08% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha realizado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, operativa de repo. El monto total de la operativa asciende a 2.050.000 euros, lo que equivale al 9.65% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este

informe semestral.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2025 ha representado un periodo de estabilización y giro estratégico en las políticas monetarias globales. Tras un inicio de semestre marcado por la incertidumbre de las tensiones comerciales entre EE. UU. y la Unión Europea, el periodo cerró con la consolidación de un escenario de aterrizaje suave. La transición desde la restricción monetaria hacia una normalización progresiva permitió que los activos de riesgo finalizaran el año con un sesgo positivo, a pesar de episodios de volatilidad y disparidad entre regiones.

En la Zona Euro la economía mostró una mejora progresiva. Tras un crecimiento anual estimado del PIB del 1,2% en el segundo trimestre, los datos del tercer trimestre se revisaron al alza hasta el 1,4% anual, nivel que se mantuvo al cierre del año. El PMI compuesto pasó de 51,0 en julio a cerrar diciembre en 51,9. El sector servicios fue el motor principal, alcanzando máximos de 18 meses en noviembre, mientras que las manufacturas sufrieron mayores altibajos. La inflación general se estabilizó en torno al 2,1% y el mercado laboral mostró una importante solidez, con el desempleo moviéndose en un rango estrecho entre el 6,2% y el 6,4%.

En EE.UU. la economía sorprendió por su dinamismo, con revisiones al alza del PIB del segundo trimestre que pasaron del +3,3% inicial al +3,8% anualizado. El mercado laboral fue el área de mayor vigilancia con una tasa de desempleo que comenzó el semestre en el 4,1% y mostró una tendencia ascendente gradual hasta cerrar diciembre en el 4,6%, lo que incrementó la preocupación de la Reserva Federal. Este último trimestre del año estuvo condicionado por un cierre parcial del gobierno (government shutdown) que retrasó la publicación de indicadores clave de inflación y empleo, generando volatilidad en las expectativas de mercado.

La economía china enfrentó dificultades estructurales. Aunque se benefició del adelanto de exportaciones para evitar los aranceles estadounidenses, el consumo interno y el sector inmobiliario permanecieron frágiles. El crecimiento del PIB del tercer trimestre fue del 4,8%, por debajo de los objetivos iniciales.

Tras mantener inalterados los tipos durante todo el primer semestre la Fed inició en septiembre su ciclo de flexibilización. El semestre concluyó con tipos en el rango 3,50%-3,75% tras tres recortes de 25 b.p destinados a apoyar el empleo con una inflación que no mostraba señales de repunte a pesar de los aranceles.

El Banco Central Europeo mantuvo una postura más conservadora tras los recortes de la primera mitad del año dejando el tipo de facilidad de depósito estable en el 2,00% durante todo el semestre. De cara a los próximos meses hay una probabilidad muy alta de que los tipos se queden estables, aunque en recientes declaraciones un miembro del BCE señaló que el próximo movimiento más probable sería una subida teniendo en cuenta el impacto que sobre la inflación puede tener el plan fiscal alemán.

En los mercados de renta fija el Bund alemán a 10 años cerraba en el 2,86%, desde el 2,4% con el que iniciaba el año. Unos tipos del BCE estabilizados entorno al 2% y el anuncio de importantes planes fiscales en Alemania que implican mayor deuda y por tanto más emisiones en el mercado lastraban ligeramente la evolución de los activos de deuda europea a más largo plazo. En EE. UU., la valoración del Treasury a 10 años se ha caracterizado por una elevada volatilidad y en algunos momentos se llegaba a cuestionar su papel como activo refugio, aun así, cerraba el año en niveles próximos al 4,15%, desde el 4,6% reflejando los recortes de tipos llevados a cabo por la Fed en la segunda mitad del año. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estrechos todo el año, especialmente en investment grade, mientras que en high yield comenzó a apreciarse una mayor dispersión entre emisores, penalizando a los emisores de menor calidad crediticia.

En Renta Variable el semestre consolidó un año de rentabilidades excepcionales. Tras la volatilidad generada por la

amenaza de las políticas arancelarias de Estados Unidos, la resiliencia del crecimiento económico, la moderación de la inflación y las políticas monetarias menos restrictivas han sido los factores que han impulsado los mercados cerrando el año con rentabilidades del 18% en el Eurostoxx50, 16% en el SP 500, y 20% en el Nasdaq. Sectorialmente el año ha estado liderado por los activos del sector financiero, tecnológico apoyado en la inteligencia artificial, y utilities, mientras que autos o real state no conseguían atraer la atención de los inversores. A destacar la evolución del Ibex con una rentabilidad del 49% claramente favorecido por una composición sectorial donde los bancos son los grandes protagonistas.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este segundo semestre de 2025 la gestión de las IICs de renta fija ha mantenido el perfil defensivo del ejercicio anterior, debido a unos niveles de spreads poco atractivos y a una incertidumbre que va a más en el plano geopolítico. Además, ante la volatilidad de los tipos de interés por el incremento de los déficits estructurales en gran parte de los países desarrollados se decidió reducir la duración global de la cartera.

El fondo cierra el año con una exposición total del 95.1%, un 0.5% superior al inicio del año. Concretamente, en renta fija, la exposición del fondo se ha incrementado desde el 47.3% al 49.3% del patrimonio, en detrimento de la inversión en renta variable, la cual se ha reducido ligeramente desde el 47.2% al 45.7%.

La cartera mantiene un perfil diversificado, tanto con respecto a la inversión bursátil como en productos de renta fija. La renta variable se estructura a través de tres fondos globales que aportan diversificación en cuanto a estilo, geografía y sectores. Además, se tiene posición en un fondo centrado geográficamente en EEUU, y dos fondos en Europa.

En el segundo semestre de 2025, la renta variable global ha tenido un tono claramente más constructivo tras meses de elevada volatilidad, ya que la relajación parcial del discurso y de las medidas arancelarias de EE. UU. redujo el riesgo de escalada comercial. Igualmente, la moderación de la inflación y la expectativa de políticas monetarias menos restrictivas han apoyado la expansión de múltiplos, y como resultado, los mercados (y en especial las compañías tecnológicas, de nuevo) han recuperado terreno, terminando el año en máximos históricos en la mayoría de los principales índices.

Los activos de renta fija mantienen un perfil conservador, la valoración del activo es muy exigente y a final del periodo sigue habiendo bastantes dudas en cuanto a crecimiento económico global a raíz de la guerra arancelaria.

Se ha realizado a lo largo del segundo semestre una cobertura parcial de la posición en renta variable, a través de la compra de opciones Put sobre el índice Eurostoxx50 y el SP 500.

Se han realizado operaciones de cobertura con futuros sobre el EURUSD para neutralizar parcialmente este riesgo. Por último, se han realizado ajustes en los fondos que componen la cartera en forma de rebalanceos, ante entradas y salidas de patrimonio. A fecha de cierre del semestre, el fondo mantenía aproximadamente un 5% en Tesorería.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 21.279.785 euros a 20.623.730 euros. El número de partícipes ha variado de 404 a 445 en el periodo objeto de este informe.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 3.09%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.59% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.08%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio ha sido del 0,65%. El coste por invertir en otras IIC ha supuesto el 0.39% del patrimonio de la IIC en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase premium ha sido del 3.30%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.59% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.08%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio ha sido del 0,45%. El coste por invertir en otras IIC ha supuesto el 0.39% del patrimonio de la IIC en el periodo.

La rentabilidad obtenida por la clase GDC ha sido del 3.64%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99% en todo el semestre.

La rentabilidad anual cosechada por la clase (5.28%), es casi idéntica a la media ponderada de los fondos de su categoría (5.30%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 31 de diciembre de 2025.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.59% y la rentabilidad mínima diaria fue de -1.08%.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio ha sido del 0,13%. El coste por invertir en otras IIC ha supuesto el 0.39% del patrimonio de la IIC en el periodo.

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

La rentabilidad de la clase base (3.09%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.31%).

La rentabilidad de la clase Premium (3.30%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.31%).

La rentabilidad de la clase GDC (3.64%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (4.31%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el mes de julio se desinvirtió completamente (3.8%) del fondo de DPAM Bond Universalis Unconstrained, buscando así reducir ligeramente la duración en la cartera. Estos recursos se destinaron a incrementar la posición en el CBNK Renta Fija Flexible (+1.9% hasta un peso final del 6.25%), y en el CBNK Fondeposito (+1.9%). A finales del mismo mes de julio, se traspasó la mitad de la posición existente en el Flossbach Bond Opportunities (que pasa de un 4.5% a un 2.25%) al Lemanik Active Short Term Credit, con el objetivo de entrar en un fondo de corto plazo global, que permitiera mejorar la rentabilidad, pero manteniendo el riesgo de tipo de interés acotado, al dar acceso a mercados emergentes con mejores yields, pero en plazos cortos.

En septiembre se desinvirtió la posición en el fondo DPAM Equity New Gems Sustainable, por el total de la posición (9% del patrimonio a finales de septiembre). La mala evolución del fondo en comparación con otros fondos globales llevó a sus gestores a plantear ciertos cambios en la estructura de cartera que no nos parecieron convincentes, con lo que se optó por salir del fondo y entrar en un fondo de equity global de Invesco, el Global Equity Income, con un 6%, de esta forma reduciendo ligeramente el peso en RV de la cartera.

Finalmente, en noviembre se incrementó el peso en el Lemanik Active Short Term Credit en un 1.15% hasta llegar a una posición total del 3.5%, en detrimento del Lazard Credit, donde se recogieron beneficios y queda en la cartera con un 2% aproximadamente.

En total son 21 los fondos que componen la cartera de la institución, siendo los de mayor peso en el patrimonio el CBNK Renta Fija Flexible con un 6.4%, el Eurizon Bond Medium Term con un 5.3%, y el Cbnk Renta Fija Euro con un 5.10% del capital. Con respecto a la inversión en renta variable, las principales posiciones se encuentran en el CBNK RV Dividendo Euro, con un 9.4%, el Alliance Bernstein US Select Equity (9.2%), y el JPMorgan Global Select Equity con un 9.1% del patrimonio del fondo.

Las posiciones que más han contribuido a la evolución del fondo en este segundo semestre del año 2025 son el M&G Eur Strategic Value, que continúa su magnífica evolución en el año y se ha revalorizado cerca del 15% en el semestre, llegando a un peso del 4.9% en el total de la cartera, y el Alliance Bernstein US Select Equity (con una revalorización en el semestre del 9.41% y un peso cercano al 9% de la cartera).

Aquellas IICs con menor aporte al fondo han sido el Eurizon Bond Eur Medium Term (peso del 4.8%), que terminó el año con una rentabilidad nula, y el CBNK Fondeposito (peso del 2%) con un +0.85% en esta segunda parte del año.

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. Se han comprado opciones put con la finalidad de cobertura de los riesgos de la cartera sobre los índices SP 500 y DJ Euro Stoxx 50. Asimismo, se han comprado futuros sobre el tipo de cambio euro dólar para cubrir la cartera de contado en dólares.

La posición total a cierre del periodo equivale al 4,31% del patrimonio de la IIC.

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

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

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido nulo en el periodo.

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 3.51%, superior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase base ha sido del -4.25%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase premium en el periodo ha sido de 3.51%, superior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase Premium ha sido de -4.52%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase GDC en el periodo ha sido de 3.51%, superior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase GDC ha sido de -2.23%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 100% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 3.99%.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% 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 ninguna Junta General de Accionistas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

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

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

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

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

El importe pagado por este concepto ha sido de 1.930 euros en 2025 y está presupuestada la cantidad de 1.752 euros en 2026

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2025 finaliza con los mercados en máximos, pero con cautela de cara al futuro. La economía global entra en 2026 con una moderación del crecimiento proyectado frente a 2025. Organismos como el IMF y la OCDE sitúan el crecimiento mundial por debajo de las tasas observadas en los años anteriores, afectado en buena medida por la persistencia de tensiones comerciales, los riesgos geopolíticos y políticas económicas inciertas. El inicio de 2026 está marcado por la agresividad de la política exterior estadounidense que vuelve a dar protagonismo a los activos refugio. El ataque y captura de la cúpula del gobierno venezolano a principios de enero ha generado inestabilidad y afecta directamente al mercado petrolífero. Por otro lado, la presión de EE. UU. sobre Dinamarca para la compra o control de Groenlandia ha abierto una grieta profunda entre la UE y la OTAN, obligando a Europa a acelerar su autonomía estratégica, elevando las primas de riesgo geopolítico en el viejo continente.

La política comercial estadounidense, bajo un enfoque proteccionista, sigue siendo un riesgo latente para el crecimiento global. Aranceles elevados pueden elevar la inflación y reducir la actividad, con efectos dispares según sectores y socios comerciales.

La inflación global continuará su moderación en 2026, aunque con diferencias significativas entre regiones y presiones al alza en países con aranceles más elevados o estímulos fiscales más amplios. En el caso de EE. UU. las dudas vienen más por el mercado laboral donde el desempleo llegaba a tocar tasas del 4,6%, aunque a cierre de año corregía hasta el 4,4% convirtiéndose en la principal preocupación de la Fed y el factor principal que va a condicionar la futura política de tipos de interés del banco central.

Los programas fiscales y de infraestructuras en la eurozona, sobre todo el plan alemán, tienen el potencial de estimular la actividad en 2026, aunque es probable que los efectos se materialicen con retrasos. Estos elementos, combinados con el impulso de gasto en defensa, podrían ofrecer algún soporte al crecimiento, pero no se espera que alteren fundamentalmente el ritmo moderado de la economía europea en el corto plazo que se espera crezca un 1,2%.

La independencia de la Fed y su respuesta ante presiones políticas internas seguirán siendo factores de riesgo para los mercados, con potenciales implicaciones sobre la volatilidad del dólar y los activos de renta fija.

En Europa, la atención se focaliza en el Plan de Infraestructuras de Alemania. Este masivo programa fiscal está generando una presión al alza en las rentabilidades del Bund, lo que ha provocado una rotación en las carteras hacia duraciones más cortas para protegerse de la volatilidad de tipos. En EE. UU. las emisiones del Tesoro han perdido gran parte de su atractivo como activo libre de riesgo debido a su importante deterioro fiscal. Además, la curva de tipos americana se mantiene tensionada por el repunte del desempleo y una inflación que no cede debido a sus políticas arancelarias agresivas. Mantenemos un sesgo defensivo con duraciones cortas-intermedias, priorizando el crédito corporativo europeo de alta calidad, Investment Grade, apoyado en unos balances saneados.

Las bolsas europeas encuentran soporte en el gasto público masivo de los gobiernos, pero la presión de Trump sobre activos estratégicos como Groenlandia y la intervención directa en Venezuela han inyectado una prima de riesgo geopolítico persistente. En este entorno el sector de defensa de la eurozona se ve reforzado ante la necesidad de autonomía estratégica frente a las amenazas a la OTAN y el sector de Energías Renovables e Infraestructuras se beneficia directamente del programa fiscal del gobierno alemán, compensando la caída de los márgenes en el sector industrial expuesto a los aranceles americanos. Mientras EE. UU. lida con la pérdida de poder adquisitivo de los hogares que impacta directamente sobre el consumo discrecional y la desconfianza en el dólar que sigue sin recuperar su estatus tras el Liberation Day. Pero por otro lado para este 2026, las grandes tecnológicas, Hyperscalers, prevén destinar más de 540.000 millones de dólares a infraestructura de IA, gasto masivo que sostiene un crecimiento de beneficios de doble dígito.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02	EUR	250	1,21	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	400	1,88
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		250	1,21	400	1,88
TOTAL RENTA FIJA		250	1,21	400	1,88
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
ES0109876013 - PARTICIPACIONES CBNK FONDEPOSITO CARTERA	EUR	401	1,95	0	0,00
ES0116373012 - PARTICIPACIONES CBNK R.F. CORPORATIVA 2026 FI	EUR	568	2,76	663	3,12
ES0141989014 - PARTICIPACIONES CBNK DIVIDENDO EURO F.I.	EUR	1.933	9,38	1.903	8,94
ES0126553009 - PARTICIPACIONES CBNK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI	EUR	1.320	6,40	843	3,96
ES0138712007 - PARTICIPACIONES CBNK RENTA FIJA EURO, FI	EUR	1.054	5,11	1.037	4,87
ES0126551003 - PARTICIPACIONES CBNK R.F. CORTO PLAZO, FI	EUR	402	1,95	455	2,14
TOTAL IIC		5.679	27,55	4.901	23,03
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25	EUR	333	1,61	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18	EUR	0	0,00	451	2,12
TOTAL DEPÓSITOS		333	1,61	451	2,12
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.262	30,37	5.752	27,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		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
LU2643223832 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR MEDIUM TERM	EUR	1.099	5,33	0	0,00
LU3035938615 - PARTICIPACIONES INVEESCO FUNDS-INVESCO GLOBAL	EUR	1.243	6,03	0	0,00
LU0519590607 - PARTICIPACIONES LEMANIK SICAV ACTIVE SHORT T	EUR	933	4,53	0	0,00
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST-ALPHA BONDS	EUR	707	3,43	700	3,29
FR0010590950 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI SRI	EUR	442	2,14	840	3,95
LU1549373154 - PARTICIPACIONES JPMORGAN-EU HIGH YIELD SHORT DURAT	EUR	425	2,06	416	1,96
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR MEDIUM TERM	EUR	0	0,00	1.031	4,84
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) EUROPEAN STRATEGIC VALUE	EUR	1.008	4,89	974	4,58
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS- ENHANCED YIELD SHO	EUR	636	3,08	624	2,93
IE00BD2ZKW57 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INVEST. -FINISTER	EUR	428	2,08	425	2,00
LU0683600992 - PARTICIPACIONES AB SICAV I- SELECT US EQUITY PORTF	USD	1.889	9,16	1.944	9,14
IE00BVYPNZ31 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASSET MGMT-GLOBAL EQUITY	EUR	1.478	7,17	1.445	6,79
LU0939627880 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS AAA ABS	EUR	433	2,10	415	1,95
LU0611475780 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUNDS- GLOBAL S	EUR	1.877	9,10	1.924	9,04
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH- BOND OPPORTU	EUR	468	2,27	936	4,40
LU0174544550 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM AM-BONDS UNIVERSA	EUR	0	0,00	843	3,96
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DEGROOF PETERCAM AM-EQUITIES NEWGE	EUR	0	0,00	1.853	8,71
LU2188668326 - PARTICIPACIONES EUROPEAN SPECIALIST INVEST FUNDS M	EUR	864	4,19	849	3,99
TOTAL IIC		13.930	67,56	15.219	71,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.930	67,56	15.219	71,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.192	97,93	20.971	98,56

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

11. Información sobre la política de remuneración

CBNK Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., (en adelante “la Entidad”), cuenta con una política de remuneración a sus empleados que está orientada a la generación de valor para la Entidad y el Grupo y consecuentemente, todos sus empleados y accionistas.

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

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

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

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

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

El Consejo de Administración de CBNK Gestión de Activos es el encargado de la aprobación y revisión anual de la política remunerativa que aplica a la Entidad.

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

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

Los miembros del Consejo de Administración con funciones no ejecutivas no perciben retribución fija, no perciben retribución variable, cobran dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y tienen derecho a un seguro colectivo de responsabilidad civil. En concreto, son remunerados por su cargo por un importe de 2.000 euros brutos por cada Consejo al que asisten. Se trata de un monto fijo, ya que los consejeros no tienen retribución variable. El monto desembolsado por este concepto en 2025 asciende a 32.000 euros.

El personal que ejerce funciones de control de la Entidad efectúa su labor de forma independiente de las unidades de negocio y cuenta con la autoridad necesaria para efectuar sus funciones y con recursos, experiencia y conocimientos

suficientes tanto para la realización de sus funciones como para llevar a cabo las tareas que se le asignan. La remuneración de esas funciones deberá permitir a la Entidad emplear personal cualificado y con experiencia en dichas funciones. Será predominantemente fija para reflejar adecuadamente la naturaleza de sus funciones. Los métodos para determinar su remuneración no comprometerán su objetividad e independencia.

En función a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 921.501,1 euros de remuneración fija (para un total de 16 empleados) y 163.491,14 euros de remuneración variable en efectivo (para un total de 16 empleados). Esta última no está ligada al importe percibido por la gestora de la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

La remuneración de la alta dirección (1 persona) ha sido de 115.256,41 euros de fijo y de 31.548,03 euros de remuneración variable.

La remuneración de aquellas personas (10) que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad ha sido de 593.485,23 euros de remuneración fija y de 115.686,19 euros de remuneración variable.

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 61.565.000 euros, lo que equivale al 289.73% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 4.517 euros.

El 96.67% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 3.33% con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la entidad gestora de la IIC, radicada en España. En todo caso, la operativa ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

53,40% BN.ESTADO 2,80% A:31/05/2026
4,92% LT.TESORO A:06/02/2026
2,04% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028
1,79% BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029
1,44% BN.ESTADO 1,95% A:30/07/2030
1,08% BN.ESTADO 5,90% A:30/07/2026
0,72% BN.ESTADO 2,15% A:31/10/2025
0,72% BN.ESTADO 1,45% A:31/10/2027
0,72% BN.ESTADO 1,4% A:30/04/2028
0,72% BN.ESTADO 0% A:31/01/2026
0,72% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028
0,72% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032
0,72% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039
0,72% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034

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

El vencimiento de la garantía real ha sido un 3.33% entre un mes y tres meses, un 2.52% entre 3 meses y un año y un 94.15% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.