

**CBNK RENTA FIJA CORTO PLAZO, FI**

Nº Registro CNMV: 3449

**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](http://www.cbnk.es).**

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

**Dirección**

Calle Almagro, 8, 5<sup>a</sup>  
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: 28/04/2006

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: BAJO

**Descripción general**

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), principalmente emisores/mercados de la OCDE, hasta un 10% en emisores/mercados de países emergentes. La duración media de la cartera será igual o inferior a un año. Se invertirá como mínimo un 51% de la exposición total en activos con calidad crediticia tanto alta (mínimo A-), como media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Si la emisión no tiene rating, se tenderá al rating del emisor. El resto de la exposición total podrá invertirse en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o, incluso, sin rating, lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 4% de la exposición total en bonos contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10%. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

**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                 | 0,25           | 0,05             | 0,33 | 0,52 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,58           | 1,64             | 1,63 | 2,25 |

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    | 88.701,40             | 72.102,73        | 1.139            | 949              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 6                | NO                    |
| CLASE CARTERA | 9.203,94              | 8.481,68         | 408              | 365              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 6                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE    | EUR    | 121.683              | 74.683         | 65.114         | 67.326         |
| CLASE CARTERA | EUR    | 12.660               | 9.084          | 9.132          | 7.736          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE    | EUR    | 1.371.8270           | 1.336.3610     | 1.287.2931     | 1.235.5021     |
| CLASE CARTERA | EUR    | 1.375.4934           | 1.339.1361     | 1.289.4511     | 1.237.6595     |

(\*)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    |                | 0,05                    | 0,14         | 0,19  | 0,10         | 0,29         | 0,39  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |
| CLASE CARTERA |                | 0,03                    | 0,13         | 0,16  | 0,06         | 0,27         | 0,33  | patrimonio      | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,65           | 0,53            | 0,59   | 0,74   | 0,77   | 3,81  | 4,19 | -2,02 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            |       | Último año |       | Últimos 3 años |  |  |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|-------|----------------|--|--|
|                             | %                | Fecha      | %     | Fecha      | %     | Fecha          |  |  |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 03-11-2025 | -0,06 | 07-04-2025 | -0,30 | 13-06-2022     |  |  |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,02             | 31-12-2025 | 0,06  | 10-04-2025 | 0,19  | 04-10-2022     |  |  |

(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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,18           | 0,07            | 0,09   | 0,27   | 0,20   | 0,24  | 0,51  | 1,00  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 16,21          | 11,58           | 12,59  | 23,89  | 14,53  | 13,27 | 13,96 | 19,45 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,33           | 0,19            | 0,22   | 0,42   | 0,43   | 0,63  | 0,76  | 1,44  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 0,61           | 0,61            | 0,62   | 0,62   | 0,63   | 0,91  | 0,95  | 0,94  |         |

(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.

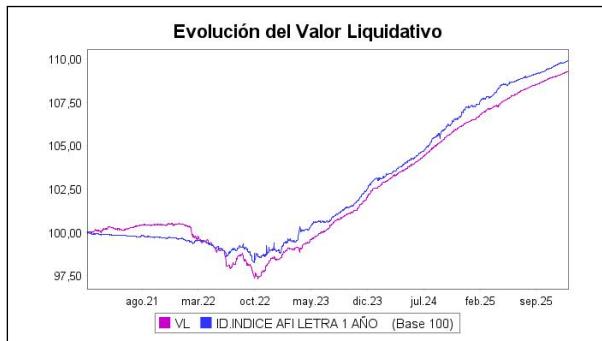
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        | Anual  |      |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,17              | 0,04               | 0,04   | 0,04   | 0,04   | 0,17 | 0,17 | 0,18 | 0,18 |

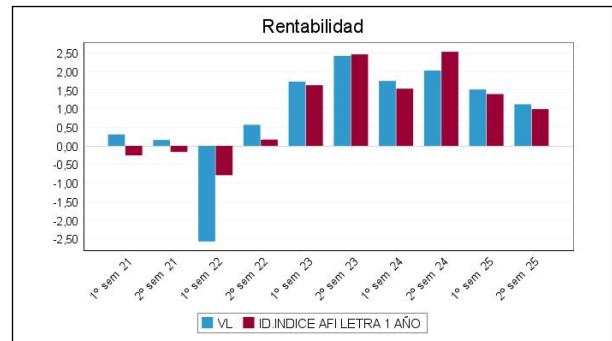
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 2023 | 2022  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,71           | 0,54            | 0,61   | 0,75   | 0,78   | 3,85  | 4,18 | -1,98 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            |       | Último año |       | Últimos 3 años |  |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|-------|----------------|--|
|                             | %                | Fecha      | %     | Fecha      | %     | Fecha          |  |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 03-11-2025 | -0,06 | 07-04-2025 | -0,30 | 13-06-2022     |  |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,02             | 15-11-2025 | 0,06  | 10-04-2025 | 0,19  | 04-10-2022     |  |

(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                        | 0,18           | 0,08            | 0,09   | 0,27   | 0,20   | 0,24  | 0,51  | 1,00  |         |
| 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) | 0,60           | 0,60            | 0,61   | 0,61   | 0,63   | 0,91  | 0,99  | 1,12  |         |

(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.

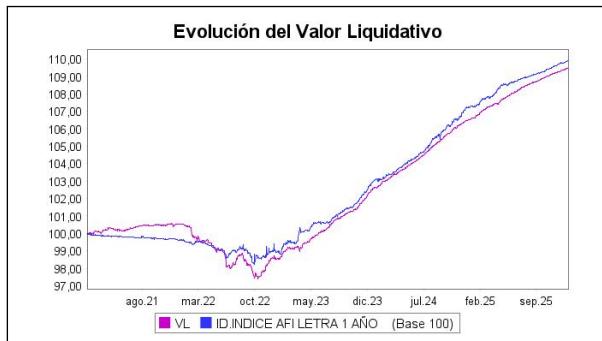
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2025 | Trimestral         |        |        | Anual  |      |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,13              | 0,03               | 0,03   | 0,03   | 0,03   | 0,13 | 0,13 | 0,14 | 0,14 |

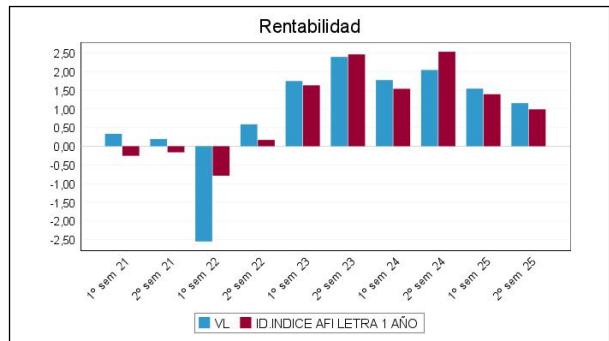
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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<br>gestionado* (miles<br>de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad<br>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                 | 131.392            | 97,80              | 108.699              | 99,40              |
| * Cartera interior                          | 33.282             | 24,77              | 31.242               | 28,57              |
| * Cartera exterior                          | 96.288             | 71,67              | 75.727               | 69,25              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.822              | 1,36               | 1.731                | 1,58               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.248              | 2,42               | 1.281                | 1,17               |
| (+/-) RESTO                                 | -298               | -0,22              | -629                 | -0,58              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 134.343            | 100,00 %           | 109.351              | 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)   | 109.351                      | 83.768                         | 83.768                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 19,18                        | 26,09                          | 44,29                     | -2,34                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,11                         | 1,50                           | 2,56                      | -1,83                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,34                         | 1,75                           | 3,03                      | 1,61                                      |
| + Intereses                                      | 1,54                         | 1,84                           | 3,34                      | 11,41                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,17                        | -0,07                          | -0,25                     | 247,97                                    |
| ± 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                      | 220,00                                    |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 104,60                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,23                        | -0,25                          | -0,48                     | 22,23                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,19                        | -0,20                          | -0,38                     | 24,08                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 34,98                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -2,53                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -7,77                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,03                     | -2,68                                     |
| (+) 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)     | 134.343                      | 109.351                        | 134.343                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

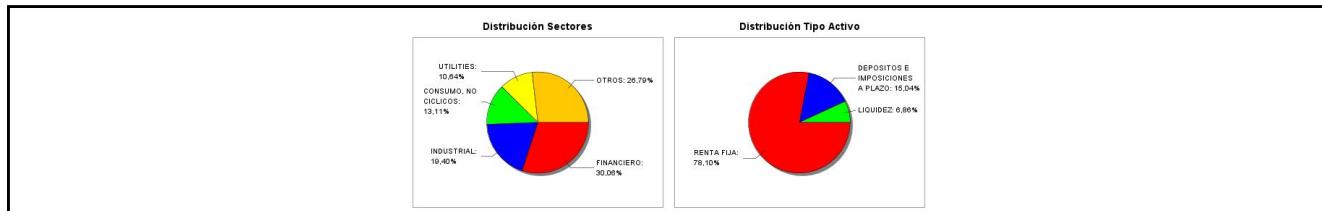
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 8.644            | 6,45  | 7.684            | 7,03  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 4.439            | 3,30  | 12.400           | 11,34 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 13.083           | 9,75  | 20.084           | 18,37 |
| 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                           | 20.199           | 15,03 | 11.158           | 10,20 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 33.282           | 24,78 | 31.242           | 28,57 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 96.288           | 71,67 | 75.727           | 69,32 |
| 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                          | 96.288           | 71,67 | 75.727           | 69,32 |
| 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    | 96.288           | 71,67 | 75.727           | 69,32 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 129.571          | 96,45 | 106.969          | 97,89 |

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)

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

### 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 16.125.195 euros. El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación de cada una de ellas. La IIC ha realizado con Banco Inversis, S.A., entidad depositaria, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 869.823.000 euros, lo que equivale al 706.11% del patrimonio medio del 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, S.A., entidad matriz del grupo a la que pertenece la entidad gestora del fondo, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 19.655.000 euros, lo que equivale al 15.96% del patrimonio medio del 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 1.400.000 euros. En todos los casos se trataban de operaciones de mercado primario.

## 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 S&P, 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.

A cierre del periodo, la duración de la cartera de renta fija era de 0,98 y la TIR media de 2,58%

La gestión de la cartera busca la conservación del capital y a la vez conseguir la máxima rentabilidad con valores de calidad procurando reducir la volatilidad del Fondo lo máximo posible.

Durante el segundo semestre del año el BCE no realizó ninguna bajada de tipos extra, dejando los mismos en el 2%, mientras que la FED realizó las 3 bajadas que hizo en todo el año dejando los tipos en el 3,75%. A este respecto comentar que se han ido cumpliendo bastante las expectativas descontadas por los mercados respecto a la política monetaria de ambos banco centrales. Otro foco de interés para los mercados ha sido la evolución de la inflación que ha seguido, en

general, la tendencia hacia el objetivo fijado por ambos bancos centrales. La situación geopolítica, aunque ha dado grandes titulares, no ha sido un detonante para que los mercados se movieran significativamente. Esta situación general ha hecho que los mercados hayan estado bastante tranquilos y por lo tanto estables y debido a esto hemos ido acumulando liquidez para ir aprovechando las oportunidades surgidas procurando ir aumentando algo la duración de la cartera con calidad a lo largo del semestre así como ir buscando valores que aportasen un extra de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

El fondo es de gestión activa, no se gestiona en función de ningún índice de referencia. El índice informado en folleto, Euribor 12 meses, se emplea a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 109.351.017 euros a 134.342.930 euros. El número de participes ha variado de 1315 a 1548.

La rentabilidad obtenida por la clase Base ha sido del 1.12%, superior a la alcanzada por el activo libre de riesgo (0.99%).

La rentabilidad anual cosechada (2.65%) es superior a la media de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (2.10%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 31 de diciembre de 2025.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0.08%.

Se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe que equivale al 0.14% del patrimonio medio del periodo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo por la clase base fue de 0,02% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0,01%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 1.15%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (0.99%).

La rentabilidad anual cosechada (2.71%) es superior a la media de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (2.10%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 31 de diciembre de 2025.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0.06%.

Se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe que equivale al 0.13% del patrimonio medio del periodo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo por la clase cartera fue de 0,02% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0,01%.

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

La rentabilidad de la clase base (1.12%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.06%).

La rentabilidad de la clase cartera (1.15%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.06%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las operaciones realizadas durante el periodo han sido, por el lado de las ventas Wizz Air 1% 01/19/26, Bankinter 0,875% 07/08/2026 o Toyota 3,434% 06/18/2026 principalmente por ser valores que se habían revalorizado y por el lado de las compras Orano 5,375% 05/15/2027, Swedish Match 0,875% 02/26/2027 y Heraeus 2,625% 06/09/2027, valores de calidad y con el objetivo de aumentar la duración de la cartera.

Los activos que mejor lo han hecho en el periodo han sido EON 0,361% 06/30/2026, con una rentabilidad de 1,27%, CTP 0,625% 09/27/2026 con una rentabilidad de 1,23% y Argan 1,011% 11/17/2026 con una rentabilidad de 1,19% mientras que los que peor lo han hecho han sido Celanese 4,777% 07/19/2026 con una rentabilidad de -1,07%, Bayer 4% 08/26/2026 con una rentabilidad del -1,04% y Arcelor 4,875% 09/26/2026 con una rentabilidad de -0,94%

En términos de contribución a la rentabilidad, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido Santander cupón 0 02/23/2026 con una contribución del 1,18 pb e CTP 0,625% 09/27/2026, con una contribución del 1,510 pb mientras que, por el lado contrario Novobanco 3,375% 05/21/2026 con una aportación de -0,80 pb y Arcelor 4,875% 09/26/2026 con una aportación de -0,66 pb son los que más negativamente han contribuido.

### B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha operado con instrumentos financieros derivados sobre el bono nociional americano a dos años con la finalidad de gestionar más eficazmente los riesgos de la cartera de contado. La posición era nula a cierre del periodo objeto de este informe.

### 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 de 65.208.837 euros, lo que equivale al 52.94% del patrimonio medio de la IIC en el periodo.

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

Intesa Sanpaolo 3,928%, 15 sep 2026 de BBB- a BBB  
Citycon 1,25%, 08 sep 2026 de BBB- a BB-  
Total Energies 1,023%, 04 mar 2027 de AA- a A+  
FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 1,661%, 04 dic 2026 de BBB a BBB-  
Leonardo SpA 2,375%, 08 ene 2026 de BBB- a BBB  
Santander Consumer Finance 0%, 23 feb 2026 de A a A+  
Celanese US Holdings 4,777%, 19 jul 2026 de BB+ a BB  
ArcelorMittal 4,875%, 26 sep 2026 de BBB- a BBB  
V.F. Corp 4,125%, 07 mar 2026 de BB a BB-

## 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 0.08%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase base ha sido del -0.61%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 0.08%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido del -0.60%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.76%. El grado de apalancamiento ha sido del 0.14%

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 49% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

#### 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.

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 10.894 euros en 2025 y está presupuestada la cantidad de 14.889 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 FMI 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 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 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2070-11-18        | EUR    | 604              | 0,45 | 0                | 0,00 |
| ES05781650K6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,58 2027-01-29        | EUR    | 96               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| ES0415306101 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA 3 00 2027-04-26  | EUR    | 303              | 0,23 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                    |        | 1.002            | 0,75 | 0                | 0,00 |
| ES0505695371 - PAGARE AGOTZAINA, S.L. 3,86 2026-10-29             | EUR    | 775              | 0,58 | 0                | 0,00 |
| ES0505075665 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-10-26             | EUR    | 1.158            | 0,86 | 0                | 0,00 |
| ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA, S.L. 3,78 2026-07-28             | EUR    | 97               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| ES0505722290 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,37 2026-07-10           | EUR    | 290              | 0,22 | 0                | 0,00 |
| ES05781650J8 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,76 2026-10-30        | EUR    | 96               | 0,07 | 0                | 0,00 |
| ES0505604563 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 4,12 2026-06-17   | EUR    | 389              | 0,29 | 0                | 0,00 |
| ES0541571529 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,31 2026-09-14 | EUR    | 484              | 0,36 | 0                | 0,00 |
| ES05846961O2 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,55 2026-09-11         | EUR    | 483              | 0,36 | 0                | 0,00 |
| ES0505604597 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 3,70 2026-01-16   | EUR    | 491              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| ES0505722233 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,04 2026-01-16           | EUR    | 490              | 0,36 | 0                | 0,00 |
| ES05054010J5 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,78 2026-07-08 | EUR    | 578              | 0,43 | 0                | 0,00 |
| ES0505613440 - PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,91 2026-06-18     | EUR    | 476              | 0,35 | 476              | 0,44 |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0505695264 - PAGARE AGOTZAINA, S.L. 4,68 2026-01-27             | EUR    | 478              | 0,36         | 479              | 0,44         |
| ES0505769135 - PAGARE PATENTES TALGO 3,22 2026-01-23              | EUR    | 491              | 0,37         | 491              | 0,45         |
| ES0505769135 - PAGARE PATENTES TALGO 3,85 2026-01-23              | EUR    | 482              | 0,36         | 483              | 0,44         |
| ES0505401952 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 4,12 2026-01-14 | EUR    | 384              | 0,29         | 385              | 0,35         |
| ES05052870G0 - PAGARE AEDAS HOMES SA 3,60 2025-11-21              | EUR    | 0                | 0,00         | 581              | 0,53         |
| ES0530625195 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,65 2025-09-26     | EUR    | 0                | 0,00         | 486              | 0,44         |
| ES0505613374 - PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,50 2025-11-13     | EUR    | 0                | 0,00         | 479              | 0,44         |
| ES0505075517 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 4,30 2025-10-27             | EUR    | 0                | 0,00         | 480              | 0,44         |
| ES0578165880 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,72 2025-12-29        | EUR    | 0                | 0,00         | 568              | 0,52         |
| ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 4,58 2025-09-30             | EUR    | 0                | 0,00         | 479              | 0,44         |
| ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS SA 4,10 2025-09-19   | EUR    | 0                | 0,00         | 96               | 0,09         |
| ES0584696016 - PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,29 2025-07-14         | EUR    | 0                | 0,00         | 951              | 0,87         |
| ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 2025-12-01                   | EUR    | 0                | 0,00         | 463              | 0,42         |
| ES0213679H2N2 - BONO BANKINTER, S.A. 0,88 2026-07-08              | EUR    | 0                | 0,00         | 786              | 0,72         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                  |        | 7.642            | 5,70         | 7.684            | 7,03         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                  |        | <b>8.644</b>     | <b>6,45</b>  | <b>7.684</b>     | <b>7,03</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION</b>                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02 | EUR    | 4.439            | 3,30         | 0                | 0,00         |
| ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,86 2025-07-01          | EUR    | 0                | 0,00         | 12.400           | 11,34        |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                      |        | <b>4.439</b>     | <b>3,30</b>  | <b>12.400</b>    | <b>11,34</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>13.083</b>    | <b>9,75</b>  | <b>20.084</b>    | <b>18,37</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN</b>                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2026-12-10              | EUR    | 2.000            | 1,49         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-26              | EUR    | 2.000            | 1,49         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25              | EUR    | 2.030            | 1,51         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-20              | EUR    | 2.000            | 1,49         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-07              | EUR    | 1.037            | 0,77         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-10-23              | EUR    | 1.000            | 0,74         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-10-21              | EUR    | 1.000            | 0,74         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-10-09              | EUR    | 1.004            | 0,75         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14              | EUR    | 4.007            | 2,98         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-06              | EUR    | 47               | 0,04         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-05-28              | EUR    | 1.530            | 1,14         | 1.530            | 1,40         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04              | EUR    | 1.000            | 0,74         | 1.000            | 0,91         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18              | EUR    | 1.544            | 1,15         | 1.544            | 1,41         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-12-10              | EUR    | 0                | 0,00         | 2.000            | 1,83         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-26              | EUR    | 0                | 0,00         | 2.000            | 1,83         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-20              | EUR    | 0                | 0,00         | 2.000            | 1,83         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-07              | EUR    | 0                | 0,00         | 1.037            | 0,95         |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-08-06              | EUR    | 0                | 0,00         | 47               | 0,04         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | <b>20.199</b>    | <b>15,03</b> | <b>11.158</b>    | <b>10,20</b> |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                     |        | <b>33.282</b>    | <b>24,78</b> | <b>31.242</b>    | <b>28,57</b> |
| XS1241581096 - OBLIGACION TENNET NET BV 1,75 2027-06-04           | EUR    | 1.189            | 0,89         | 0                | 0,00         |
| XS2689049059 - BONO DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 3,50 2027-09-20        | EUR    | 1.529            | 1,14         | 0                | 0,00         |
| XS2538440780 - BONO DEUDA ESTADO RUMANIA 5,00 2026-09-27          | EUR    | 0                | 0,00         | 622              | 0,57         |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                         |        | 2.719            | 2,03         | 622              | 0,57         |
| XS2354685575 - BONO EEW ENERGY FROM 0,36 2026-06-30               | EUR    | 489              | 0,36         | 489              | 0,45         |
| XS1974394675 - OBLIGACION UNITED MEXICAN STATES 1,63 2026-04-08   | EUR    | 0                | 0,00         | 397              | 0,36         |
| XS2538440780 - BONO ROMANIA 5,00 2026-09-27                       | EUR    | 460              | 0,34         | 0                | 0,00         |
| XS0233944056 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ITALIANO 3,65 2025-11-09   | EUR    | 0                | 0,00         | 645              | 0,59         |
| XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0,25 2026-02-04 | EUR    | 0                | 0,00         | 584              | 0,53         |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                       |        | 949              | 0,70         | 2.114            | 1,93         |
| FR001400DAO4 - OBLIGACION ORANO,SA 5,38 2027-05-15                | EUR    | 1.553            | 1,16         | 0                | 0,00         |
| XS1575640054 - OBLIGACION ENERGA FINANCE AB 2,13 2027-03-07       | EUR    | 792              | 0,59         | 0                | 0,00         |
| XS2304340263 - OBLIGACION EQUINIX INC 0,25 2027-03-15             | EUR    | 683              | 0,51         | 0                | 0,00         |
| DE000A30VGD9 - OBLIGACION HERAEUS FINANCE GMBH 2,63 2027-06-09    | EUR    | 1.495            | 1,11         | 0                | 0,00         |
| XS1577960203 - OBLIGACION TAURON POLSKA ENERGIA S 2,38 2027-07-05 | EUR    | 791              | 0,59         | 0                | 0,00         |
| XS1562601424 - OBLIGACION AVINOR AS 1,25 2027-02-09               | EUR    | 1.185            | 0,88         | 0                | 0,00         |
| XS2490187759 - OBLIGACION MANPOWERGROUP INC 3,50 2027-06-30       | EUR    | 607              | 0,45         | 0                | 0,00         |
| XS2208302179 - OBLIGACION AZZURRA AEROPORTI SPA 2,63 2027-05-30   | EUR    | 648              | 0,48         | 0                | 0,00         |
| XS2193669657 - OBLIGACION AMCOR UK FINANCE PLC 1,13 2027-06-23    | EUR    | 783              | 0,58         | 0                | 0,00         |
| XS2626343375 - BONO VOLVO CAR AB 3,63 2027-05-25                  | EUR    | 811              | 0,60         | 0                | 0,00         |
| FR0013506516 - BONO APR SA 1,25 2027-01-14                        | EUR    | 1.086            | 0,81         | 0                | 0,00         |
| XS1117298163 - OBLIGACION MOODY'S CORPORATION 1,75 2027-03-09     | EUR    | 1.191            | 0,89         | 0                | 0,00         |
| XS1202213291 - OBLIGACION PPG INDUSTRIES INC 1,40 2027-03-13      | EUR    | 986              | 0,73         | 0                | 0,00         |
| XS2696749626 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 4,00 2027-04-02       | EUR    | 1.232            | 0,92         | 0                | 0,00         |

| Descripción de la inversión y emisor                               | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| XS2122485845 - OBLIGACION DOW CHEMICAL CO THE 0,50 2027-03-15      | EUR    | 825              | 0,61  | 0                | 0,00  |
| AT0000A2VL52 - OBLIGACION KOMMUNALKREDIT AUSTRALIA 0,75 2027-03-02 | EUR    | 1.269            | 0,94  | 0                | 0,00  |
| XS2202900424 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBANK UA 4,38 2017-12-29  | EUR    | 603              | 0,45  | 0                | 0,00  |
| XS2125123039 - OBLIGACION SWEDISH MATCH AB 0,88 2027-02-26         | EUR    | 1.763            | 1,31  | 0                | 0,00  |
| XS2457469547 - BONO IMCD NV 2,13 2027-03-31                        | EUR    | 718              | 0,53  | 0                | 0,00  |
| XS1627602201 - OBLIGACION AMERICAN INTL GROUP 1,88 2027-06-21      | EUR    | 791              | 0,59  | 0                | 0,00  |
| FR001400AFL5 - OBLIGACION SUEZ 1,88 2027-05-24                     | EUR    | 790              | 0,59  | 0                | 0,00  |
| XS2117435904 - OBLIGACION ICG PLC 1,63 2027-02-17                  | EUR    | 886              | 0,66  | 0                | 0,00  |
| AT000B122155 - BONO VOLKS BANK WIEN AG 4,75 2027-03-15             | EUR    | 825              | 0,61  | 0                | 0,00  |
| XS2113885011 - OBLIGACION ELENIA VERKKO OYJ 0,38 2027-02-06        | EUR    | 777              | 0,58  | 0                | 0,00  |
| XS2047479469 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2027-01-26     | EUR    | 871              | 0,65  | 0                | 0,00  |
| XS1205616698 - OBLIGACION APA INFRASTRUCTURE LTD 2,00 2027-03-22   | EUR    | 595              | 0,44  | 0                | 0,00  |
| XS1570260460 - OBLIGACION SMITHS GROUP PLC 2,00 2027-02-23         | EUR    | 694              | 0,52  | 0                | 0,00  |
| XS2115190451 - OBLIGACION Q-PARK HOLDING I BV 2,00 2027-03-01      | EUR    | 496              | 0,37  | 0                | 0,00  |
| XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-04-14                 | EUR    | 555              | 0,41  | 0                | 0,00  |
| XS2723549528 - BONO CIE DE SAINT- GOBAIN 3,75 2026-11-29           | EUR    | 0                | 0,00  | 814              | 0,74  |
| XS1874122770 - OBLIGACION TOTAL ENERGIES CAPITAL II,02 2027-03-04  | EUR    | 587              | 0,44  | 587              | 0,54  |
| XS1981823542 - OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUROPE 1,50 2026-10-15  | EUR    | 0                | 0,00  | 435              | 0,40  |
| XS2679903950 - BONO ILSEG NETHERLANDS BV 4,13 2026-09-29           | EUR    | 0                | 0,00  | 739              | 0,68  |
| XS1505573482 - OBLIGACION SNAM SPA 0,88 2026-10-25                 | EUR    | 0                | 0,00  | 980              | 0,90  |
| XS2390530330 - BONO CTP NV 0,63 2026-09-27                         | EUR    | 0                | 0,00  | 973              | 0,89  |
| BE6324664703 - OBLIGACION ARGENTA SPAAR BANK 1,00 2026-10-13       | EUR    | 0                | 0,00  | 696              | 0,64  |
| XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14           | EUR    | 0                | 0,00  | 612              | 0,56  |
| XS2063268754 - OBLIGACION INT DISTRIBUTION SERV 1,25 2026-10-08    | EUR    | 0                | 0,00  | 520              | 0,48  |
| XS2052310054 - OBLIGACION LYB INTERNATIONAL FINAN 0,88 2026-09-17  | EUR    | 0                | 0,00  | 684              | 0,63  |
| XS1888221261 - OBLIGACION JAMES HARDIE INTL FIN 3,63 2026-10-01    | EUR    | 0                | 0,00  | 600              | 0,55  |
| XS1485608118 - OBLIGACION CITYCON TREASURY BV 1,25 2026-09-08      | EUR    | 0                | 0,00  | 389              | 0,36  |
| XS1405780617 - OBLIGACION REVIVITY INC 1,88 2026-07-19             | EUR    | 0                | 0,00  | 497              | 0,45  |
| XS2063535970 - BONO NE PROPERTY BV 1,88 2026-10-09                 | EUR    | 0                | 0,00  | 296              | 0,27  |
| XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-08-26                       | EUR    | 0                | 0,00  | 510              | 0,47  |
| DE000A3512R8 - BONO DEUTSCHE BOERSE AG 3,88 2026-09-28             | EUR    | 0                | 0,00  | 817              | 0,75  |
| DE000A255DH9 - OBLIGACION HORN BACH BAUMARKT AG 3,25 2026-10-25    | EUR    | 0                | 0,00  | 702              | 0,64  |
| FR0013534351 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 2,88 2049-03-15  | EUR    | 387              | 0,29  | 388              | 0,36  |
| XS1514149159 - OBLIGACION WHIRLPOOL FINANCE LUJ 1,25 2026-11-02    | EUR    | 0                | 0,00  | 339              | 0,31  |
| BE6334365713 - OBLIGACION EUROCLEAR HOLDING SA 1,13 2026-12-07     | EUR    | 0                | 0,00  | 977              | 0,89  |
| BE0002481563 - OBLIGACION FLUVIUS SYSTEM OP 1,75 2026-12-04        | EUR    | 0                | 0,00  | 492              | 0,45  |
| XS2084418339 - OBLIGACION CEZ AS 0,88 2026-12-02                   | EUR    | 0                | 0,00  | 634              | 0,58  |
| XS2538366878 - BONO BANCO SANTANDER, S.A. 3,63 2026-09-27          | EUR    | 0                | 0,00  | 498              | 0,46  |
| XS2081500907 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO AMBIENT 1,66 2026-12-04  | EUR    | 0                | 0,00  | 1.057            | 0,97  |
| FR001400FB88 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-11-17                       | EUR    | 0                | 0,00  | 388              | 0,35  |
| XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26                 | EUR    | 0                | 0,00  | 744              | 0,68  |
| XS1512677003 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 1,88 2026-11-04  | EUR    | 0                | 0,00  | 495              | 0,45  |
| XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15            | EUR    | 0                | 0,00  | 406              | 0,37  |
| XS2616008541 - BONO SIKA CAPITAL BV 3,75 2026-11-03                | EUR    | 0                | 0,00  | 662              | 0,61  |
| FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28                       | EUR    | 516              | 0,38  | 0                | 0,00  |
| XS1190624038 - OBLIGACION EQUINOR ASA 1,25 2027-02-17              | EUR    | 978              | 0,73  | 979              | 0,90  |
| XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08           | EUR    | 603              | 0,45  | 0                | 0,00  |
| XS1200679071 - OBLIGACION BERKSHIRE HATHAWAY INC 1,13 2027-03-16   | EUR    | 785              | 0,58  | 0                | 0,00  |
| XS2398745922 - BONO BLACKSTONE PP EURO HOLD 1,00 2026-10-20        | EUR    | 0                | 0,00  | 488              | 0,45  |
| XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02    | EUR    | 0                | 0,00  | 535              | 0,49  |
| XS1883878966 - OBLIGACION DP WORLD PLC 2,38 2026-09-25             | EUR    | 0                | 0,00  | 495              | 0,45  |
| XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30           | EUR    | 0                | 0,00  | 820              | 0,75  |
| XS1211044075 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NI 1,88 2027-03-31 | EUR    | 740              | 0,55  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                     |        | 30.898           | 22,98 | 21.250           | 19,47 |
| XS1548475968 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11      | EUR    | 729              | 0,54  | 0                | 0,00  |
| XS1112013666 - OBLIGACION WPP FINANCE SA 2,25 2026-09-22           | EUR    | 996              | 0,74  | 0                | 0,00  |
| XS2531438351 - BONO JOHN DEERE BANK SA 2,50 2026-09-14             | EUR    | 802              | 0,60  | 0                | 0,00  |
| FR0013368206 - OBLIGACION RENAULT SA 2,00 2026-09-28               | EUR    | 497              | 0,37  | 0                | 0,00  |
| XS1963836892 - OBLIGACION MARSH & MCLENNAN COS IN 1,35 2026-09-21  | EUR    | 593              | 0,44  | 0                | 0,00  |
| XS2932831766 - BONO DSV FINANCE BV 2,88 2026-11-06                 | EUR    | 804              | 0,60  | 0                | 0,00  |
| PTG1V6JM0141 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SAI 4,14 2026-04-17          | EUR    | 391              | 0,29  | 0                | 0,00  |
| XS2430970884 - OBLIGACION ATHENE GLOBAL FUNDING 0,83 2027-01-08    | EUR    | 781              | 0,58  | 0                | 0,00  |
| XS2200215213 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIRELESS 1,88 2026-07-08  | EUR    | 797              | 0,59  | 0                | 0,00  |
| XS2069040389 - OBLIGACION ANIMA HOLDING SPA 1,75 2026-10-23        | EUR    | 793              | 0,59  | 0                | 0,00  |
| XS1435056426 - OBLIGACION SOUTHERN POWER CO 1,85 2026-06-20        | EUR    | 895              | 0,67  | 0                | 0,00  |
| XS1504194173 - OBLIGACION HERA SPA 0,88 2026-10-14                 | EUR    | 859              | 0,64  | 0                | 0,00  |
| XS2562879192 - BONO SNAM SPA 3,38 2026-12-05                       | EUR    | 606              | 0,45  | 0                | 0,00  |
| XS2530756191 - BONO WOLTERS KLUWER NV 3,00 2026-09-23              | EUR    | 1.119            | 0,83  | 0                | 0,00  |
| XS2166754957 - OBLIGACION SCHLUMBERGER FINANCE BV 1,38 2026-10-28  | EUR    | 790              | 0,59  | 0                | 0,00  |
| XS1508912646 - OBLIGACION ACEA SPA 1,00 2026-10-24                 | EUR    | 492              | 0,37  | 0                | 0,00  |
| PTME13JM0111 - PAGARE MOTA ENGI SGPS SA 5,36 2026-04-10            | EUR    | 769              | 0,57  | 0                | 0,00  |
| XS2633112565 - BONO LUMINOR BANK 7,75 2027-06-08                   | EUR    | 724              | 0,54  | 0                | 0,00  |
| XS1843459782 - OBLIGACION INT'L FLAVORS & FRAGRANC 1,80 2026-09-25 | EUR    | 793              | 0,59  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS1405765733 - OBLIGACION DOVER CORP 1,25 2026-11-09              | EUR    | 788              | 0,59 | 0                | 0,00 |
| XS2168478068 - BONO CRH SMW FINANCE DAC 1,25 2026-11-05           | EUR    | 641              | 0,48 | 0                | 0,00 |
| XS2621757405 - BONO CORNING INC 3,88 2026-05-15                   | EUR    | 707              | 0,53 | 707              | 0,65 |
| XS2723549528 - BONO CIE DE SAINT- GOBAIN 3,75 2026-11-29          | EUR    | 814              | 0,61 | 0                | 0,00 |
| XS2444281260 - BONO ALFA LAVAL TREASURY INTL 0,88 2026-02-18      | EUR    | 891              | 0,66 | 891              | 0,81 |
| XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE CO SA 2,25 2026-04-12         | EUR    | 998              | 0,74 | 998              | 0,91 |
| XS1981823542 - OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUROPE 1,50 2026-10-15 | EUR    | 436              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| XS2679903950 - BONO LSEG NETHERLANDS BV 4,13 2026-09-29           | EUR    | 739              | 0,55 | 0                | 0,00 |
| XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07                       | EUR    | 700              | 0,52 | 697              | 0,64 |
| XS2202907510 - OBLIGACION SAIPEM FINANCE INTL BV 3,38 2026-07-15  | EUR    | 826              | 0,61 | 822              | 0,75 |
| XS1505573482 - OBLIGACION SNAM SPA 0,88 2026-10-25                | EUR    | 980              | 0,73 | 0                | 0,00 |
| XS2390530330 - BONO CTP NV 0,63 2026-09-27                        | EUR    | 974              | 0,73 | 0                | 0,00 |
| XS2678111050 - BONO SARTORIUS FINANCE BV 4,25 2026-09-14          | EUR    | 916              | 0,68 | 0                | 0,00 |
| XS2063268754 - OBLIGACION INT DISTRIBUTION SERV 1,25 2026-10-08   | EUR    | 520              | 0,39 | 0                | 0,00 |
| XS2052310054 - OBLIGACION LYB INTERNATIONAL FINAN 0,88 2026-09-17 | EUR    | 685              | 0,51 | 0                | 0,00 |
| XS2785465860 - BONO TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3,43 2026-06-18      | EUR    | 0                | 0,00 | 608              | 0,56 |
| XS1485608118 - OBLIGACION CITYCON TREASURY BV 1,25 2026-09-08     | EUR    | 385              | 0,29 | 0                | 0,00 |
| XS1405780617 - OBLIGACION REVVITY INC 1,88 2026-07-19             | EUR    | 496              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| PTG1VBJM0145 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,64 2025-11-20          | EUR    | 0                | 0,00 | 488              | 0,45 |
| XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH,SA 1,38 2026-02-04        | EUR    | 494              | 0,37 | 497              | 0,45 |
| XS2630111982 - BONO BAYER AG 4,00 2026-08-26                      | EUR    | 508              | 0,38 | 0                | 0,00 |
| XS1072516690 - OBLIGACION PROLOGIS LP 3,00 2026-06-02             | EUR    | 502              | 0,37 | 502              | 0,46 |
| XS2305742434 - BONO IQVIA INC 1,75 2026-03-15                     | EUR    | 137              | 0,10 | 138              | 0,13 |
| XS1811792792 - OBLIGACION SAMSONITE FINCO SARL 3,50 2026-05-15    | EUR    | 0                | 0,00 | 799              | 0,73 |
| XS2597671051 - BONO SACYR, SA 6,30 2026-03-23                     | EUR    | 0                | 0,00 | 607              | 0,55 |
| XS2251742537 - BONO AVANTOR FUNDING INC 2,63 2025-11-01           | EUR    | 0                | 0,00 | 499              | 0,46 |
| XS1418788599 - OBLIGACION AURIZON NETWORK PTY LTD 3,13 2026-06-01 | EUR    | 564              | 0,42 | 564              | 0,52 |
| XS2323295563 - BONO NIDEC CORP 0,05 2026-03-30                    | EUR    | 0                | 0,00 | 488              | 0,45 |
| FR00131373028 - OBLIGACION CREDIT MUTUEL ARKEA 3,25 2026-06-01    | EUR    | 402              | 0,30 | 403              | 0,37 |
| XS2354326410 - BONO COTY INC 3,88 2026-04-15                      | EUR    | 0                | 0,00 | 325              | 0,30 |
| AT0000A32RP0 - BONO HYPO VORARLBERG BANK AG 4,13 2026-02-16       | EUR    | 606              | 0,45 | 608              | 0,56 |
| FR0013165677 - OBLIGACION KERING 1,25 2026-05-10                  | EUR    | 787              | 0,59 | 789              | 0,72 |
| XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25                   | EUR    | 0                | 0,00 | 785              | 0,72 |
| DE000A351ZR8 - BONO DEUTSCHE BOERSE AG 3,88 2026-09-28            | EUR    | 815              | 0,61 | 0                | 0,00 |
| XS2193661324 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 3,25 2049-06-22  | EUR    | 588              | 0,44 | 595              | 0,54 |
| DE000A255DH9 - OBLIGACION HORNBACH BAUMARKT AG 3,25 2026-10-25    | EUR    | 704              | 0,52 | 0                | 0,00 |
| XS2228683277 - OBLIGACION NISSAN MOTOR CO 2,65 2026-03-17         | EUR    | 596              | 0,44 | 594              | 0,54 |
| XS2804499973 - BONO FIBERCOP SPA 2,88 2026-01-28                  | EUR    | 0                | 0,00 | 499              | 0,46 |
| XS2010039381 - OBLIGACION ZF EUROPE FINANCE BV 2,00 2026-02-23    | EUR    | 0                | 0,00 | 294              | 0,27 |
| XS1839680680 - OBLIGACION MANPOWERGROUP INC 1,75 2026-06-22       | EUR    | 0                | 0,00 | 99               | 0,09 |
| FR0013417128 - OBLIGACION WENDEL SE 1,38 2026-04-26               | EUR    | 393              | 0,29 | 394              | 0,36 |
| XS2629062568 - BONO STORA ENSO OYJ 2025-12-19                     | EUR    | 0                | 0,00 | 610              | 0,56 |
| XS2764789231 - BONO FORTIVE CORP 3,70 2026-02-13                  | EUR    | 313              | 0,23 | 632              | 0,58 |
| XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09             | EUR    | 583              | 0,43 | 585              | 0,53 |
| FR0011697028 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE,  5,00 2049-01-22 | EUR    | 0                | 0,00 | 301              | 0,28 |
| XS1514149159 - OBLIGACION WHIRLPOOL FINANCE LU 1,25 2026-11-02    | EUR    | 681              | 0,51 | 0                | 0,00 |
| BE6334365713 - OBLIGACION EUROCLEAR HOLDING SA 1,13 2026-12-07    | EUR    | 976              | 0,73 | 0                | 0,00 |
| BE0002481563 - OBLIGACION FLUVIUS SYSTEM OP 1,75 2026-12-04       | EUR    | 492              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| XS1405769487 - OBLIGACION PPG INDUSTRIES INC 0,88 2025-11-03      | EUR    | 0                | 0,00 | 443              | 0,41 |
| XS1883352095 - OBLIGACION JT INTL FIN SERVICES BV 1,13 2025-09-28 | EUR    | 0                | 0,00 | 265              | 0,24 |
| AT0000A27LQ1 - OBLIGACION VOESTALPINE AG 1,75 2026-04-10          | EUR    | 568              | 0,42 | 570              | 0,52 |
| XS2084418339 - OBLIGACION CEZ AS 0,88 2026-12-02                  | EUR    | 1.221            | 0,91 | 0                | 0,00 |
| XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28       | EUR    | 1.158            | 0,86 | 1.169            | 1,07 |
| XS1048428442 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,63 2046-03-24  | EUR    | 199              | 0,15 | 201              | 0,18 |
| XS2232027727 - BONO KION GROUP AG 1,63 2025-09-24                 | EUR    | 0                | 0,00 | 592              | 0,54 |
| XS1883245331 - OBLIGACION DXC TECHNOLOGY CO 2025-12-24            | EUR    | 0                | 0,00 | 593              | 0,54 |
| XS1050842423 - OBLIGACION GLENCORE FINANCE EUROPE 3,75 2026-04-01 | EUR    | 605              | 0,45 | 606              | 0,55 |
| XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS FINANCE BV 2,38 2025-11-27      | EUR    | 0                | 0,00 | 695              | 0,64 |
| FR0014009EJ8 - BONO L'OREAL SA 0,88 2026-06-29                    | EUR    | 583              | 0,43 | 585              | 0,54 |
| DE000A3LHK72 - BONO TRATON FINANCE LUX SA 4,00 2025-09-16         | EUR    | 0                | 0,00 | 604              | 0,55 |
| BE0002237064 - OBLIGACION PROXIMUS SADP 1,88 2025-07-01           | EUR    | 0                | 0,00 | 594              | 0,54 |
| FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FRANCE 3,88 2026-01-19      | EUR    | 504              | 0,38 | 506              | 0,46 |
| XS2604697891 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN NV 3,88 2026-03-29        | EUR    | 607              | 0,45 | 609              | 0,56 |
| XS1288849471 - OBLIGACION KERRY GROUP FIN SERVICE 2,38 2025-09-10 | EUR    | 0                | 0,00 | 546              | 0,50 |
| XS1991190361 - OBLIGACION CESKE DRAHY 1,50 2026-05-23             | EUR    | 778              | 0,58 | 783              | 0,72 |
| XS2517103250 - BONO CIE DE SAINT- GOBAIN 1,63 2025-08-10          | EUR    | 0                | 0,00 | 787              | 0,72 |
| XS1823623878 - OBLIGACION CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 2025-12-29     | EUR    | 0                | 0,00 | 989              | 0,90 |
| XS2185867830 - OBLIGACION AIRBUS SE 1,38 2026-06-09               | EUR    | 772              | 0,57 | 778              | 0,71 |
| FR0012969038 - OBLIGACION SANOFI SA 1,50 2025-09-22               | EUR    | 0                | 0,00 | 490              | 0,45 |
| XS2631416950 - BONO ASML HOLDING NV 2025-12-06                    | EUR    | 0                | 0,00 | 703              | 0,64 |
| XS2572989650 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3,38 2026-01-13       | EUR    | 0                | 0,00 | 531              | 0,49 |
| XS2189784288 - OBLIGACION COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09          | EUR    | 0                | 0,00 | 1.177            | 1,08 |
| XS2820449945 - BONO NOVO NORDISK A/S-B 3,38 2026-05-21            | EUR    | 1.303            | 0,97 | 1.312            | 1,20 |
| XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE AG LONDON 1,50 2026-04-10       | EUR    | 578              | 0,43 | 583              | 0,53 |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1039826422 - BONO SNCF RESEAU 2025-12-29                        | EUR    | 0                | 0,00         | 496              | 0,45         |
| XS1961057780 - BONO ERSTE GROUP BANK AG 5,13 2049-10-15           | EUR    | 0                | 0,00         | 1.364            | 1,25         |
| XS1957442541 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-08-28                | EUR    | 0                | 0,00         | 485              | 0,44         |
| XS2389688107 - OBLIGACION VITERRA FINANCE BV 0,38 2025-09-24      | EUR    | 0                | 0,00         | 476              | 0,44         |
| XS2100788780 - OBLIGACION GENERAL MILLS INC 0,45 2026-01-15       | EUR    | 568              | 0,42         | 572              | 0,52         |
| XS2199343513 - BONO ISS FINANCE B.V. 1,25 2025-07-07              | EUR    | 0                | 0,00         | 533              | 0,49         |
| XS2231715322 - BONO ZF FINANCE GMBH 3,00 2025-09-21               | EUR    | 0                | 0,00         | 295              | 0,27         |
| FR0013332988 - BONO UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1,13 2025-09-15  | EUR    | 0                | 0,00         | 482              | 0,44         |
| XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13              | EUR    | 487              | 0,36         | 490              | 0,45         |
| XS2034626460 - OBLIGACION FEDEX CORP 0,45 2025-08-05              | EUR    | 0                | 0,00         | 466              | 0,43         |
| XS2199716304 - OBLIGACION LEONARDO SPA 2,38 2026-01-08            | EUR    | 585              | 0,44         | 589              | 0,54         |
| XS2696903728 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 4,50 2025-10-02     | EUR    | 0                | 0,00         | 406              | 0,37         |
| XS2433361719 - OBLIGACION WIZZ AIR FINANCE COMPAN 1,00 2026-01-19 | EUR    | 0                | 0,00         | 664              | 0,61         |
| XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06                   | EUR    | 0                | 0,00         | 591              | 0,54         |
| XS2081500907 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO AMBIENT 1,66 2026-12-04 | EUR    | 1.048            | 0,78         | 0                | 0,00         |
| XS2305600723 - BONO SANTANDER CONSUMER FINANCE, S 3,69 2026-02-23 | EUR    | 564              | 0,42         | 568              | 0,52         |
| XS2305600723 - BONO SANTANDER CONSUMER FINANCE, S 3,71 2026-02-23 | EUR    | 559              | 0,42         | 563              | 0,52         |
| XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,25 2025-09-15      | EUR    | 0                | 0,00         | 643              | 0,59         |
| PTBCP20M0058 - BONO BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA 5,63 2026-10-02  | EUR    | 0                | 0,00         | 603              | 0,55         |
| XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22   | EUR    | 1.173            | 0,87         | 1.178            | 1,08         |
| FR0013346822 - OBLIGACION TELEPERFORMANCE SE 1,88 2025-07-02      | EUR    | 0                | 0,00         | 477              | 0,44         |
| FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-11-17                      | EUR    | 389              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26                | EUR    | 744              | 0,55         | 0                | 0,00         |
| XS1512677003 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 1,88 2026-11-04 | EUR    | 495              | 0,37         | 0                | 0,00         |
| XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15           | EUR    | 814              | 0,61         | 0                | 0,00         |
| FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,00 2026-09-22        | EUR    | 1.115            | 0,83         | 0                | 0,00         |
| XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS LLC 4,78 2026-07-19      | EUR    | 614              | 0,46         | 617              | 0,56         |
| XS1529684695 - OBLIGACION GAS NETWORKS IRELAND 1,38 2026-12-05    | EUR    | 841              | 0,63         | 0                | 0,00         |
| XS2616008541 - BONO SIKA CAPITAL BV 3,75 2026-11-03               | EUR    | 1.320            | 0,98         | 0                | 0,00         |
| XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16           | EUR    | 602              | 0,45         | 603              | 0,55         |
| XS1143916465 - OBLIGACION LINDE INC CT 2025-12-01                 | EUR    | 0                | 0,00         | 590              | 0,54         |
| FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14                    | EUR    | 689              | 0,51         | 0                | 0,00         |
| XS2385389551 - BONO HOLDING INFRAESTRUCTURES DES  0,13 2025-09-16 | EUR    | 0                | 0,00         | 562              | 0,51         |
| XS2398745922 - BONO BLACKSTONE PP EUR HOLD 1,00 2026-10-20        | EUR    | 487              | 0,36         | 0                | 0,00         |
| XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11                     | EUR    | 346              | 0,26         | 347              | 0,32         |
| XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02   | EUR    | 534              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPE 8,00 2026-09-22 | EUR    | 0                | 0,00         | 1.236            | 1,13         |
| XS1883878966 - OBLIGACION DP WORLD PLC 2,38 2026-09-25            | EUR    | 493              | 0,37         | 0                | 0,00         |
| XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30          | EUR    | 818              | 0,61         | 0                | 0,00         |
| XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19                | EUR    | 0                | 0,00         | 435              | 0,40         |
| XS1799545329 - OBLIGACION DRAGADOS SA 1,88 2026-04-20             | EUR    | 695              | 0,52         | 696              | 0,64         |
| XS1881005976 - BONO JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE  4,50 2026-01-15 | EUR    | 0                | 0,00         | 327              | 0,30         |
| XS1814065345 - OBLIGACION GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30   | EUR    | 0                | 0,00         | 850              | 0,78         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                  |        | 61.723           | 45,96        | 51.741           | 47,35        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                  |        | <b>96.288</b>    | <b>71,67</b> | <b>75.727</b>    | <b>69,32</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>96.288</b>    | <b>71,67</b> | <b>75.727</b>    | <b>69,32</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACIÓN</b>                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                     |        | <b>96.288</b>    | <b>71,67</b> | <b>75.727</b>    | <b>69,32</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                              |        | <b>129.571</b>   | <b>96,45</b> | <b>106.969</b>   | <b>97,89</b> |

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

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 889.478.000,00 euros, lo que equivale al 722.07% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 65.826,89 euros.

El 97.79% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 2.21% 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 con los siguientes subyacentes:

1,16% BN.ESTADO 5,90% A:30/07/2026 ES00000123C7  
2,65% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES00000124C5  
1,02% BN.ESTADO 1,95% A:30/07/2030 ES00000127A2  
0,29% BN.ESTADO 1,40% A:30/07/2028 ES0000012B88  
8,90% BN.ESTADO 0,6% A:31/10/2029 ES0000012F43  
25,35% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES0000012K20  
2,84% BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029 ES0000012K53  
4,52% BN.ESTADO 2,55% A:31/10/2032 ES0000012K61  
7,90% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039 ES0000012L60  
1,43% BN.ESTADO 3,50% A:31/05/2029 ES0000012M51  
8,61% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034 ES0000012N35  
33,92% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028 ES0000012O59  
1,40% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065

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

El vencimiento de la garantía real ha sido en un 1.40% entre 3 meses y un año y el 98.60% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.