

CBNK MIXTO 25, FI

Nº Registro CNMV: 498

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
EUDITA AH AUDITORES 1986, S.A.P.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** CBNK BANCO DE COLECTIVOS, S.A.**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating****Depositorio:** ND

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

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

Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid
913102037

Correo Electrónico

atencionalcliente@cbnk.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/06/1994

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: BAJO

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	1,52	1,53	1,44

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	2.944.662,70	2.998.447,21	1.278	1.284	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE CARTERA	17.778,29	20.023,14	2	3	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	49.723	49.226	51.053	48.692
CLASE CARTERA	EUR	312	340	480	694

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	16,8859	16,4170	15,5061	15,1772
CLASE CARTERA	EUR	17,5308	17,0018	15,9783	15,5614

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE BASE		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,04	0,04	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,86	3,32	-0,45	1,33	1,07	5,87	2,17	7,35	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-05-2026	-0,91	03-03-2026	-1,12	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,31	08-04-2026	1,31	08-04-2026	0,83	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,63	4,87	4,37	2,36	2,48	3,42	3,21	3,61	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,32	3,32	3,32	3,20	3,28	3,20	4,35	4,24	

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

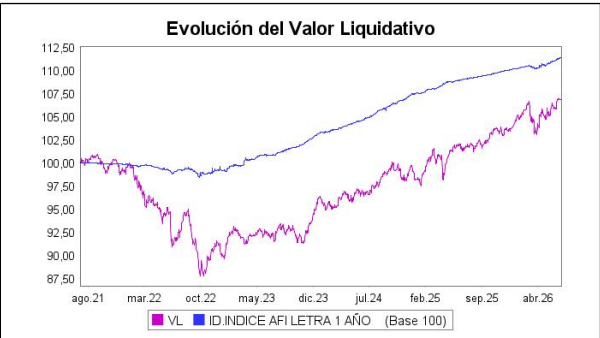
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,35	1,38	1,39	1,39	1,39

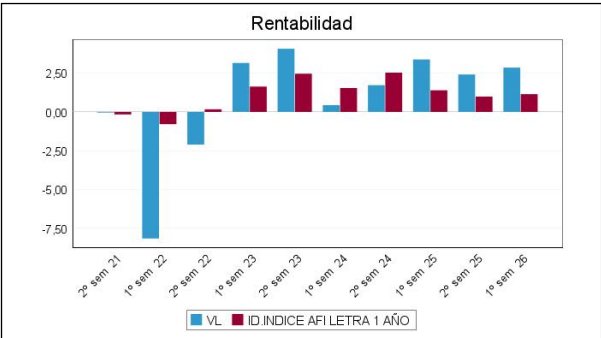
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,11	3,45	-0,33	1,46	1,20	6,41	2,68	7,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	15-05-2026	-0,91	03-03-2026	-1,12	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,31	08-04-2026	1,31	08-04-2026	0,83	10-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,63	4,87	4,37	2,36	2,48	3,42	3,21	3,61	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,28	3,28	3,28	3,16	3,24	3,16	4,31	4,20	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,88	0,89	0,89	0,89

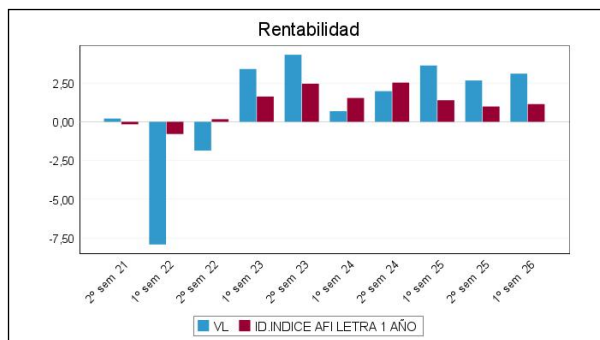
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	241.311	2.882	0,83
Renta Fija Internacional	22.121	422	0,95
Renta Fija Mixta Euro	49.868	1.286	2,86
Renta Fija Mixta Internacional	45.186	699	2,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21.489	462	4,20
Renta Variable Euro	46.115	1.164	9,05
Renta Variable Internacional	49.195	1.755	8,52
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	292.823	2.879	0,98
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	768.109	11.549	2,09

*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	49.184	98,30	48.399	97,65
* Cartera interior	15.350	30,68	12.502	25,22
* Cartera exterior	32.871	65,70	34.926	70,46
* Intereses de la cartera de inversión	962	1,92	971	1,96
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	428	0,86	815	1,64
(+/-) RESTO	424	0,85	352	0,71
TOTAL PATRIMONIO	50.035	100,00 %	49.566	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)	49.566	49.467	49.566	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,86	-2,18	-1,86	-13,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,80	2,38	2,80	19,35
(+) Rendimientos de gestión	3,49	3,05	3,49	15,80
+ Intereses	1,00	1,05	1,00	-3,14
+ Dividendos	0,35	0,09	0,35	291,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,25	-0,23	-0,25	8,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,51	1,22	1,51	25,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,72	0,82	0,72	-12,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,10	0,16	61,97
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	591,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,71	-0,72	2,34
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-0,29
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-8,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,51
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	94,85
(+) Ingresos	0,03	0,04	0,03	-14,48
+ 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	0,03	0,04	0,03	-14,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.035	49.566	50.035	

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

3. Inversiones financieras

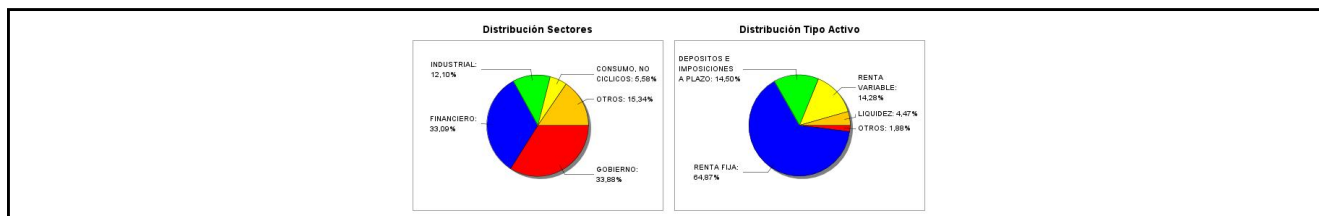
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.551	13,10	6.956	14,04
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	800	1,60	1.811	3,65
TOTAL RENTA FIJA	7.351	14,70	8.767	17,69
TOTAL RV COTIZADA	743	1,49	754	1,52
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	743	1,49	754	1,52
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	7.256	14,49	2.981	6,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.350	30,68	12.502	25,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	25.905	51,79	27.884	56,23
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	25.905	51,79	27.884	56,23
TOTAL RV COTIZADA	6.403	12,80	6.557	13,20
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.403	12,80	6.557	13,20
TOTAL IIC	563	1,13	485	0,98
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.871	65,72	34.926	70,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.221	96,40	47.428	95,64

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESobligation 2,50% A:16/04/2031	C/ Fut. FUT.EURO-BOBL A:08/09/2026	2.178	Inversión
Total subyacente renta fija		2178	
ID.MINI S&P 500 CONSUMER STAPLES SELECT	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 CONSUMER S.SEL 18/09/26	530	Inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT.DJ.EUROST OXX 50 A:18/09/2026	2.070	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ STOXX 600 REAL ESTATE	C/ Fut. FUT.STOXX-600 REAL ESTATE 18/09/2026	230	Inversión
ID.EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT.EURO STOXX BANK 18/09/2026	1.208	Inversión
Total subyacente renta variable		4038	
TOTAL OBLIGACIONES		6216	

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

j) Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo
El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.

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 5.842.870 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 178.357.000 euros, lo que equivale al 357.74% 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 18.523.000 euros, lo que equivale al 37.15% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha estado caracterizado por una marcada divergencia temporal con dos fases claramente diferenciadas. El año comenzó bajo un prisma de optimismo con la consolidación del escenario de "aterrizaje suave", pero sufrió un severo revés en marzo debido al estallido del conflicto militar entre Estados Unidos, Israel e Irán, que provocó un severo shock energético, con el crudo superando los 100 dólares por barril y un repunte de la aversión al riesgo. No obstante, el segundo trimestre supuso un punto de inflexión positivo. Los avances diplomáticos de mayo y junio de cara a un acuerdo de paz y la reapertura del estrecho de Ormuz permitieron una desescalada generalizada. Esta progresiva reducción de la incertidumbre desplomó el precio del petróleo desde sus máximos y devolvió la atención de los inversores hacia los fundamentales macroeconómicos y empresariales, cerrando el semestre con una notable recuperación de la confianza.

La economía de la eurozona inició el año con estabilidad, registrando un crecimiento cercano al 1,3% interanual y con los indicadores de servicios en expansión. El shock bélico de marzo desaceleró el ritmo productivo, situando el PIB del primer trimestre en negativo. Por su parte, los indicadores adelantados mostraron volatilidad: el PMI compuesto caía hasta el 47,5 en mayo, para luego experimentar una leve mejoría en junio hasta los 49,5 puntos, superando expectativas, aunque todavía en zona de contracción. El semestre concluye con unas previsiones de crecimiento para el conjunto de 2026 moderadas pero alejadas de una contracción severa, estimadas entre el 0,8% y el 1,0%.

El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. Por el lado de los precios, la inflación general empezó controlada, por debajo del 2%, pero escaló con fuerza debido a la crisis energética de marzo y mayo. Tras la desescalada geopolítica, el IPC general se moderó en junio hasta el 2,8%, mientras que la inflación subyacente demostró una sólida estabilidad cerrando el semestre en el 2,4%.

Estados Unidos ha exhibido una capacidad de resistencia muy superior a la del Viejo Continente. Apoyada en la solidez del consumo privado y la inversión empresarial, la economía creció a un ritmo del 2% anual en el primer trimestre con las previsiones de consenso para el 2026 por encima del 2,5%. Los indicadores de actividad (PMI e ISM) se mantuvieron consistentemente en zona de expansión, mientras que el mercado laboral continuaba exhibiendo unos datos consistentes con una economía en expansión, con una tasa de desempleo estable en el 4,3% a lo largo de todo el trimestre. La cruz de la moneda era la inflación que tras descender al rango del 2,4%-2,7% a principios de año, se veía impulsada al 3,8% en mayo y hasta el 4,2% en junio como consecuencia del repunte de los precios energéticos, consolidándose como el principal desafío macroeconómico del país.

La economía china avanzaba a un ritmo del 4,5% a inicios de año y del 5% anual en el cierre del semestre, beneficiándose de estímulos fiscales, inversión en infraestructuras y dinamismo exportador. Sin embargo, el balance se ve condicionado

por la debilidad estructural de su sector inmobiliario y unas ventas minoristas que acusan una baja demanda interna de consumo.

Durante la mayor parte del semestre, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal (Fed) optaron por la prudencia, manteniendo inalteradas sus tasas de interés y defendiendo una estricta dependencia de los datos macroeconómicos. Sin embargo, el repunte inflacionario del tramo central del semestre endureció el sesgo de ambos organismos. En junio el BCE decidía elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. La institución reiteró que los próximos movimientos seguirán dependiendo estrictamente de los datos macroeconómicos venideros. En contraste con el BCE, la Fed optó por mantener los tipos de interés sin cambios durante todo el trimestre. Su mensaje continuó siendo prudente y de sesgo restrictivo, señalando que es prematuro considerar recortes mientras la inflación permanezca lejos del objetivo del 2% e incluso dejando la puerta abierta a subidas adicionales si las presiones no remiten.

En los mercados de Renta Fija hemos pasado de la volatilidad a la estabilización. Tras unos primeros meses estables, el choque geopolítico y el miedo a la inflación provocaron un fuerte repunte de las rentabilidades, caída de precios de los bonos. El Bund alemán a 10 años despidió el primer trimestre en el 3% y alcanzó su máximo anual en mayo tocando el 3,18%, para cerrar el semestre en el 2,93%. En paralelo, el bono a 10 años americano saltó del 4,30% en marzo a un máximo del 4,66% en mayo para cerrar en el 4,46%. En junio la reducción del riesgo geopolítico propició compras de renta fija, mejorando las valoraciones y permitiendo que los cierres de tipos gubernamentales repitieran los niveles del mes previo. El crédito corporativo mostró una excelente resiliencia respaldados por la demanda inversora y la solidez de los beneficios corporativos, impidiendo ampliaciones severas de los diferenciales de crédito.

En Renta Variable el año comenzó con fuerte apetito por el riesgo, truncado bruscamente en marzo, mes en el que los índices americanos corrigieron un 5% frente a Europa que amortiguó mejor el golpe con un retroceso trimestral de apenas el 1,5% en el Stoxx 600. El segundo trimestre fue de una vigorosa recuperación: abril y mayo registraron subidas espectaculares e históricos máximos en Estados Unidos, impulsados por el sector de la Inteligencia Artificial y unos beneficios empresariales que crecieron un 30%. En junio las grandes compañías tecnológicas sufrieron una recogida de beneficios generalizada, arrastrando al SP 500 y al Nasdaq. Por el contrario, los índices de la Eurozona actuaron de forma defensiva gracias al liderazgo de sectores cíclicos y de valor como industria, financieras y materiales, beneficiados por el optimismo en el crecimiento y las menores tensiones internacionales.

El primer semestre de 2026 ha puesto a prueba la solidez del sistema financiero global. A pesar de haber encajado un conflicto internacional directo y un repunte de las presiones inflacionistas en EE. UU. y Europa, los mercados financieros consiguieron sobreponerse gracias a dos pilares fundamentales: la fortaleza estructural de los beneficios empresariales y el desarrollo tecnológico e inversor en torno a la Inteligencia Artificial. Con una inflación persistente, pero bajo el control de unos bancos centrales vigilantes, los activos de riesgo encaran la segunda mitad del año con una base económica resiliente.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable del fondo al cierre del semestre era del 24% del patrimonio. La inversión se realizó a través de acciones directas, suponiendo un 15%, futuros con un peso de un 8% y un ETF (Invesco Aerospace and Defense) que tiene un peso de un 1%.

En cuanto a la exposición de la divisa sobre el peso de la renta variable, el 18% está en euros, el 4% en dólares y el resto en otras divisas europeas.

La inversión en derivados las realizamos utilizando futuros, los cuáles son sobre: Eurostoxx 50 (4%), Stoxx 600 Real Estate/Inmobiliarias (0,50%), Eurostoxx Bancos (2,5%) y SP Consumer Staples (1%).

Durante el periodo, se ha mantenido el nivel de inversión en renta variable. No ha habido otros movimientos significativos, más allá de compras y ventas puntuales.

El mayor peso del fondo se encuentra en diferentes posiciones de renta fija, con unas 100 líneas diferentes, tanto en deuda pública como privada. Durante el semestre se compró un 4% en futuros de Euro Bobl.

A cierre del periodo, la duración de la cartera de renta fija es de 2,21 años, la TIR es de 2.70% y el rating medio es A+.

En línea con los movimientos del primer semestre hemos seguido reduciendo la duración de la cartera, aprovechando momentos de mercado con movimientos favorables de la curva (caída de TIR). Los diferenciales de crédito volvieron a situarse en niveles muy estrechos por lo que hemos incrementado del 11,4% al 17% la liquidez, manteniendo el foco en componer una cartera de calidad.

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

No tenemos exposición a ninguna IIC.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 49.565.929 euros a 50.034.946 euros. El número de participes ha variado de 1.287 a 1.280.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 2.86%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1.14%).

La rentabilidad anual cosechada (2.86%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (1.29%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0.68%. El coste de invertir en otras IIC no llega al punto básico.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 1.31% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.91%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 3.11%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1,14%).

La rentabilidad anual lograda (3.11%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (1.29%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0,43%. El coste de invertir en otras IIC no llega al punto básico.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase cartera en el periodo fue de 1.31% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.91%.

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

La rentabilidad de la clase base (2.86%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), e idéntica a la media de su categoría en el seno de la gestora (2.41%).

La rentabilidad de la clase cartera (3.11%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (2.41%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, se incorporaron dos nuevos valores, McDonald's y Rheinmetall, mientras que se vendieron las posiciones en Swiss Re y Heineken. Además, se realizaron ventas parciales en ASML, ABB y Schneider Electric, con el objetivo de reducir su peso en cartera o por la revalorización acumulada durante el año.

Los activos que más han aportado durante este semestre a la cartera de renta variable han sido ASML (+74,53%), ABB (+43,01%) y Total Energies (+21,27%); los que peor han evolucionado fueron Rheinmetall (-38,17%), LVMH (-24,57%) y Crown Castle (-14,62%).

En renta fija se vendieron los siguientes activos de renta fija: Kutxabank 0,5 vencimiento 14/10/27, BACRED 1% vencimiento 17/07/29 y ANESM 1.375%, vencimiento 26/01/32. Los bonos perpetuos con call en el periodo fueron amortizados por sus emisores (Iberdrola 1,875% Perp) y se produjeron amortizaciones anticipadas en el siguiente bono (MEDIM 5.035% vencimiento 22/01/27)

A su vez, se ha comprado el bono AXALEM 0.875% vencimiento 15/11/2029.

Los activos que mejor lo han hecho en términos de precios, en renta fija, han sido Andorra 1.25% vencimiento 06/mayo/31 (+1,73%), Caixa Geral 0.375% vencimiento 21/sept/27 (+0,96%) y Holcim 0.6258% vencimiento 06/abr/30. Por otro lado, los que peor se han comportado han sido: Aragón 8,25% vencimiento 27/ene/2027 (-2,90%), Unicredit 5.85% vencimiento 15/nov/27 (-1,63%) y Lloyds 4.25% vencimiento 11/ene/29 (-1,33%).

En términos de contribución (vía precios) a la rentabilidad total del fondo durante el semestre, el que más ha aportado ha sido Andorra 1,25% vencimiento 6/may/2031 (+2,2pb), Francia 0.25% vencimiento 25/nov/26 (1.45pb) y Junta Castilla y Leon 0.425% vencimiento 30/abr/30 (1,27pb). En el lado contrario, los que menos han contribuido han sido: Lloyds 4,25% vencimiento 11/ene/2029 (-2,26pb), Berger 3% vencimiento 04/may/28 (-1,7pb) y ADIF 3.5% vencimiento 30/jul/29 (-1,47pb)

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La institución ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe sobre los índices índice Stoxx 600 Real State, Euro Stoxx Bank, SP 500 mini Consumer Staples y DJ Euro Stoxx 50 y sobre el bono notional de Alemania a 5 años (Euro Bobl) para gestionar de forma más eficaz los riesgos de cartera. La posición a cierre del periodo era del 4.38% en FUT. EURO BOBL SEPT 2026, 2.47% en FUT. EURO STOXX BANK SEPT-26, 1.03% en FUT. MINI CONSUMER STAPLESS SELC SEPT 26, 0.47% en FUT. STOXX-600 REAL ESTATE SEP26 y 4.19% en FUTURO EUROSTOXX-50 SEPT 26.

D) Otra información sobre inversiones.

La inversión que estaba en litigio, Acciones del Grupo Nostrum, ha dejado de estarlo este semestre. Se ha dado de baja definitiva, siguiendo las indicaciones del depositario. El monto valorado era de 220 euros, que se dieron de baja.

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 567,533.00 euros, lo que equivale al 1.14% del patrimonio medio en el periodo.

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

- Madrid 1.571%, vencimiento 30/04/2029 de A- a A
- Madrid 0.827%, vencimiento 30/07/2027 de A- a A
- ABANCA Corporacion Bancaria, 0.5% 8sep2027 de BBB a BBB+
- Société Générale S.A. 2,625%, vencimiento 30/05/2029 de A a A+
- Société Générale S.A. 4%, vencimiento 16/11/2027 de BBB+ a A-
- Caixabank 0.5% 9 feb 2029 de BBB+ a A-

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 4.63%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato de VAR de la clase base ha sido de -3.32%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 4.63%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

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

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 97.28%. El nivel medio de apalancamiento ha sido del 10.28%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de la Gestora de la IIC sobre el ejercicio de los derechos de voto es acudir a las Juntas Generales de Accionistas si la suma de las acciones en cartera del total de IIC gestionadas supera el 0.25% de las acciones en circulación de la entidad correspondiente. En dicho caso, ha de justificar el sentido de su voto.

Si el porcentaje es inferior al 0.25%, como norma general, no se acude a la Junta General salvo que hubiera prima de asistencia (en dicho caso se delegará el voto en el Consejo de Administración), o que el equipo Gestor esté interesado en delegar el voto en el Consejo de Administración (en dicho caso debería justificar su interés).

En el periodo objeto del informe la IIC no ha acudido a Juntas Generales de Accionistas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 4.556 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se inicia en un entorno muy distinto al previsto a comienzos de año. El escenario de desinflación ordenada que los mercados descontaban durante el primer trimestre ha quedado parcialmente cuestionado por el recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán y su impacto sobre los mercados energéticos. El riesgo dominante reside en la posibilidad de que la inflación vuelva a repuntar y obligue a los bancos centrales a mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo, lo que acabará afectando a la senda de crecimiento. En línea con estas expectativas en su última reunión el BCE revisaba la inflación al alza y el crecimiento del PIB a la baja para este año 2026.

El principal foco de atención se sitúa la evolución del conflicto en Oriente Medio. Una prolongación de las hostilidades o una nueva interrupción del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz tendría de nuevo consecuencias sobre el precio del petróleo, el gas natural y los costes de transporte internacionales.

En este contexto, las perspectivas de política monetaria han cambiado de forma significativa. El Banco Central Europeo inició en junio un nuevo ciclo de endurecimiento monetario para contener el riesgo de que el incremento de los precios energéticos termine trasladándose a la inflación subyacente. Aunque el mercado no da por descontada una subida inmediata en julio, sí espera que el BCE mantenga un sesgo restrictivo y que los tipos oficiales vuelvan a incrementarse antes de finalizar el ejercicio si las presiones inflacionistas persisten. Las propias proyecciones del BCE contemplan una inflación por encima del objetivo incluso durante 2027.

En Estados Unidos, la situación también ha cambiado respecto a las expectativas de principios de año. Aunque parte del mercado todavía contempla la posibilidad de una bajada de tipos si la economía pierde dinamismo, el escenario central pasa por mantener los tipos sin cambios durante buena parte del segundo semestre, e incluso no puede descartarse una nueva subida si la inflación derivada del encarecimiento de la energía se consolida.

A todo ello se suma un contexto fiscal especialmente exigente. Estados Unidos mantiene un déficit público históricamente elevado que obligará al Tesoro a continuar incrementando sus emisiones de deuda, mientras que Europa sigue desarrollando importantes programas de inversión en defensa, infraestructuras y transición energética. Esta elevada oferta de deuda soberana constituye el principal soporte para unas rentabilidades de largo plazo superiores a las registradas hace unos años.

El segundo semestre estará condicionado por las elecciones legislativas estadounidenses de noviembre. Conforme se aproxime la cita electoral es probable que aumente la incertidumbre sobre la política comercial, fiscal y presupuestaria de la Administración, generando episodios de volatilidad, tanto en el dólar como en los mercados de renta variable.

El cambio de expectativas sobre los bancos centrales obliga a replantear el posicionamiento en renta fija respecto al previsto a comienzos de año. Si durante el primer trimestre el mercado esperaba una relajación monetaria relativamente rápida, actualmente el escenario dominante es el de unos tipos de interés elevados durante más tiempo. En Europa, la combinación de un BCE más restrictivo, una inflación todavía por encima del objetivo y un fuerte incremento de las emisiones soberanas derivadas del gasto público limita el potencial de revalorización de la deuda pública de larga duración. En Estados Unidos, la deuda del Tesoro continúa enfrentándose a un doble desafío: una política monetaria restrictiva y unas necesidades de financiación muy elevadas.

En crédito corporativo, los emisores Investment Grade europeos, gozan de unos balances con una elevada capacidad de generación de caja y bajos niveles de apalancamiento.

Tras las fuertes revalorizaciones acumuladas durante los últimos meses, la evolución de la renta variable dependerá mucho más del crecimiento efectivo de los beneficios empresariales que de la expansión de múltiplos.

En Estados Unidos, el liderazgo continúa centrándose en las compañías vinculadas a la inteligencia artificial y a las infraestructuras digitales. Sin embargo, el mercado comienza a exigir que las cuantiosas inversiones realizadas por los grandes hyperscalers se traduzcan en un incremento tangible de beneficios. Los resultados empresariales presentados a lo largo del segundo semestre serán determinantes para justificar unas valoraciones que permanecen en niveles exigentes.

En Europa, el contexto continúa siendo relativamente favorable para los sectores ligados al incremento del gasto público, especialmente defensa, infraestructuras, industria y construcción. La necesidad de reforzar la autonomía estratégica europea seguirá impulsando inversiones públicas durante los próximos años, proporcionando visibilidad a estos sectores.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101909 - OBLIGACION COMUNIDAD DE MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	1.399	2,80	1.415	2,85
ES0224261059 - OBLIGACION CORP.DE RESERVAS ESTRE 1,75 2027-11-24	EUR	283	0,57	286	0,58
ES0001351586 - OBLIGACION JUNTA DE CASTILLA Y LEO 0,43 2030-04-30	EUR	813	1,62	811	1,64
ES0000106726 - OBLIGACION GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	505	1,01	502	1,01
ES0000101966 - OBLIGACION COMUNIDAD DE MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	755	1,51	752	1,52
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.756	7,51	3.765	7,60
ES0000107401 - OBLIGACION COMUNIDAD DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	214	0,43	215	0,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		214	0,43	215	0,43
ES0305229009 - OBLIGACION PROSEGUR CASH,SA 3,38 2030-10-09	EUR	297	0,59	296	0,60
ES0415306101 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA 3,00 2027-04-26	EUR	0	0,00	396	0,80
ES0200002071 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2029-07-30	EUR	1.519	3,04	1.529	3,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.816	3,63	2.221	4,49
ES0413900392 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 1,50 2026-01-25	EUR	0	0,00	292	0,59
ES0415306101 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA 3,00 2027-04-26	EUR	392	0,78	0	0,00
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08	EUR	373	0,75	373	0,75
ES0243307016 - BONO KUTXABANK, S.A. 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	89	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		765	1,53	754	1,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.551	13,10	6.956	14,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.811	3,65
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	800	1,60	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		800	1,60	1.811	3,65
TOTAL RENTA FIJA		7.351	14,70	8.767	17,69
ES010563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV	EUR	206	0,41	199	0,40
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	228	0,46	239	0,48
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	309	0,62	316	0,64
TOTAL RV COTIZADA		743	1,49	754	1,52
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		743	1,49	754	1,52
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-06-23	EUR	511	1,02	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-06-21	EUR	461	0,92	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-28	EUR	504	1,01	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-28	EUR	505	1,01	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-22	EUR	301	0,60	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-05	EUR	600	1,20	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-30	EUR	500	1,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-17	EUR	102	0,20	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-15	EUR	400	0,80	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-04	EUR	102	0,20	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,40 2027-03-18	EUR	501	1,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-03-05	EUR	1.156	2,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,25 2027-01-15	EUR	200	0,40	0	0,00
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,25 2026-12-10	EUR	200	0,40	200	0,40
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-11-26	EUR	400	0,80	400	0,81
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-11-25	EUR	401	0,80	401	0,81
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,09 2026-08-14	EUR	200	0,40	200	0,40
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-07-12	EUR	212	0,42	212	0,43
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-06-21	EUR	0	0,00	461	0,93
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,10 2026-05-28	EUR	0	0,00	504	1,02
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,42 2026-04-04	EUR	0	0,00	102	0,21
- DEPOSITOS[CBNK BANCO DE COLECTIVOS]2,42 2026-03-18	EUR	0	0,00	501	1,01
TOTAL DEPÓSITOS		7.256	14,49	2.981	6,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.350	30,68	12.502	25,23
XS3187630036 - OBLIGACION[OPEC FUND FOR INTERNATI]2,75 2030-09-24	EUR	298	0,60	298	0,60
DE000A30VPZ3 - OBLIGACION[GEMEINSAME FOERDERINST]2,50 2029-09-28	EUR	196	0,39	197	0,40
XS2480922389 - OBLIGACION[KUNTARAHOTITS OYJ]1,50 2029-05-17	EUR	226	0,45	227	0,46
IT0005422032 - BONO[CASSA DEPOSITI E PRETITI SPA]1,00 2028-09-21	EUR	177	0,35	179	0,36
FR0014003067 - OBLIGACION[REGION OF ILE DE FRANCE]3,40 2028-04-20	EUR	173	0,34	174	0,35
FR0014003067 - OBLIGACION[REGION OF ILE DE FRANCE]3,40 2028-04-20	EUR	345	0,69	349	0,70
FR0014003598 - OBLIGACION[SFIL SA]0,05 2029-06-04	EUR	418	0,84	422	0,85
AT0000A269M8 - OBLIGACION[REPUBLIC AUSTRIA]0,50 2029-02-20	EUR	440	0,88	445	0,90
AT0000A2CQD2 - OBLIGACION[REPUBLIC AUSTRIA]0,00 2030-02-20	EUR	229	0,46	231	0,47
EU000A3K7MW2 - OBLIGACION[EUROPEAN UNION]1,63 2029-12-04	EUR	68	0,14	68	0,14
EU000A3KWC4 - OBLIGACION[EUROPEAN UNION]3,15 2028-10-04	EUR	443	0,88	448	0,90
FR0014007RX5 - OBLIGACION[AGENCE FRANCE LOCALE]0,20 2029-03-20	EUR	254	0,51	256	0,52
DE000A3MQYR7 - BONO[LAND BERLIN]3,00 2028-05-04	EUR	1.003	2,00	1.012	2,04
XS2587298204 - OBLIGACION[EUROPEAN INVESTMENT BAN]2,75 2028-07-28	EUR	616	1,23	622	1,26
FR001400FFW1 - OBLIGACION[CAISSE FRANCAISE DE FIN]2,88 2030-01-30	EUR	689	1,38	694	1,40
DE000NRW0MK0 - BONO[LAND NORDRHEIN-WESTFALEN]3,09 2029-01-15	EUR	170	0,34	172	0,35
DE000NRW0MK0 - BONO[LAND NORDRHEIN-WESTFALEN]3,04 2029-01-15	EUR	467	0,93	471	0,95
XS2484327999 - OBLIGACION[DEUTSCHE BAHN FIN GMBH]1,88 2030-05-24	EUR	296	0,59	300	0,60
XS2454764429 - BONO[COUNCIL OF EUROPE DEVOLPMENT]0,13 2027-03-10	EUR	0	0,00	369	0,75
XS2610236528 - OBLIGACION[COUNCIL OF EUROPE DEVOL]2,88 2030-04-13	EUR	1.000	2,00	1.007	2,03
XS2626024868 - OBLIGACION[EUROPEAN INVESTMENT BAN]2,75 2030-07-30	EUR	796	1,59	802	1,62
FR001400HMX1 - BONO[SFIL SA]3,25 2030-11-25	EUR	404	0,81	405	0,82
XS2445667236 - BONO[ANDORRA INTERNATIONAL BD]1,25 2027-02-23	EUR	0	0,00	294	0,59
FR001400F5U5 - BONO[CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA]3,00 2028-05-25	EUR	303	0,60	305	0,62
FR0014000AU2 - OBLIGACION[AGENCE FRANCAISE DEVEL]0,18 2027-10-28	EUR	292	0,58	290	0,59
XS2339399946 - OBLIGACION[ANDORRA INTERNATIONAL B]1,25 2031-05-06	EUR	639	1,28	631	1,27
DE000A3H2ZF6 - OBLIGACION[KFW- KREDITANSTALT FUE]0,15 2031-01-10	EUR	534	1,07	529	1,07
DE000A11QT77 - OBLIGACION[KFW- KREDITANSTALT FUER]0,38 2030-04-23	EUR	851	1,70	844	1,70
DE0001141851 - OBLIGACION[DEUDA ESTADO ALEMAN]0,98 2027-04-16	EUR	0	0,00	94	0,19
DE0001141851 - OBLIGACION[DEUDA ESTADO ALEMAN]0,25 2027-04-16	EUR	0	0,00	676	1,36
DE0001102507 - OBLIGACION[DEUDA ESTADO ALEMAN]0,38 2030-08-15	EUR	739	1,48	733	1,48
XS0745896000 - OBLIGACION[AGENCE FRANCAISE DEVELO]3,75 2027-02-15	EUR	0	0,00	228	0,46
IT0005436693 - BONO[BUONI POLIENNALI DEL TES]0,60 2031-08-01	EUR	322	0,64	326	0,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.385	24,75	14.100	28,46
XS2081543204 - OBLIGACION[CORPORACION ANDINA DE F]0,63 2026-11-20	EUR	180	0,36	182	0,37
XS2454764429 - BONO[COUNCIL OF EUROPE DEVOLPMENT]0,13 2027-03-10	EUR	366	0,73	0	0,00
XS2445667236 - BONO[ANDORRA INTERNATIONAL BD]1,25 2027-02-23	EUR	295	0,59	0	0,00
FR0013200813 - BONO[DEUDA ESTADO FRANCES]0,25 2026-11-25	EUR	934	1,87	928	1,87
DE0001141851 - OBLIGACION[DEUDA ESTADO ALEMAN]0,98 2027-04-16	EUR	95	0,19	0	0,00
DE0001141851 - OBLIGACION[DEUDA ESTADO ALEMAN]0,25 2027-04-16	EUR	680	1,36	0	0,00
XS0745896000 - OBLIGACION[AGENCE FRANCAISE DEVELO]3,75 2027-02-15	EUR	230	0,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.780	5,56	1.110	2,24
XS2407019871 - OBLIGACION[JAXA LOGISTICS EUROPE]0,88 2029-11-15	EUR	185	0,37	0	0,00
XS3005214369 - OBLIGACION[JOHNSON & JOHNSON]3,05 2033-02-26	EUR	497	0,99	498	1,00
AT0000A3BMD1 - OBLIGACION[KOMMUNALKREDIT AUSTRIA]5,25 2029-03-28	EUR	210	0,42	210	0,42
XS3064418687 - BONO[ALPHABET INC]2,50 2029-05-06	EUR	99	0,20	100	0,20
XS2569069375 - OBLIGACION[LLOYDS BANK PLC]4,50 2029-01-11	EUR	831	1,66	836	1,69
XS2436160183 - OBLIGACION[ACCIONA ENERGIA FINANCI]1,38 2032-01-26	EUR	0	0,00	86	0,17
XS2905583014 - OBLIGACION[SERVICIOS MEDIO AMBIENT]3,75 2031-10-08	EUR	199	0,40	199	0,40
XS2845057780 - BONO[JOHN DEERE BANK SA]3,30 2029-10-15	EUR	553	1,11	557	1,12
XS2837788947 - BONO[NORDEA BANK ABP]3,38 2029-06-11	EUR	303	0,61	306	0,62
XS2824763044 - OBLIGACION[FERRARI NV]3,63 2030-05-21	EUR	406	0,81	408	0,82
DE000BLB6JH4 - OBLIGACION[BAYERISCHE LANDESBANK]0,75 2029-02-05	EUR	271	0,54	274	0,55
XS2661068234 - BONO[SERVICIOS MEDIO AMBIENTE]5,25 2029-10-30	EUR	108	0,22	108	0,22
FR001400DZN3 - OBLIGACION[BANQUE FEDERATIVE DU CR]4,00 2029-11-21	EUR	205	0,41	206	0,42
FR001400DZM5 - BONO[SOCIETE GENERALE]4,00 2027-11-16	EUR	202	0,40	205	0,41
XS2681383662 - BONO[RECKITT BENCKISER TREASURY SE]3,63 2028-09-14	EUR	506	1,01	512	1,03
XS2681384041 - OBLIGACION[RECKITT BENCKISER TREAS]3,88 2033-09-14	EUR	205	0,41	205	0,41
DE000NLB8739 - BONO[NORDDEUTSCHE LANDESBANK]0,63 2027-01-18	EUR	0	0,00	138	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400A014 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE 2,63 2029-05-30	EUR	288	0,58	291	0,59
XS2630524713 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 3,13 2028-06-01	EUR	605	1,21	609	1,23
FR0014001186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22	EUR	203	0,41	205	0,41
XS1292389415 - OBLIGACION APPLE INC 2,00 2027-09-17	EUR	287	0,57	290	0,58
FR001400DXR9 - BONO CAISSE FRANCAISE DE FINANCEME 3,13 2027-11-16	EUR	198	0,40	200	0,40
XS2328418186 - OBLIGACION HOLCIM FINANCE LUX SA 0,63 2030-04-06	EUR	91	0,18	90	0,18
XS1843448314 - OBLIGACION MUNCHENER RUCKVERSICHER 3,25 2049-05-26	EUR	93	0,19	95	0,19
XS2431320378 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA DI CRE 1,00 2029-07-17	EUR	0	0,00	187	0,38
XS2307853098 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,78 2030-02-26	EUR	277	0,55	276	0,56
XS2307764238 - OBLIGACION GLENCORE CAP FIN DAC 0,75 2029-03-01	EUR	280	0,56	279	0,56
XS1752475720 - OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1,00 2027-12-17	EUR	839	1,68	845	1,70
XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22	EUR	0	0,00	354	0,71
XS2486839298 - OBLIGACION ALCON FINANCE BV 2,38 2028-05-31	EUR	186	0,37	187	0,38
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	101	0,20
XS1789176846 - BONO PROLOGIS INTL FUND II 1,75 2028-03-15	EUR	184	0,37	187	0,38
XS2297549391 - BONO CAIXABANK, S.A. 0,50 2029-02-09	EUR	384	0,77	381	0,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.695	17,40	9.426	18,98
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28	EUR	0	0,00	289	0,58
XS2026171079 - OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	139	0,28	140	0,28
DE000NLB8739 - BONO NORDEUTSCHE LANDESBANK 0,63 2027-01-18	EUR	137	0,27	0	0,00
FR001400J4X8 - CEDULAS CREDIT AGRICOLE PUBLIC SEC 3,75 2026-07-13	EUR	201	0,40	202	0,41
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-05-30	EUR	0	0,00	104	0,21
XS2053052895 - OBLIGACION EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	199	0,40	197	0,40
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22	EUR	0	0,00	100	0,20
XS2250026734 - OBLIGACION INSTITUTO CREDITO OFIC 0,10 2026-04-30	EUR	0	0,00	399	0,81
XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22	EUR	351	0,70	0	0,00
XS1396367911 - OBLIGACION ENEXIS HOLDING NV 0,88 2026-04-28	EUR	0	0,00	188	0,38
XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE LONDON 1,25 2026-04-14	EUR	0	0,00	200	0,40
FR0014002S57 - BONO BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MJ 0,01 2026-05-11	EUR	0	0,00	362	0,73
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	297	0,59	296	0,60
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	100	0,20	0	0,00
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	153	0,31	156	0,31
XS2178769076 - BONO FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C 1,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	146	0,30
PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-08-21	EUR	468	0,93	467	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.045	4,08	3.247	6,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		25.905	51,79	27.884	56,23
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		25.905	51,79	27.884	56,23
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	199	0,40	0	0,00
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	209	0,42	216	0,44
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INC	USD	206	0,41	235	0,47
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	216	0,44
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	268	0,54	248	0,50
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO	USD	339	0,68	284	0,57
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	261	0,52	249	0,50
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	165	0,33	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALL FUNDS GROUP PLC	EUR	226	0,45	216	0,44
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	237	0,47	245	0,49
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	0	0,00	233	0,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	480	0,96	453	0,91
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	254	0,51	207	0,42
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	173	0,34	171	0,34
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	181	0,36	184	0,37
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	444	0,89	410	0,83
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	255	0,51	217	0,44
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	194	0,39	258	0,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	379	0,76	691	1,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	354	0,71	372	0,75
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	382	0,76	357	0,72
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	267	0,53	294	0,59
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES SE	EUR	361	0,72	295	0,59
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	309	0,62	260	0,52
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	261	0,52	245	0,49
TOTAL RV COTIZADA		6.403	12,80	6.557	13,20
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.403	12,80	6.557	13,20
US46137V1008 - PARTICIPACIONES INVESCO AEROSPACE & DEFENSE ETF	USD	563	1,13	485	0,98
TOTAL IIC		563	1,13	485	0,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.871	65,72	34.926	70,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.221	96,40	47.428	95,64
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0162603007 - ACCIONES/GRUPO NOSTRUM RNL SA	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El monto total de la operativa-repo asciende a 196.880.000 euros, lo que equivale al 394.89% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 15.441,41 euros.

El 90.59% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 9.41% 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 Ibcá y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

28.60% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES0000012K20
26.33% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES00000124C5
15.86% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034 ES0000012N35
13.50% BN.ESTADO 3,45% A:30/07/2043 ES0000012K95
8.66% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065
2.26% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039 ES0000012L60
2.04% LT.TESORO A:15/01/2027 ES0L02701156
1.42% BN.ESTADO 5,75% A:30/07/2032 ES0000012411
0.81% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028 ES0000012O59
0.51% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028 ES0000012I08

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

El vencimiento de la garantía real ha sido:

6.82% entre 1 semana y 1 mes
1.84% entre 1 mes y tres meses
2.04% entre 3 mese y un año
89.30% más de un año

La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.