

CBNK RENTA FIJA EURO, FI

Nº Registro CNMV: 659

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

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

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

DirecciónCalle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid**Correo Electrónico**atencionalcliente@cbnk.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/06/1996

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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), fundamentalmente de emisores/mercados OCDE (principalmente zona euro), pudiendo invertir hasta un 10% en emisores/mercados de países emergentes. Se podrá invertir hasta un 10% 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 duración media de la cartera oscilará entre 1 y 5 años. El Fondo 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. Para emisiones a las que se exige rating, de no estar calificadas se atenderá 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 cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La exposición a riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, CCAA, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con rating no inferior al 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 | 0,02 | 0,04 | 0,05 | 0,23 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,56 | 1,51 | 1,55 | 2,15 |

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 | 45.186,62 | 40.445,26 | 1.028 | 939 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6 | NO |
| CLASE CARTERA | 9.920,54 | 9.081,91 | 462 | 404 | 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 | 90.629 | 73.498 | 44.260 | 31.901 |
| CLASE CARTERA | EUR | 20.300 | 15.257 | 13.626 | 20.453 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE BASE | EUR | 2.005,6601 | 1.952,6997 | 1.882,1921 | 1.763,5077 |
| CLASE CARTERA | EUR | 2.046,2191 | 1.987,2134 | 1.910,6767 | 1.785,7251 |

(*)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 | | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | patrimonio | 0,04 | 0,09 | Patrimonio |
| CLASE CARTER A | | 0,18 | 0,00 | 0,18 | 0,35 | 0,00 | 0,35 | patrimonio | 0,04 | 0,09 | 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 | 2,71 | 0,34 | 0,66 | 1,41 | 0,29 | 3,75 | 6,73 | -9,73 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,19 | 08-12-2025 | -0,84 | 05-03-2025 | -1,05 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,15 | 15-10-2025 | 0,34 | 31-01-2025 | 0,80 | 22-07-2022 |

(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 | 1,76 | 0,85 | 1,26 | 1,86 | 2,60 | 2,09 | 2,60 | 3,54 | |
| 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) | 2,43 | 2,43 | 2,43 | 2,42 | 2,48 | 3,26 | 3,22 | 3,15 | |

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

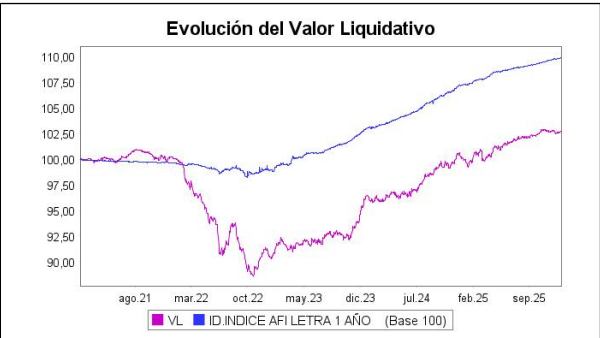
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,71 | 0,17 | 0,18 | 0,18 | 0,18 | 0,72 | 0,73 | 0,73 | 0,72 |

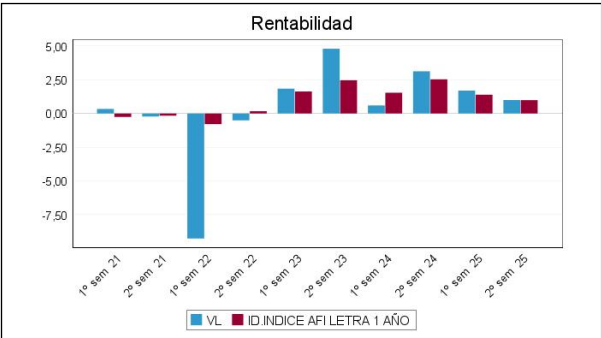
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 2,97 | 0,40 | 0,72 | 1,47 | 0,35 | 4,01 | 7,00 | -9,50 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,19 | 08-12-2025 | -0,84 | 05-03-2025 | -1,05 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,15 | 15-10-2025 | 0,34 | 31-01-2025 | 0,80 | 22-07-2022 |

(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 | 1,76 | 0,85 | 1,26 | 1,86 | 2,60 | 2,09 | 2,60 | 3,54 | |
| 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) | 2,41 | 2,41 | 2,41 | 2,40 | 2,46 | 3,24 | 3,20 | 3,16 | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

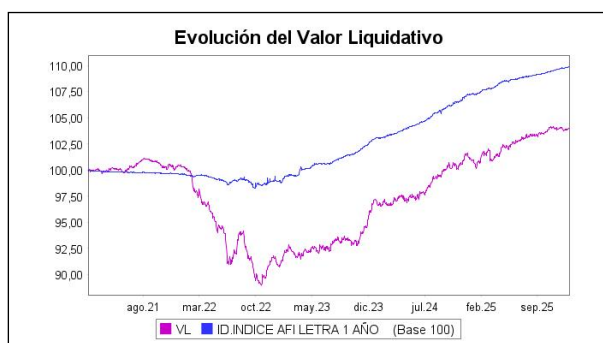
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,46 | 0,11 | 0,11 | 0,12 | 0,12 | 0,47 | 0,48 | 0,48 | 0,47 |

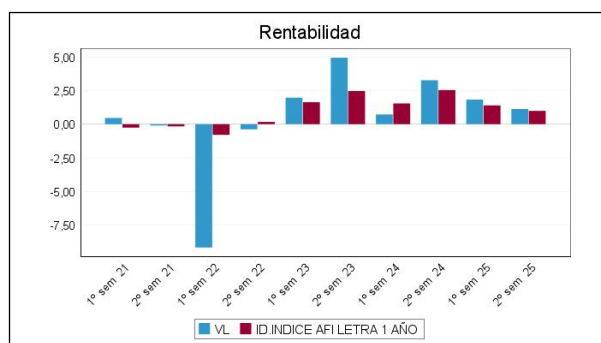
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 218.453 | 2.594 | 0,99 |
| Renta Fija Internacional | 19.829 | 413 | 1,32 |
| Renta Fija Mixta Euro | 49.191 | 1.298 | 2,41 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 45.113 | 683 | 2,26 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 35.550 | 1.003 | 4,31 |
| Renta Variable Euro | 41.181 | 1.033 | 7,76 |
| Renta Variable Internacional | 33.574 | 1.111 | 5,43 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 239.287 | 2.350 | 1,06 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 682.178 | 10.485 | 2,02 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 109.434 | 98,65 | 98.157 | 99,45 |
| * Cartera interior | 18.517 | 16,69 | 16.057 | 16,27 |
| * Cartera exterior | 88.521 | 79,80 | 80.155 | 81,21 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2.396 | 2,16 | 1.944 | 1,97 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.615 | 1,46 | 619 | 0,63 |
| (+/-) RESTO | -120 | -0,11 | -80 | -0,08 |
| TOTAL PATRIMONIO | 110.929 | 100,00 % | 98.696 | 100,00 % |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 98.696 | 88.755 | 88.755 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,44 | 8,81 | 19,35 | 34,26 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,99 | 1,71 | 2,65 | -34,67 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,32 | 2,05 | 3,32 | -27,30 |
| + Intereses | 1,60 | 1,69 | 3,29 | 7,33 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,27 | 0,38 | 0,07 | -181,59 |
| ± 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 | 500,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -34,12 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,33 | -0,34 | -0,67 | 9,56 |
| - Comisión de gestión | -0,28 | -0,28 | -0,56 | 14,83 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,05 | -0,09 | -11,46 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -2,46 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,47 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -39,14 |
| (+) 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) | 110.929 | 98.696 | 110.929 | |

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

3. Inversiones financieras

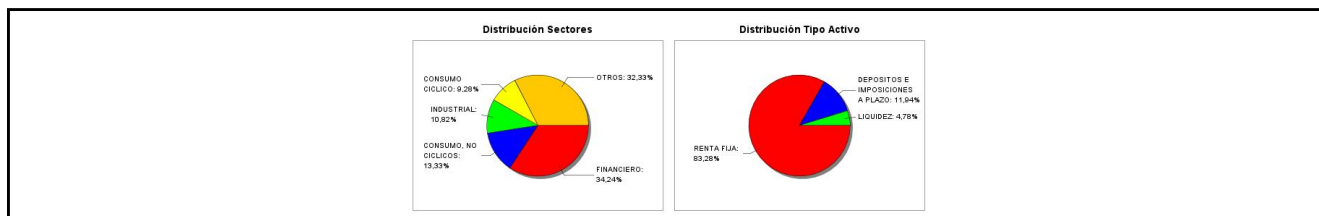
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 3.861 | 3,48 | 3.863 | 3,91 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.414 | 1,27 | 2.000 | 2,03 |
| TOTAL RENTA FIJA | 5.275 | 4,75 | 5.863 | 5,94 |
| 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 | 13.242 | 11,93 | 10.194 | 10,34 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 18.517 | 16,68 | 16.057 | 16,28 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 88.521 | 79,72 | 80.155 | 81,20 |
| 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 | 88.521 | 79,72 | 80.155 | 81,20 |
| 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 | 88.521 | 79,72 | 80.155 | 81,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 107.038 | 96,40 | 96.212 | 97,48 |

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) 16/07/2025 Eliminación/Reducción comisión gestión y/o depositario de IIC. Comunicación Bajada Comisión Depositaria en CBNK Renta Fija Euro, F.I. Número de registro: 312419

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes 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

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 11.250.994 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 444.179.400 euros, lo que equivale al 414.99% 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 1.953.000 euros, lo que equivale al 1.83% 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, un bono de renta fija por un nominal de 600.000 euros. Se cumplió con lo estipulado en la política de mejor ejecución.

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 lastaban ligeramente la evolución de los activos de deuda europea a más largo plazo. En EE. UU., la valoración del Treasury a 10 años se ha caracterizado por una elevada volatilidad y en algunos momentos se llegaba a cuestionar su papel como activo refugio, aun así, cerraba el año en niveles próximos al 4,15%, desde el 4,6% reflejando los recortes de tipos llevados a cabo por la Fed en la segunda mitad del año. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estrechos todo el año, especialmente en investment grade, mientras que en high yield comenzó a apreciarse una mayor dispersión entre emisores, penalizando a los emisores de menor calidad crediticia.

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

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del periodo, el rating medio de la cartera de renta fija era A-, la duración era de 3 y la TIR media de 2,86%.

En un entorno de semestre en el que el BCE ha mantenido los tipos de interés y la Fed ha continuado con el proceso de recortes, mientras los spreads de crédito han seguido estrechándose y favoreciendo a los activos de riesgo, hemos optado por mantener la misma estrategia que el semestre anterior: preservar la alta calidad crediticia de la cartera y reducir ligeramente su duración media.

c) Índice de referencia.

El fondo es un fondo de gestión activa, no se gestiona en función al comportamiento de ningún índice. Se informa en el folleto de la rentabilidad del índice 50% Futuro BOBL (refleja el comportamiento del Bono del Gobierno Alemán con vencimiento entre 4.5 y 5,5 años) y 50% Futuro SCHATZ (refleja el comportamiento del Bono del Gobierno Alemán con vencimiento a 2 años). Se recalca que dicha referencia se emplea a efectos meramente comparativos.

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 98.696.328 euros a 110.928.611 euros. El número de participes ha variado de 1349 a 1496.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 1.00%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (0.99%).

La rentabilidad anual cosechada (2.71%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (2.39%), 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 0,35%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 0,19% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.19%.

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

La rentabilidad anual cosechada (2.97%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (2.39%), 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 0,23%.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase cartera en el periodo fue de 0,19% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.19%.

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

La rentabilidad de la clase base (1%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), y casi idéntica a la de la media de su categoría en el seno de la gestora (0.99%).

La rentabilidad de la clase cartera (1.12%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), y un poco superior a la de la media de su categoría en el seno de la gestora (0.99%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras realizadas durante el periodo se han concentrado en bonos con vencimientos 2027-2029, dando margen a alguna posición con vencimiento 2030 y 2031. Destacamos entre ellas: Caterpillar 2.521 vencimiento 22/08/2028, Duke Energy 3.1 vencimiento 15/06/2028, Hella GmbH 0.5 vencimiento 26/01/2027, Total Energies 2.125% vencimiento 18/09/2029, Otis 2.875% vencimiento 19/11/2027, Amprion 2.75% vencimiento 30/09/2029, Prosegur Cash 3.38%

vencimiento 09/10/2030 y Axa Logistics Euro Master 3.375% vencimiento 13/05/2031.

Por otro lado, se han realizado ventas como: Auchan 6% vencimiento 22/03/2029, Givaudan 2.875% vencimiento 09/09/2029, Fresenius 1% vencimiento 29/05/2026, Syngenta 3.375% vencimiento 16/04/2026, Snam 0% vencimiento 07/12/2028, Mediobanca 1.75% vencimiento y Corporación Andina Fomento 0.25% vencimiento 04/02/2026.

Adicionalmente, se ejecutaron amortizaciones anticipadas en: AIB 3.625% vencimiento 04/07/2026, Cajamar 8% vencimiento 2/09/2026, Unicaja 1% vencimiento 01/12/2026, Generali 4.596 Perpetua.

En cuanto al desempeño de activos de renta fija en la institución, los activos que mejor lo han hecho a nivel precios han sido Deutsche Bank 4.5 Perpetua call 30/11/2026 (+2,13%), Kering 3.375% vencimiento 11/03/2032 (+1,63%) y Kion 4% vencimiento 20/11/2029 (+1,45%). En cuanto a los activos que peor se han comportado están Unicredit 7.50% perpetua call 03/06/2026 (-2%), SEB 3.625% vencimiento 24/06/2030 (-1,87%) e Intesa San Paolo Imi 5.25% vencimiento 13/01/2030 (-1,68%).

En relación con la aportación de los activos al resultado del fondo, los activos que más han contribuido han sido: Deutsche Bank 4.5 Perpetua call 30/11/2026 (+2,4 pb), BNP 0.25% vencimiento 13/04/2027 (0,7 pb) y Glencore 0.75% 01/03/2029 (0,7pb). Por el contrario, los que menos han contribuido han sido Intesa 5.25% vencimiento 13/01/2030 (-1,8 pb), SEB 3.625% vencimiento 24/06/2030 (-1,2pb) y Lloyds 4.5% vencimiento 11/01/2029 (-1pb).

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La institución no ha operado con instrumentos financieros derivados en el 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 16.362.097 euros, lo que equivale al 15.29% del patrimonio medio de la IIC en el periodo.

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

ADIFAL 3,50%, 30/07/2029 de BBB a BBB+

Corporacion de Reservas Estrategicas de Productos Petroliferos 1,75%, 24 nov 2027 de A- a A

Kutxabank 0,5%, 14 oct 2027 de BBB a BBB+

República Finlandia 1,5%, 15 sep 2032 de AA+ a AA

Société Anonyme de Gestion de Stocks de Sécurité 0,625% 20 oct 2028 de AA- a A+

Agencia francesa del Tesoro 2%, 25 nov 2032 de AA- a A+

Société de financement local 3,25% 25/11/2030 de AA- a A+

Société Anonyme de Gestion de Stocks de Sécurité 3,375% 29 jun 2030 de AA- a A+

Banca Popolare di Sondrio S.p.A. 4,125% 24 oct 2028 de AA a AA+

Caixa Económica Montepio Geral, caixa económica bancária, S.A. 5,625%, 29 may 2028 de BB+ a BBB-

SNCF Réseau 1,125%, 25 may 2030 de AA- a A+

Total Energies 1,375%, 04 abr 2029 de AA- a A+

Celanese US Holdings 2,125%, 01 mar 2027 de BB+ a BB

UniCredit 7,5%, perpetua de BB- a BB

ENEXIS 0,75%, 2 jul 2031 de AA- a A+

Dexia 0,01%, 22 ene 2027 de AA- a A+

ING Group 0,25%, 01 feb 2030 de A+ a A-
Mediobanca 1%, 17 jul 2029 de BBB+ a BBB-
Deutsche Bahn 1,875%, 24 may 2030 de AA- a AA+
Banca Mediolanum 5,035%, 22 ene 2027 de BBB a BBB+
Intesa Sanpaolo 3,928%, 15 sep 2026 de BBB+ a A-
Caisse Centrale du Credit Immobilier de France 3.25%, 26 jun 2028 de AA- a A+
CNH Industrial 3,75%, 11 jun 2031 de BBB+ a BBB
Adecco 3,4%, 08 oct 2032 de BBB+ a BBB
Terna SpA 1,375%, 26 jul 2027 de BBB a BBB+

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 1.08%, superior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase base ha sido del -2.43%

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 1.08%, superior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido del -2.41%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.05%. El nivel de apalancamiento medio en el periodo ha sido del 0.17%.

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 11.542 euros en 2025 y está presupuestada la cantidad de 12.294 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 | % |
| ES00001010K8 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 3,60 2033-04-30 | EUR | 1.149 | 1,04 | 1.151 | 1,17 |
| ES0224261059 - OBLIGACION CORP.DE RESERVAS ESTRET 1,75 2027-11-24 | EUR | 286 | 0,26 | 287 | 0,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.435 | 1,30 | 1.439 | 1,46 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0305229009 - OBLIGACION PROSEGUR CASH,SA 3,38 2030-10-09 | EUR | 592 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| ES0343307023 - BONO KUTXABANK, S.A. 4,00 2028-02-01 | EUR | 299 | 0,27 | 303 | 0,31 |
| ES0200002071 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2029-07-30 | EUR | 723 | 0,65 | 725 | 0,73 |
| ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08 | EUR | 0 | 0,00 | 546 | 0,55 |
| ES0243307016 - BONO KUTXABANK, S.A. 0,50 2027-10-14 | EUR | 0 | 0,00 | 269 | 0,27 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.614 | 1,45 | 1.843 | 1,86 |
| ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08 | EUR | 544 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| ES0243307016 - BONO KUTXABANK, S.A. 0,50 2027-10-14 | EUR | 267 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 2025-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 581 | 0,59 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 812 | 0,73 | 581 | 0,59 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 3.861 | 3,48 | 3.863 | 3,91 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02 | EUR | 1.414 | 1,27 | 0 | 0,00 |
| ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 2.000 | 2,03 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.414 | 1,27 | 2.000 | 2,03 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 5.275 | 4,75 | 5.863 | 5,94 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-26 | EUR | 1.000 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25 | EUR | 1.026 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-20 | EUR | 2.011 | 1,81 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-07 | EUR | 1.012 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14 | EUR | 1.004 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14 | EUR | 2.022 | 1,82 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-06 | EUR | 1.600 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-10 | EUR | 1.004 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-01 | EUR | 572 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-05-28 | EUR | 546 | 0,49 | 546 | 0,55 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04 | EUR | 403 | 0,36 | 403 | 0,41 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18 | EUR | 1.042 | 0,94 | 1.042 | 1,06 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-26 | EUR | 0 | 0,00 | 1.000 | 1,01 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-20 | EUR | 0 | 0,00 | 2.011 | 2,04 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-07 | EUR | 0 | 0,00 | 1.012 | 1,03 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-08-14 | EUR | 0 | 0,00 | 1.004 | 1,02 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-08-06 | EUR | 0 | 0,00 | 1.600 | 1,62 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-10 | EUR | 0 | 0,00 | 1.004 | 1,02 |
| - DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 572 | 0,58 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 13.242 | 11,93 | 10.194 | 10,34 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 18.517 | 16,68 | 16.057 | 16,28 |
| XS1241581096 - OBLIGACION TENNET NET BV 1,75 2027-06-04 | EUR | 595 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| FR001400BKZ3 - OBLIGACION DEUDA ESTADO FRANCES 2,00 2032-11-25 | EUR | 554 | 0,50 | 560 | 0,57 |
| FI4000523238 - OBLIGACION REPÚBLICA DE FINLANDIA 1,50 2032-09-15 | EUR | 1.043 | 0,94 | 1.051 | 1,06 |
| XS2763029571 - OBLIGACION CORPORACION ANDINA DE F 3,63 2030-02-13 | EUR | 307 | 0,28 | 308 | 0,31 |
| DE000NRW0K03 - OBLIGACION LAND NORDRHEIN-WESTFALE 0,95 2028-03-13 | EUR | 185 | 0,17 | 187 | 0,19 |
| XS2081543204 - OBLIGACION CORPORACION ANDINA DE F 0,63 2026-11-20 | EUR | 0 | 0,00 | 207 | 0,21 |
| XS2484327999 - OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1,88 2030-05-24 | EUR | 281 | 0,25 | 283 | 0,29 |
| XS2610236528 - OBLIGACION COUNCIL OF EUROPE DEVOL 2,88 2030-04-13 | EUR | 503 | 0,45 | 508 | 0,51 |
| FR001400HMX1 - BONO SFIL SA 3,25 2030-11-25 | EUR | 405 | 0,37 | 410 | 0,41 |
| XS2339399946 - OBLIGACION ANDORRA INTERNATIONAL B 1,25 2031-05-06 | EUR | 882 | 0,80 | 878 | 0,89 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 4.756 | 4,30 | 4.391 | 4,44 |
| XS2081543204 - OBLIGACION CORPORACION ANDINA DE F 0,63 2026-11-20 | EUR | 205 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0,25 2026-02-04 | EUR | 0 | 0,00 | 274 | 0,28 |
| XS2530435473 - BONO INVITALIA (AGENZIA NAZIONALE) 5,25 2025-11-14 | EUR | 0 | 0,00 | 305 | 0,31 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 205 | 0,18 | 579 | 0,59 |
| XS3005214369 - OBLIGACION JOHNSON & JOHNSON 3,05 2033-02-26 | EUR | 995 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| XS2903447519 - BONO HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2,88 2028-06-26 | EUR | 703 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS3224606197 - OBLIGACION AXA LOGISTICS EUROPE 3,38 2031-05-13 | EUR | 298 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| BE0390256254 - OBLIGACION WAREHOUSE DE PAW CVA 3,13 2031-01-15 | EUR | 493 | 0,44 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| AT0000A3BMD1 - OBLIGACION KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 5,25 2029-09-28 | EUR | 526 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| XS1199954691 - OBLIGACION SYNGENTA FINANCE NV 1,25 2027-09-10 | EUR | 388 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2485162163 - OBLIGACION EVONIK INDUSTRIES AG 2,25 2027-09-25 | EUR | 696 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS2054210252 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FINANCE 1,33 2028-09-25 | EUR | 756 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| DE000A460N20 - BONO AMPRION GMBH 2,75 2029-09-30 | EUR | 595 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS2939370107 - BONO HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,88 2027-11-19 | EUR | 804 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| XS2628821790 - BONO ATHORA HOLDING LTD 6,63 2028-06-16 | EUR | 753 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| XS1111559925 - OBLIGACION TOTALENERGIES CAPITAL I 2,13 2029-09-18 | EUR | 390 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| AT000B122403 - OBLIGACION VOLKSBANK WIEN AG 3,63 2031-09-09 | EUR | 604 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS0905658349 - OBLIGACION ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT 2,75 2028-03-20 | EUR | 800 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| XS3170908118 - BONO TRIADOS BANK NV 3,88 2030-09-03 | EUR | 402 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS2047479469 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2027-01-26 | EUR | 678 | 0,61 | 0 | 0,00 |
| XS2488626610 - OBLIGACION DUKE ENERGY CORP 3,10 2028-06-15 | EUR | 706 | 0,64 | 0 | 0,00 |
| XS3151775023 - BONO CATERPILLAR FINANCIAR SERVICE 2,52 2028-08-22 | EUR | 698 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| XS2468979302 - BONO CETIN GROUP NV 3,13 2027-04-14 | EUR | 504 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| XS1689185426 - OBLIGACION MAGNA INTERNATIONAL INC 1,50 2027-09-25 | EUR | 635 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| FR0014010ME0 - BONO SEB SA 3,63 2030-06-24 | EUR | 693 | 0,62 | 702 | 0,71 |
| XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION 3,75 2030-06-11 | EUR | 798 | 0,72 | 797 | 0,81 |
| XS3085615428 - OBLIGACION COCA COLA EUROPEAN PART 3,13 2031-06-03 | EUR | 699 | 0,63 | 700 | 0,71 |
| DE000A4EB2X2 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP AG 2,50 2028-09-05 | EUR | 977 | 0,88 | 976 | 0,99 |
| XS3078501338 - BONO SIEMENS FINANCIERING 2,63 2029-05-27 | EUR | 1.003 | 0,90 | 1.002 | 1,02 |
| DE000A28V301 - OBLIGACION JAB HOLDINGS BV 2,50 2027-04-17 | EUR | 499 | 0,45 | 499 | 0,51 |
| XS2596599147 - BONO PANDORA A/S 4,50 2028-04-10 | EUR | 418 | 0,38 | 419 | 0,42 |
| XS3064418687 - BONO ALPHABET INC 2,50 2029-05-06 | EUR | 299 | 0,27 | 300 | 0,30 |
| XS2690050682 - OBLIGACION BUPA FINANCE PLC 5,00 2030-10-12 | EUR | 433 | 0,39 | 433 | 0,44 |
| XS2268340010 - OBLIGACION SNAM SPA 3,04 2028-12-07 | EUR | 0 | 0,00 | 362 | 0,37 |
| FR0014000M10 - OBLIGACION KERING 3,38 2032-03-11 | EUR | 299 | 0,27 | 294 | 0,30 |
| FR0013512407 - OBLIGACION KERING 0,75 2028-05-13 | EUR | 283 | 0,25 | 282 | 0,29 |
| XS2197945251 - BONO COOPERATIVE RABOBANK UA 0,01 2030-07-02 | EUR | 869 | 0,78 | 873 | 0,88 |
| FR001400Y116 - OBLIGACION SANOFI SA 2,75 2031-03-11 | EUR | 593 | 0,53 | 596 | 0,60 |
| XS2166122304 - OBLIGACION AIR PRODUCTS & CHEMICAL 0,50 2028-05-05 | EUR | 562 | 0,51 | 563 | 0,57 |
| FR0013204468 - OBLIGACION BPCE SA 1,00 2028-10-05 | EUR | 378 | 0,34 | 378 | 0,38 |
| XS2569069375 - OBLIGACION LLOYDS BANK PLC 4,50 2029-01-11 | EUR | 941 | 0,85 | 945 | 0,96 |
| XS3005214104 - BONO JOHNSON & JOHNSON 2,70 2029-02-26 | EUR | 401 | 0,36 | 404 | 0,41 |
| XS3003427872 - OBLIGACION TERNA RETE ELETTRICA 3,13 2032-02-17 | EUR | 497 | 0,45 | 498 | 0,50 |
| XS2923391861 - OBLIGACION KINGSPAN SEC IRELAND DA 3,50 2031-10-31 | EUR | 499 | 0,45 | 502 | 0,51 |
| XS2629470506 - BONO ROBERT BOSCH GMBH 3,63 2027-06-02 | EUR | 408 | 0,37 | 410 | 0,42 |
| XS2404651163 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 1,00 2031-11-04 | EUR | 690 | 0,62 | 689 | 0,70 |
| FR001400WRF6 - BONO IPSOS SA 3,75 2030-01-22 | EUR | 101 | 0,09 | 102 | 0,10 |
| XS2969695084 - BONO FERROVIAL SA 3,25 2030-01-16 | EUR | 807 | 0,73 | 810 | 0,82 |
| XS2019976070 - OBLIGACION ENXIS HOLDING NV 0,75 2031-07-02 | EUR | 690 | 0,62 | 696 | 0,71 |
| XS2344735811 - OBLIGACION ENI SPA 0,38 2028-06-14 | EUR | 743 | 0,67 | 750 | 0,76 |
| IT0005568529 - BONO BANCA POPOLARE SANDRIO 4,13 2028-10-24 | EUR | 842 | 0,76 | 842 | 0,85 |
| XS2897322769 - BONO TRIADOS BANK NV 4,88 2029-09-12 | EUR | 414 | 0,37 | 415 | 0,42 |
| XS1901137361 - OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS LL 2,13 2027-03-01 | EUR | 487 | 0,44 | 488 | 0,49 |
| XS2057070182 - OBLIGACION CK HUTCHISON GROUP 1,50 2031-10-17 | EUR | 526 | 0,47 | 526 | 0,53 |
| XS2577874782 - OBLIGACION HEIDELBERG MATERIALS AG 3,75 2032-05-31 | EUR | 619 | 0,56 | 617 | 0,63 |
| XS2849625756 - OBLIGACION DCC GROUP FINANCE IRELA 4,38 2031-06-27 | EUR | 622 | 0,56 | 621 | 0,63 |
| XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28 | EUR | 305 | 0,28 | 306 | 0,31 |
| FR001400U660 - OBLIGACION LA FRANCAISE DES JEUX S 3,00 2030-11-21 | EUR | 297 | 0,27 | 298 | 0,30 |
| XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20 | EUR | 411 | 0,37 | 405 | 0,41 |
| XS2923451194 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANCE B 3,50 2031-10-22 | EUR | 496 | 0,45 | 495 | 0,50 |
| XS2436160183 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINANCI 1,38 2032-01-26 | EUR | 516 | 0,47 | 515 | 0,52 |
| XS2928133334 - OBLIGACION NESTLE FINANCE INTL LTD 2,63 2030-10-28 | EUR | 298 | 0,27 | 299 | 0,30 |
| XS2079716937 - OBLIGACION APPLE INC 0,50 2031-11-15 | EUR | 513 | 0,46 | 517 | 0,52 |
| XS2078735276 - OBLIGACION SHELL INTERNATIONAL FIN 0,50 2031-11-08 | EUR | 837 | 0,75 | 846 | 0,86 |
| XS2891752888 - OBLIGACION SCANDINAVIAN TOBACCO GR 4,88 2029-09-12 | EUR | 624 | 0,56 | 622 | 0,63 |
| XS2911666795 - OBLIGACION ADECCO INT FINANCIAL SV 3,40 2032-10-08 | EUR | 691 | 0,62 | 690 | 0,70 |
| XS2823909903 - OBLIGACION ILLINOIS TOOL WORKS INC 3,38 2032-05-17 | EUR | 505 | 0,45 | 505 | 0,51 |
| XS2838391170 - OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-06-19 | EUR | 515 | 0,46 | 510 | 0,52 |
| XS2887896574 - OBLIGACION MTU AERO ENGINES AG 3,88 2031-09-18 | EUR | 414 | 0,37 | 413 | 0,42 |
| XS2829592679 - OBLIGACION CNH INDUSTRIAL NV 3,75 2031-06-11 | EUR | 508 | 0,46 | 509 | 0,52 |
| XS2821714735 - OBLIGACION AMCOR UK FINANCE PLC 3,95 2032-05-29 | EUR | 508 | 0,46 | 508 | 0,52 |
| XS2902578249 - OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2032-09-19 | EUR | 605 | 0,55 | 607 | 0,61 |
| FR001400Q247 - OBLIGACION EDENRED SA 3,63 2032-08-05 | EUR | 498 | 0,45 | 502 | 0,51 |
| FR001400RX89 - OBLIGACION JESSILORLUXOTTICA SA 3,00 2032-03-05 | EUR | 396 | 0,36 | 397 | 0,40 |
| XS2894862080 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANCE 3,63 2034-09-05 | EUR | 396 | 0,36 | 394 | 0,40 |
| XS2802892054 - OBLIGACION PORSCHKE AUTOMOBIL HOLDI 4,13 2032-09-27 | EUR | 460 | 0,41 | 458 | 0,46 |
| XS2838370414 - OBLIGACION CEZ AS 4,25 2032-06-11 | EUR | 410 | 0,37 | 411 | 0,42 |
| FR0013428067 - OBLIGACION AIR LIQUID FINANCE 0,63 2030-06-20 | EUR | 876 | 0,79 | 890 | 0,90 |
| XS2178833690 - OBLIGACION EQUINOR ASA 1,38 2032-05-22 | EUR | 348 | 0,31 | 352 | 0,36 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12 | EUR | 514 | 0,46 | 514 | 0,52 |
| XS2845057780 - BONO JOHN DEERE BANK SA 3,30 2029-10-15 | EUR | 709 | 0,64 | 715 | 0,72 |
| XS1992927902 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08 | EUR | 437 | 0,39 | 441 | 0,45 |
| XS2765559443 - OBLIGACION LINDE PLC 3,20 2031-02-14 | EUR | 501 | 0,45 | 505 | 0,51 |
| XS1716616179 - OBLIGACION WHIRLPOOL FINANCE LU 1,10 2027-11-09 | EUR | 368 | 0,33 | 371 | 0,38 |
| XS1224955408 - OBLIGACION BHP BILLITON FINANCE LT 1,50 2030-04-29 | EUR | 545 | 0,49 | 550 | 0,56 |
| FR001400H0F5 - BONO NEXANS SA 5,50 2028-04-05 | EUR | 535 | 0,48 | 537 | 0,54 |
| PTCMKAOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2028-05-29 | EUR | 415 | 0,37 | 104 | 0,11 |
| XS2830466137 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16 | EUR | 103 | 0,09 | 103 | 0,10 |
| XS2829203012 - OBLIGACION MOLSON COORS BEVERAGE C 3,80 2032-06-15 | EUR | 506 | 0,46 | 510 | 0,52 |
| XS2813211294 - OBLIGACION ROCHE FINANCE EUROPE BV 3,23 2030-05-03 | EUR | 713 | 0,64 | 719 | 0,73 |
| XS2347367018 - OBLIGACION MERLIN PROPERTIES SOCIM 1,38 2030-06-01 | EUR | 267 | 0,24 | 268 | 0,27 |
| XS2620585658 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS BV 3,77 2030-05-12 | EUR | 517 | 0,47 | 520 | 0,53 |
| XS2824763044 - OBLIGACION FERRARI NV 3,63 2030-05-21 | EUR | 612 | 0,55 | 615 | 0,62 |
| XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21 | EUR | 524 | 0,47 | 523 | 0,53 |
| XS2811097075 - OBLIGACION VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08 | EUR | 104 | 0,09 | 103 | 0,10 |
| XS2802928775 - BONO BRENNTAG FINANCE BV 3,75 2028-04-24 | EUR | 510 | 0,46 | 512 | 0,52 |
| FR0013324357 - OBLIGACION SANOFI SA 1,38 2030-03-21 | EUR | 1.478 | 1,33 | 1.481 | 1,50 |
| XS1873209172 - RENTA FIJA UNILEVER FINANCE 1,38 2030-09-04 | EUR | 455 | 0,41 | 456 | 0,46 |
| XS1186684137 - BONO SNCF RESEAU 1,13 2030-05-25 | EUR | 449 | 0,40 | 452 | 0,46 |
| XS1207005023 - BONO STATKRAFT AS 1,50 2030-03-26 | EUR | 456 | 0,41 | 460 | 0,47 |
| FR0013310455 - BONO AUTOROUTES DU SUD 1,38 2030-01-22 | EUR | 458 | 0,41 | 460 | 0,47 |
| DE000BLB6JH4 - OBLIGACION BAYERISCHE LANDESBANK 0,75 2029-02-05 | EUR | 566 | 0,51 | 569 | 0,58 |
| XS2655865546 - OBLIGACION TOYOTA MOTOR CREDIT COR 3,85 2030-07-24 | EUR | 519 | 0,47 | 521 | 0,53 |
| FR0013460417 - OBLIGACION ARKEA PUBLIC SECTOR SCF 0,13 2030-01-15 | EUR | 1.362 | 1,23 | 1.373 | 1,39 |
| FR001400KJP7 - OBLIGACION LYVMH MOET HENNESSY LOUI 3,25 2029-09-07 | EUR | 613 | 0,55 | 614 | 0,62 |
| XS0453133950 - OBLIGACION WALMART INC 4,88 2029-09-21 | EUR | 666 | 0,60 | 669 | 0,68 |
| XS1840618216 - OBLIGACION BAYER CAPITAL CORP BV 2,13 2029-12-15 | EUR | 467 | 0,42 | 470 | 0,48 |
| DE000A351ZS6 - OBLIGACION DEUTSCHE BOERSE AG 3,75 2029-09-28 | EUR | 626 | 0,56 | 629 | 0,64 |
| XS1693818525 - OBLIGACION TOTALENERGIES SE 1,38 2029-10-04 | EUR | 463 | 0,42 | 465 | 0,47 |
| XS2545759099 - OBLIGACION INTESA SANPAOLO SPA 5,25 2030-01-13 | EUR | 1.107 | 1,00 | 1.116 | 1,13 |
| XS2281155254 - OBLIGACION ING GROEP NV 0,25 2030-02-01 | EUR | 515 | 0,46 | 518 | 0,53 |
| XS2361358299 - OBLIGACION REPSOL EUROPE FINANCE 0,38 2029-07-06 | EUR | 523 | 0,47 | 524 | 0,53 |
| XS1619312686 - OBLIGACION APPLE INC 1,38 2029-05-24 | EUR | 563 | 0,51 | 566 | 0,57 |
| XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-10-30 | EUR | 433 | 0,39 | 436 | 0,44 |
| BE0002993740 - OBLIGACION BELFIUS BANK SA/NV 3,75 2029-01-22 | EUR | 407 | 0,37 | 411 | 0,42 |
| FR001400NC70 - OBLIGACION AYVENS SA 3,88 2028-01-24 | EUR | 513 | 0,46 | 515 | 0,52 |
| XS1707075328 - OBLIGACION NESTLE FINANCE INTL LTD 1,25 2029-11-02 | EUR | 463 | 0,42 | 464 | 0,47 |
| FR001400KWR6 - OBLIGACION ELO SACA 6,00 2029-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 468 | 0,47 |
| FR001400DZN3 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 4,00 2029-11-21 | EUR | 412 | 0,37 | 417 | 0,42 |
| FR0013214137 - OBLIGACION SAGESSE 0,63 2028-10-20 | EUR | 178 | 0,16 | 180 | 0,18 |
| FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-11-17 | EUR | 0 | 0,00 | 271 | 0,27 |
| XS2681383662 - BONO RECKITT BENCKISER TREASURY SE 3,63 2028-09-14 | EUR | 923 | 0,83 | 926 | 0,94 |
| XS2681384041 - OBLIGACION RECKITT BENCKISER TREAS 3,88 2033-09-14 | EUR | 103 | 0,09 | 103 | 0,10 |
| XS2672452237 - BONO CONTINENTAL AG 4,00 2027-03-01 | EUR | 406 | 0,37 | 410 | 0,42 |
| XS2135801160 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 2,82 2032-04-07 | EUR | 429 | 0,39 | 431 | 0,44 |
| XS2441552192 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,25 2029-02-07 | EUR | 357 | 0,32 | 360 | 0,36 |
| FR001400AO14 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE 2,63 2029-05-30 | EUR | 387 | 0,35 | 392 | 0,40 |
| XS2404213485 - OBLIGACION PROCTER & GAMBLE CO THE 0,35 2030-05-05 | EUR | 464 | 0,42 | 466 | 0,47 |
| FR001400IWZ3 - BONO SAGESSE 3,38 2030-06-29 | EUR | 612 | 0,55 | 617 | 0,63 |
| XS2639007587 - OBLIGACION CAISSE CENTRALE DU CRED 3,25 2028-06-26 | EUR | 305 | 0,28 | 307 | 0,31 |
| XS2592088236 - OBLIGACION ROCHE FINANCE EUROPE BV 3,20 2029-08-27 | EUR | 255 | 0,23 | 256 | 0,26 |
| XS2625985945 - BONO GENERAL MOTORS FINL CO 4,50 2027-11-22 | EUR | 465 | 0,42 | 468 | 0,47 |
| FR001400I186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22 | EUR | 205 | 0,18 | 207 | 0,21 |
| PTBSPAOM0008 - OBLIGACION BANCO SANTANDER TOTTA S 3,38 2028-04-19 | EUR | 406 | 0,37 | 409 | 0,41 |
| XS2590758665 - OBLIGACION AT&T INC 3,95 2031-04-30 | EUR | 618 | 0,56 | 623 | 0,63 |
| XS2599156192 - OBLIGACION VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04 | EUR | 321 | 0,29 | 323 | 0,33 |
| XS2616008541 - BONO SIKA CAPITAL BV 3,75 2026-11-03 | EUR | 0 | 0,00 | 512 | 0,52 |
| XS2610788569 - OBLIGACION CARGILL INC 3,88 2030-04-24 | EUR | 413 | 0,37 | 415 | 0,42 |
| FR0013444544 - BONO DASSAULT SYSTEMES SA 0,13 2026-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 181 | 0,18 |
| FR001400HQM5 - RENTA FIJA CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-05-05 | EUR | 613 | 0,55 | 411 | 0,42 |
| XS2328418186 - OBLIGACION HOLCIM FINANCE LUX SA 0,63 2030-04-06 | EUR | 90 | 0,08 | 90 | 0,09 |
| XS2403519601 - BONO BLACKSTONE PRIVATE CREDIT FUN 1,75 2026-11-30 | EUR | 0 | 0,00 | 294 | 0,30 |
| XS1843448314 - OBLIGACION MUNCHENER RUCKVERSICHER 3,25 2049-05-26 | EUR | 285 | 0,26 | 286 | 0,29 |
| XS2431320378 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA DI CRE 1,00 2029-07-17 | EUR | 656 | 0,59 | 653 | 0,66 |
| XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND PLC 4,88 2028-07-16 | EUR | 693 | 0,62 | 702 | 0,71 |
| XS2307853098 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,78 2030-02-26 | EUR | 736 | 0,66 | 733 | 0,74 |
| XS2307764238 - OBLIGACION GLENCORE CAP FIN DAC 0,75 2029-03-01 | EUR | 745 | 0,67 | 737 | 0,75 |
| FR0014009OM1 - OBLIGACION CAISSE FRANCAISE DE FIN 1,13 2028-06-12 | EUR | 1.306 | 1,18 | 1.313 | 1,33 |
| XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22 | EUR | 354 | 0,32 | 357 | 0,36 |
| FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 393 | 0,40 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08 | EUR | 302 | 0,27 | 301 | 0,30 |
| DE000HV2AYU9 - BONO CEDULAS HIPOTECARIAS UNICREDI 0,50 2027-02-23 | EUR | 366 | 0,33 | 368 | 0,37 |
| XS1789176846 - BONO PROLOGIS INTL FUND II 1,75 2028-03-15 | EUR | 348 | 0,31 | 349 | 0,35 |
| DE000DL19V55 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30 | EUR | 1.154 | 1,04 | 1.141 | 1,16 |
| PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-09-21 | EUR | 0 | 0,00 | 382 | 0,39 |
| XS1795406658 - BONO TELEFONICA EUROPE BV 3,88 2049-09-22 | EUR | 514 | 0,46 | 514 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 78.345 | 70,54 | 68.490 | 69,39 |
| XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28 | EUR | 578 | 0,52 | 583 | 0,59 |
| XS1048428442 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,63 2046-03-24 | EUR | 697 | 0,63 | 703 | 0,71 |
| XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22 | EUR | 274 | 0,25 | 278 | 0,28 |
| FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-11-17 | EUR | 268 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| FR001400J4X8 - CEDULAS CREDIT AGRICOLE PUBLIC SEC 3,75 2026-07-13 | EUR | 202 | 0,18 | 204 | 0,21 |
| XS2616008541 - BONO SIKA CAPITAL BV 3,75 2026-11-03 | EUR | 509 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16 | EUR | 0 | 0,00 | 394 | 0,40 |
| FR0013444544 - BONO DASSAULT SYSTEMES SA 0,13 2026-09-16 | EUR | 181 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22 | EUR | 100 | 0,09 | 101 | 0,10 |
| XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04 | EUR | 0 | 0,00 | 489 | 0,50 |
| FR0014002X43 - OBLIGACION BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13 | EUR | 715 | 0,64 | 723 | 0,73 |
| FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,13 2026-04-13 | EUR | 502 | 0,45 | 506 | 0,51 |
| FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14 | EUR | 395 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS2385389551 - BONO HOLDING INFRASTRUCTURES DES JO 13 2025-09-16 | EUR | 0 | 0,00 | 704 | 0,71 |
| XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 4,60 2049-11-21 | EUR | 0 | 0,00 | 480 | 0,49 |
| XS1963834251 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 7,50 2049-06-03 | EUR | 410 | 0,37 | 418 | 0,42 |
| XS2178769076 - BONO FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C 1,00 2026-05-29 | EUR | 0 | 0,00 | 125 | 0,13 |
| PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-09-21 | EUR | 384 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPE 8,00 2026-09-22 | EUR | 0 | 0,00 | 606 | 0,61 |
| XS1069439740 - BONO AXA SA 3,88 2049-10-08 | EUR | 0 | 0,00 | 383 | 0,39 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 5.215 | 4,70 | 6.696 | 6,78 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 88.521 | 79,72 | 80.155 | 81,20 |
| 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 | | 88.521 | 79,72 | 80.155 | 81,20 |
| 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 | | 88.521 | 79,72 | 80.155 | 81,20 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 107.038 | 96,40 | 96.212 | 97,48 |

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 alineará 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 pertenecen.

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 446.133.000 euros, lo que equivale al 416.82% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 32.994 euros.

El 97.81% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 2.19% con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la entidad gestora de la IIC, radicada en España. En todo caso, la operativa ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

0,78% BN.ESTADO 5,90% A:30/07/2026
4,73% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028
0,65% BN.ESTADO 1,95% A:30/07/2030
0,52% BN.ESTADO 2,35% A:30/07/2033
6,43% BN.ESTADO 0,6% A:31/10/2029
2,20% BN.ESTADO 0% A:31/01/2027
32,42% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032
7,94% BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029
0,76% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039
0,94% BN.ESTADO 2,50% A:31/05/2027
23,51% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034
17,44% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028
1,67% LT.TESORO A:06/02/2026

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

El vencimiento de la garantía real ha sido un 1.67% entre un mes y tres meses y un 98.33% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.