

CBNK RENTA FIJA CORPORATIVA 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5777

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**

Grupo Depositario: BANCA MARCH **Rating**

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

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

Dirección

Calle Almagro, 8, 5^a
28010 - Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@cbnk.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/06/2023

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: Invierte 100% de la exposición total en renta fija pública y privada en euros (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta un 10% en depósitos, sin titulizaciones). de emisores y mercados OCDE. Al menos el 60% de la exposición total será en deuda corporativa de emisores/mercados de la zona euro. Al menos el 90% de la cartera tendrá vencimiento dentro de los 6 meses anteriores o posteriores a 1/12/2026. De la cartera de renta fija al menos el 70% de la renta fija tendrá, en el momento de la compra, calidad crediticia mínima media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, la que tenga el Reino de España en ese momento. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. Un 30% de la cartera podrá tener rating inferior a BBB- o no tener rating pudiendo influir negativamente en la liquidez del fondo. Hasta 15% de la exposición total será deuda subordinada (última en orden de prelación en el derecho de cobro). La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión.

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	0,01	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	1,22	1,35	1,12

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	9.846.905,59	9.969.742,42	56	57	EUR	0,00	0,00	100000	NO
CLASE CARTERA	6.128.505,35	5.247.114,93	337	276	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE PREMIUM	14.012.159,28	14.827.994,60	25	26	EUR	0,00	0,00	500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE BASE	EUR	10.872	11.033	10.639	
CLASE CARTERA	EUR	6.804	6.014	6.525	
CLASE PREMIUM	EUR	15.572	16.834	15.037	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE BASE	EUR	1.1041	1.0750	1.0369	
CLASE CARTERA	EUR	1.1103	1.0788	1.0383	
CLASE PREMIUM	EUR	1.1113	1.0798	1.0393	

(*)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		
		Periodo			Acumulada					Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
CLASE BASE		0,26	0,00	0,26	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio	
CLASE CARTERA		0,16	0,00	0,16	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio	

CLASE PREMIUM		0,16	0,00	0,16	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,03	0,06	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,71	0,42	0,59	0,94	0,73	3,68			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03-11-2025	-0,15	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	15-10-2025	0,14	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,53	0,12	0,24	0,73	0,74	1,32			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,74	0,78	0,85	0,92			

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

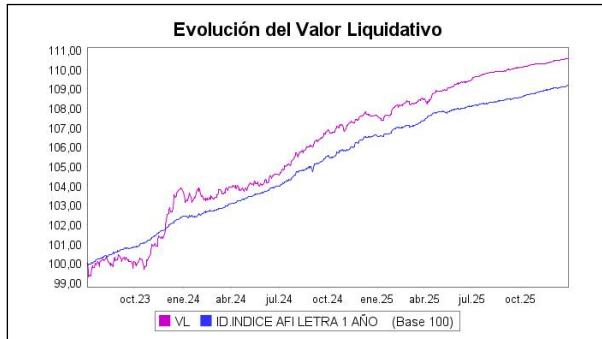
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,60	0,38		

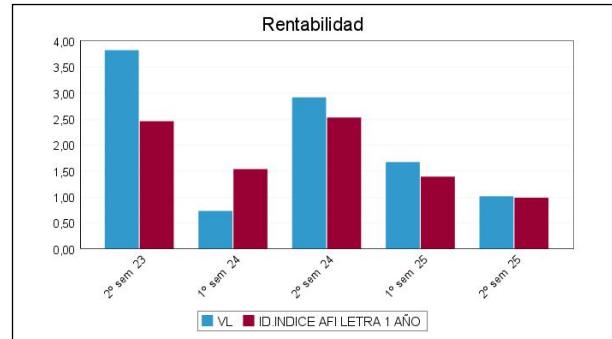
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,92	0,48	0,64	0,99	0,78	3,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03-11-2025	-0,15	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	15-10-2025	0,14	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,53	0,12	0,24	0,73	0,74	1,32			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,70	0,70	0,73	0,77	0,84	0,90			

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

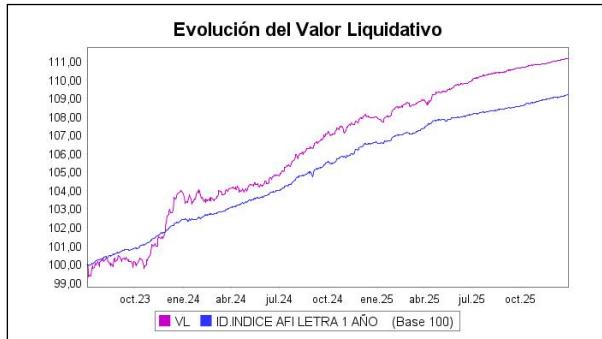
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,22		

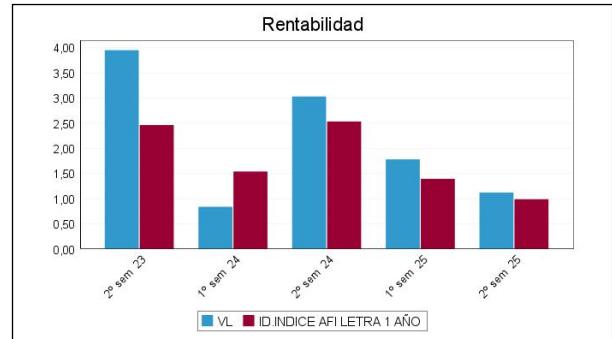
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,92	0,48	0,64	0,99	0,78	3,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03-11-2025	-0,15	05-03-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,03	15-10-2025	0,14	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,53	0,12	0,24	0,73	0,74	1,32			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,70	0,70	0,73	0,77	0,84	0,90			

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

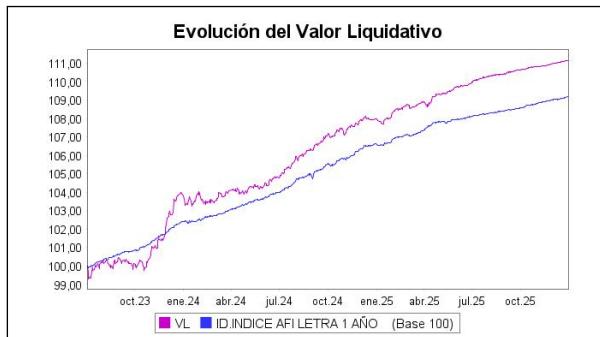
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,25		

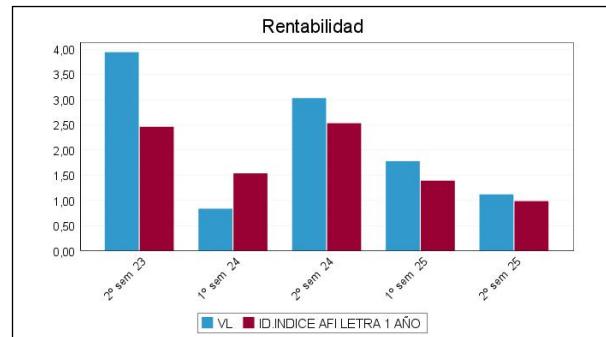
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.712	98,38	32.902	99,84
* Cartera interior	3.307	9,95	2.406	7,30
* Cartera exterior	27.539	82,83	28.800	87,39
* Intereses de la cartera de inversión	1.866	5,61	1.696	5,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	563	1,69	79	0,24
(+/-) RESTO	-26	-0,08	-26	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	33.249	100,00 %	32.954	100,00 %

Notas:

El periodo 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)	32.954	33.882	33.882	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,18	-4,52	-4,74	-96,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,08	1,73	2,82	-38,67
(+) Rendimientos de gestión	1,33	1,98	3,31	-34,34
+ Intereses	2,12	2,07	4,19	0,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,79	-0,09	-0,88	737,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-20,37
± 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	-0,24	-0,25	-0,49	-4,03
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,38	-0,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-0,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-1,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-61,47
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-38,67
(+) 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)	33.249	32.954	33.249	

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

3. Inversiones financieras

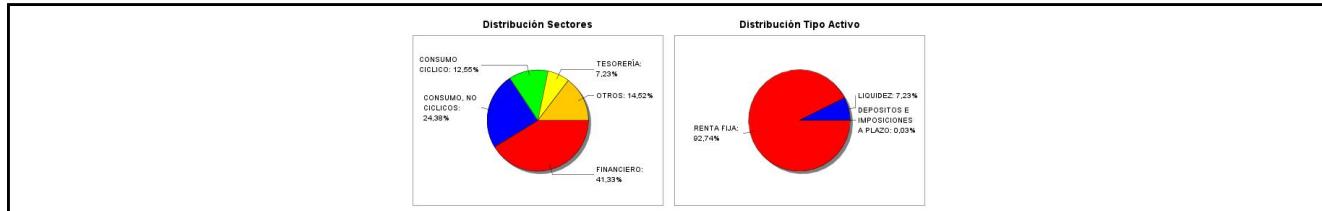
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.297	9,91	2.046	6,21
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	350	1,06
TOTAL RENTA FIJA	3.297	9,91	2.396	7,27
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	10	0,03	10	0,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.307	9,94	2.406	7,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.539	82,85	28.800	87,37
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	27.539	82,85	28.800	87,37
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.539	82,85	28.800	87,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.846	92,79	31.206	94,67

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) La IIC ha 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 72.300.000 euros, lo que equivale al 221.45% 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 1.000.000 euros, lo que equivale al 3.06% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha contratado con Banca March, matriz del Grupo al que pertenece la entidad depositaria de la IIC, pagarés por un nominal de 100.000 euros. Se contrataron en el mercado primario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

En la Zona Euro la economía mostró una mejora progresiva. Tras un crecimiento anual estimado del PIB del 1,2% en el segundo trimestre, los datos del tercer trimestre se revisaron al alza hasta el 1,4% anual, nivel que se mantuvo al cierre del año. El PMI compuesto pasó de 51,0 en julio a cerrar diciembre en 51,9. El sector servicios fue el motor principal,

alcanzando máximos de 18 meses en noviembre, mientras que las manufacturas sufrieron mayores altibajos. La inflación general se estabilizó en torno al 2,1% y el mercado laboral mostró una importante solidez, con el desempleo moviéndose en un rango estrecho entre el 6,2% y el 6,4%.

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

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

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

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

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

En Renta Variable el semestre consolidó un año de rentabilidades excepcionales. Tras la volatilidad generada por la amenaza de las políticas arancelarias de Estados Unidos, la resiliencia del crecimiento económico, la moderación de la inflación y las políticas monetarias menos restrictivas han sido los factores que han impulsado los mercados cerrando el año con rentabilidades del 18% en el Eurostoxx50, 16% en el 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, la duración de la cartera de renta fija era de 0,81 años y la TIR media de 2,67%.

Durante el periodo se ha efectuado un control exhaustivo de la cartera con el fin de evitar cualquier riesgo asociado a los emisores y garantizar el mantenimiento de la TIR estipulada hasta el vencimiento. Asimismo, además de los ajustes oportunos derivados de los flujos registrados en el fondo, se ha procedido a reinvertir una amortización recibida durante el mes de octubre.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 32.954.224 euros a 33.248.732 euros y el número de partípates ha variado de 359 a 418.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 1.02%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99% en el mismo periodo de tiempo.

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.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.05% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.02%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.30%

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 1.12%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99% en todo el semestre.

La rentabilidad anual cosechada (2.92%) 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.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.05% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.02%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.20%

La rentabilidad obtenida por la clase premium ha sido del 1.12%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99% en todo el semestre.

La rentabilidad anual cosechada (2.92%) 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.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.05% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.02%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.20%

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

La rentabilidad obtenida por la clase base (1.02%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), y superior en 3 puntos básicos a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.99%).

La rentabilidad obtenida por 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 superior en 13 puntos básicos a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.99%).

La rentabilidad obtenida por la clase premium (1.12%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), y superior en 13 puntos básicos a 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.

Debido a la call efectuada por el emisor del bono Verisure Holdings 3.875% 15/07/2026, procedemos a reinvertir dicha cantidad en pagares cuya amortización está muy cerca a la del vencimiento del fondo debido a su atractiva rentabilidad. Los emisores de dichos pagares son: Euskaltel, Ence, Inmobiliaria del sur y Tubacex.

Los activos que mejor lo han hecho han sido Forvia SE 2.75% 15/02/2027 (1,22%), TEVA 1.875 31/03/2027 (1,34%), mientras que los peores en este apartado han sido Celanese US Holdings 4.777% 19/07/26 (-1,04%) y Renault 4.625% 13/07/2026 (-1,00%).

En términos de contribución a la rentabilidad, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido Lease Plan Corporation 0.25% 07/09/2026 (0,05%), TEVA 1.875% 31/03/2027 (0,05%), mientras que por el lado contrario Arval Service Lease 4% 22/09/2026 (-0,03%) y Renault 4.625% 13/07/2026 (-0,04%).

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores.

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

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 2.835.389 euros, lo que equivale al 8.68% del patrimonio medio del periodo.

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

UBS Group, 1.25% 1 sep 2026 de A- a A
Unibail Rodamco Westfield SE 1%, 27 feb 2027 de BBB+ a BBB
Intesa Sanpaolo 3,928%, 15 sep 2026 de BBB- a BBB
BNP 2,875%, 01 oct 2026 de BBB+ a BBB
American Tower Corp 0,45%, 15 ene 2027 de BBB a BBB+
Celanese US Holdings 4,777%, 19 jul 2026 de BB+ a BB
ArcelorMittal 4,875%, 26 sep 2026 de BBB- a BBB

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica de la clase base es del 0.19%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase base es de -0.72%

La volatilidad histórica de la clase cartera es del del 0.19%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase cartera es de -0.70%

La volatilidad histórica de la clase premium es del 0.19%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase premium es de -0.70%

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 95.14% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 0.31% en el periodo.

Se recuerda que las inversiones en renta fija realizadas por el fondo tendrían pérdidas si los tipos de interés suben, por lo que los reembolsos realizados antes del vencimiento de su horizonte temporal pueden suponer minusvalías para el inversor.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

Los programas fiscales y de infraestructuras en la eurozona, sobre todo el plan alemán, tienen el potencial de estimular la actividad en 2026, aunque es probable que los efectos se materialicen con retrasos. Estos elementos, combinados con el

impulso de gasto en defensa, podrían ofrecer algún soporte al crecimiento, pero no se espera que alteren fundamentalmente el ritmo moderado de la economía europea en el corto plazo que se espera crezca un 1,2%.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213307061 - OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 1,13 2026-11-12	EUR	0	0,00	929	2,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	929	2,82
ES0505722308 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,37 2026-09-11	EUR	290	0,87	0	0,00
ES05329456V4 - PAGARE TUBACEX SA 2,88 2026-11-30	EUR	486	1,46	0	0,00
ES0554653594 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR, SA 3,70 2026-11-27	EUR	96	0,29	0	0,00
ES0530625344 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,02 2026-11-26	EUR	97	0,29	0	0,00
ES0505075685 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-10-26	EUR	579	1,74	0	0,00
ES0213307061 - OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 1,13 2026-11-12	EUR	920	2,77	0	0,00
ES0213679HIN2 - BONO BANKINTER, S.A. 0,88 2026-07-08	EUR	828	2,49	1.117	3,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.297	9,91	1.117	3,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.297	9,91	2.046	6,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	350	1,06
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	350	1,06
TOTAL RENTA FIJA		3.297	9,91	2.396	7,27
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		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 2,42 2026-04-04	EUR	10	0,03	10	0,03
TOTAL DEPÓSITOS		10	0,03	10	0,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.307	9,94	2.406	7,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2084418339 - OBLIGACION CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	0	0,00	966	2,93
XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	726	2,20
XS2050543839 - OBLIGACION ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	0	0,00	831	2,52
XS1893631769 - OBLIGACION VOLKSWAGEN FINANCIAL SE 2,25 2026-10-16	EUR	0	0,00	291	0,88
XS2084497705 - OBLIGACION FRESENIUS MEDICAL CARE 0,63 2026-11-30	EUR	0	0,00	489	1,48
DE000A2YB7B5 - OBLIGACION SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	446	1,34	448	1,36
XS1197270819 - OBLIGACION MONDELEZ INTERNATIONAL 1,63 2027-03-08	EUR	378	1,14	381	1,15
XS1319820541 - OBLIGACION FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	0	0,00	570	1,73
XS2107435617 - OBLIGACION NY LIFE GLOBAL FUNDING 0,25 2027-01-23	EUR	181	0,54	182	0,55
XS1458408561 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,63 2026-07-27	EUR	0	0,00	861	2,61
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	1.004	3,05
XS1138360166 - OBLIGACION WALGREENS BOOTS ALLIANC 2,13 2026-11-20	EUR	0	0,00	472	1,43
XS1400169931 - OBLIGACION WELLS FARGO & COMPANY 1,38 2026-10-26	EUR	0	0,00	470	1,43
XS1378880253 - OBLIGACION BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	0	0,00	589	1,79
XS1512677003 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 1,88 2026-11-04	EUR	0	0,00	860	2,61
XS2346206902 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 0,45 2027-01-15	EUR	1.170	3,52	1.182	3,59
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 0,25 2026-09-07	EUR	0	0,00	1.184	3,59
XS1528093799 - OBLIGACION AUTOSTRADE PER L'ITALIA 1,75 2027-02-01	EUR	1.035	3,11	1.044	3,17
FR001400F6E7 - BONO ALD SA 4,25 2027-01-18	EUR	0	0,00	924	2,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013405032 - OBLIGACION UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIE 1,00 2027-02-27	EUR	731	2,20	740	2,24
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.106	3,35
FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	1.315	3,99
DE000CZ45VC5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2026-12-04	EUR	0	0,00	368	1,12
CH0336602930 - OBLIGACION UBS GROUP AG 1,25 2026-09-01	EUR	0	0,00	1.120	3,40
XS1951313763 - OBLIGACION IMPERIAL BRANDS FINANCE 2,13 2027-02-12	EUR	1.042	3,13	1.053	3,20
XS1203859928 - OBLIGACION BAT INTL FINANCE PLC 1,25 2027-03-13	EUR	742	2,23	750	2,27
XS2384413311 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 0,37 2026-09-10	EUR	0	0,00	720	2,19
XS2405483301 - OBLIGACION FORVIA SE 2,75 2027-02-15	EUR	1.132	3,41	1.131	3,43
XS2199266003 - OBLIGACION BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	0	0,00	552	1,68
XS1200679071 - OBLIGACION BERKSHIRE HATHAWAY INC 1,13 2027-03-16	EUR	279	0,84	281	0,85
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02	EUR	0	0,00	1.143	3,47
XS1211044075 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NJ 1,88 2027-03-31	EUR	1.166	3,51	1.175	3,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.302	24,97	24.928	75,63
XS1963836892 - OBLIGACION MARSH & MCLENNAN COS IN 1,35 2026-09-21	EUR	494	1,49	0	0,00
XS2084418339 - OBLIGACION CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	964	2,90	0	0,00
XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	722	2,17	0	0,00
XS2050543839 - OBLIGACION ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	823	2,48	0	0,00
DE000A2ZQP7 - BONO VONOVIA FINANCE BV 0,63 2026-07-09	EUR	724	2,18	732	2,22
XS1893631769 - OBLIGACION VOLKSWAGEN FINANCIAL SE 2,25 2026-10-16	EUR	289	0,87	0	0,00
XS2084497705 - OBLIGACION FRESENIUS MEDICAL CARE 0,63 2026-11-30	EUR	484	1,46	0	0,00
XS1319820541 - OBLIGACION FEDEX CORP 1,63 2027-01-11	EUR	566	1,70	0	0,00
XS1458408561 - OBLIGACION GOLDMAN SACHS GROUP INC 1,63 2026-07-27	EUR	663	2,00	0	0,00
XS2343822842 - BONO VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0,38 2026-07-20	EUR	993	2,99	0	0,00
XS1400169931 - OBLIGACION WELLS FARGO & COMPANY 1,38 2026-10-26	EUR	465	1,40	0	0,00
XS1378880253 - OBLIGACION BNP PARIBAS 2,88 2026-10-01	EUR	583	1,75	0	0,00
XS1512677003 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 1,88 2026-11-04	EUR	853	2,56	0	0,00
XS2384269101 - BONO LEASEPLAN CORPORATION NV 0,25 2026-09-07	EUR	1.175	3,53	0	0,00
FR001400F6E7 - BONO AYVENS SA 4,25 2027-01-18	EUR	916	2,76	0	0,00
FR0013430733 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE 0,88 2026-07-01	EUR	646	1,94	932	2,83
XS1109765005 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,93 2026-09-15	EUR	1.100	3,31	0	0,00
FR001400CSG4 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,00 2026-09-22	EUR	1.302	3,91	0	0,00
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13	EUR	1.310	3,94	1.323	4,01
DE000CZ45VC5 - BONO COMMERZBANK AG 0,50 2026-12-04	EUR	365	1,10	0	0,00
CH0336602930 - OBLIGACION UBS GROUP AG 1,25 2026-09-01	EUR	1.110	3,34	0	0,00
XS2384413311 - BONO ATHENE GLOBAL FUNDING 0,37 2026-09-10	EUR	710	2,14	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS LLC 4,78 2026-07-19	EUR	300	0,90	304	0,92
XS2199266003 - OBLIGACION BAYER AG 0,75 2027-01-06	EUR	548	1,65	0	0,00
XS2204842384 - BONO VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15	EUR	0	0,00	581	1,76
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02	EUR	1.132	3,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.237	57,88	3.871	11,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.539	82,85	28.800	87,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		27.539	82,85	28.800	87,37
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		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		27.539	82,85	28.800	87,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.846	92,79	31.206	94,67

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 pertenezcan.

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

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

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

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

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

El personal que ejerce funciones de control de la Entidad efectúa su labor de forma independiente de las unidades de negocio y cuenta con la autoridad necesaria para efectuar sus funciones y con recursos, experiencia y conocimientos suficientes tanto para la realización de sus funciones como para llevar a cabo las tareas que se le asignan. La remuneración de esas funciones deberá permitir a la Entidad emplear personal cualificado y con experiencia en dichas funciones. Será predominantemente fija para reflejar adecuadamente la naturaleza de sus funciones. Los métodos para determinar su remuneración no comprometerán su objetividad e independencia.

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

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

remuneración variable.

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

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

El monto total de la operativa-repo asciende a 73.330.000 euros, lo que equivale al 224.52% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 5.380 euros.

El 98.64% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 1.36% 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 Ibcia y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

29,39% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032
20,42% BN.ESTADO 1,95% A:30/07/2030
18,08% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034
6,47% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028
4,32% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039
3,82% BN.ESTADO 2,55% A:31/10/2032
3,68% BN.ESTADO 3,15% A:30/04/2035
3,07% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028
2,32% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028
1,36% LT.TESORO A:06/02/2026
1,23% BN.ESTADO 0,6% A:31/10/2029
1,11% BN.ESTADO 2,80% A:31/05/2026
1,01% BN.ESTADO 2,15% A:31/10/2025
0,93% BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029
0,49% BN.ESTADO 3,25% A:30/04/2034
0,48% BN.ESTADO 5,90% A:30/07/2026
0,48% BN.ESTADO 1,45% A:31/10/2027
0,48% BN.ESTADO 0% A:31/01/2027
0,44% BN.ESTADO 1,95% A:30/04/2026
0,44% BN.ESTADO 1,4% A:30/04/2028

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

El vencimiento de la garantía real ha sido un 1.91% entre un mes y tres meses, un 1.57% entre tres meses y un año y un 96.52% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.