

## CBNK MIXTO 25, FI

Nº Registro CNMV: 498

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** CBNK BANCO DE COLECTIVOS, S.A.

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating**

**Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cbnk.es](http://www.cbnk.es).

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

### Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª  
28010 - Madrid

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@cbnk.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/06/1994

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: BAJO

#### Descripción general

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,52	1,33	1,44	1,78

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE BASE	2.998.447,2 1	3.054.831,2 4	1.284	1.309	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE CARTERA	20.023,14	30.023,19	3	4	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	49.226	51.053	48.692	54.811
CLASE CARTERA	EUR	340	480	694	834

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE BASE	EUR	16,4170	15,5061	15,1772	14,1375
CLASE CARTERA	EUR	17,0018	15,9783	15,5614	14,4231

(\*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE BASE		0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	0,04	0,09	Patrimonio
CLASE CARTERA A		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,87	1,33	1,07	1,18	2,18	2,17	7,35	-10,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,33	18-11-2025	-1,12	07-04-2025	-1,34	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,32	10-11-2025	0,83	10-04-2025	0,90	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,42	2,36	2,48	4,71	3,68	3,21	3,61	5,54	
<b>Ibex-35</b>	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63	0,76	1,44	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,20	3,20	3,28	3,28	3,35	4,35	4,24	4,20	

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

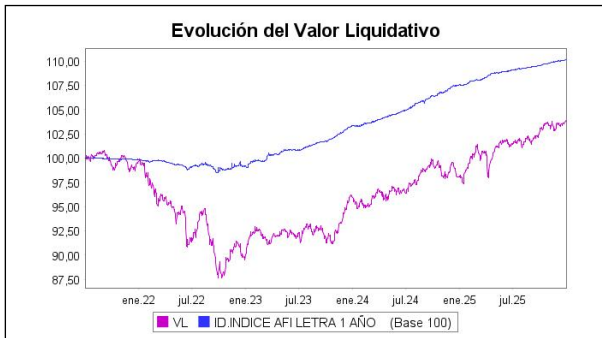
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,34	0,35	0,35	0,34	1,39	1,39	1,39	1,40

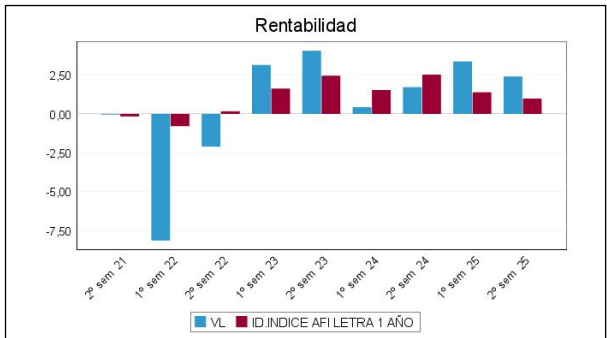
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE 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	6,41	1,46	1,20	1,31	2,30	2,68	7,89	-9,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	18-11-2025	-1,12	07-04-2025	-1,34	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,33	10-11-2025	0,83	10-04-2025	0,91	10-11-2022

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,42	2,36	2,48	4,71	3,68	3,21	3,61	5,54	
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)	3,16	3,16	3,24	3,24	3,31	4,31	4,20	4,54	

(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)	0,88	0,22	0,22	0,22	0,22	0,89	0,89	0,89	0,90

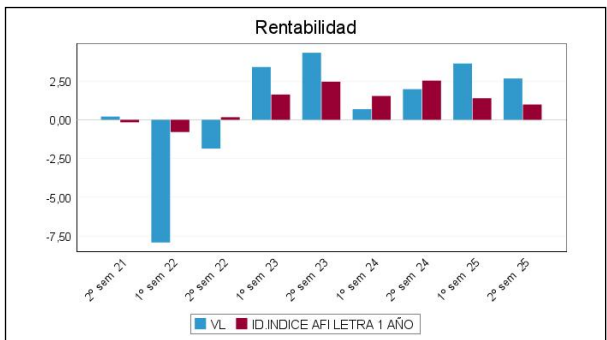
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	48.399	97,65	48.586	98,22
* Cartera interior	12.502	25,22	12.120	24,50
* Cartera exterior	34.926	70,46	35.538	71,84
* Intereses de la cartera de inversión	971	1,96	928	1,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	815	1,64	462	0,93
(+/-) RESTO	352	0,71	420	0,85
TOTAL PATRIMONIO	49.566	100,00 %	49.467	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)	49.467	51.533	51.533	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,18	-7,47	-9,71	-71,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,38	3,36	5,75	-30,69
(+) Rendimientos de gestión	3,05	4,07	7,13	-26,58
+ Intereses	1,05	1,13	2,18	-8,70
+ Dividendos	0,09	0,31	0,40	-71,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,23	0,45	0,23	-149,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,22	0,60	1,81	99,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,82	1,55	2,38	-47,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,07	0,17	37,69
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,03	-99,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,73	-1,44	-4,55
- Comisión de gestión	-0,63	-0,62	-1,25	-0,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,05	-0,09	-23,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	0,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	301,38
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-50,04
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,05	100,25
+ 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	0,04	0,02	0,05	100,25



	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.566	49.467	49.566	

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

### 3. Inversiones financieras

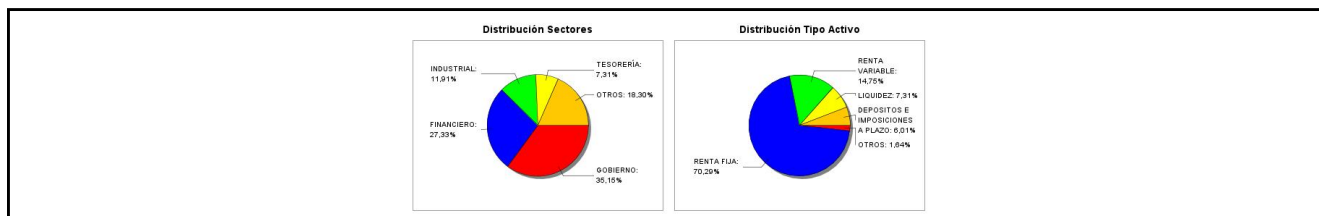
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.956	14,04	7.830	15,83
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	1.811	3,65	1.200	2,43
TOTAL RENTA FIJA	8.767	17,69	9.030	18,26
TOTAL RV COTIZADA	754	1,52	709	1,43
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	754	1,52	709	1,43
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	2.981	6,02	2.380	4,81
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.502	25,23	12.120	24,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.884	56,23	29.009	58,64
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	27.884	56,23	29.009	58,64
TOTAL RV COTIZADA	6.557	13,20	6.091	12,30
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.557	13,20	6.091	12,30
TOTAL IIC	485	0,98	438	0,88
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.926	70,41	35.538	71,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.428	95,64	47.658	96,32

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ STOXX 600 REAL ESTATE	C/ Fut. FUT.STOXX-600 REAL ESTATE 20/03/2026	226	Inversión
ID.MINI S&P 500 CONSUMER STAPLES SELECT	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 CONSUMER S.SEL 20/03/26	480	Inversión
ID.EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT.EURO STOXX BANK 20/03/2026	1.091	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT.DJ.EUROST OXX 50 A:20/03/2026	1.908	Inversión
Total subyacente renta variable		3704	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3704	

#### 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 de depositaria en CBNK Mixto 25, F.I. Número de registro: 312418

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) La IIC ha contratado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, IPF por un nominal de 1.413.064 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 172.387.000 euros, lo que equivale al 350.36% 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

ventajas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 10.253.000 euros, lo que equivale al 20.84% 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 300.000 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.

La exposición a renta variable del fondo al cierre del semestre era del 23% del patrimonio. La inversión se realizó a través de acciones directas, suponiendo un 15%, futuros con un peso de un 7% y un ETF (Invesco Aerospace&Defense) que tiene un peso de un 1%. En cuanto a la exposición de la divisa sobre el peso de la renta variables, el 18% está en euros, el 3,4% en dólares y el resto en otras divisas europeas.

La inversión en derivados las realizamos utilizando futuros, los cuáles son sobre: Eurostoxx 50 (3,9%), Stoxx 600 Real Estate/Inmobiliarias (0,4%), Eurostoxx Bancos (2%) y S&P Consumer Staples (0,9%).

Durante el periodo, se ha incrementado en un 1% el nivel de inversión en renta variable. No ha habido otros movimientos significativos, más allá de compras y ventas puntuales.

El mayor peso del fondo se encuentra en diferentes posiciones de renta fija, con unas 100 líneas diferentes, tanto en deuda pública como privada. Durante el semestre cerramos la posición que teníamos en futuros del 10 años estadounidense, por lo que en la actualidad no hay posición en derivados de renta fija.

A cierre del periodo, la duración de la cartera de renta fija es de 2,58 años, la TIR es de 2.54% y el rating medio es A+.

En línea con los movimientos del primer semestre hemos seguido reduciendo la duración de la cartera, aprovechando momentos de mercado con movimientos favorables de la curva (caída de TIR). Los diferenciales de crédito volvieron a situarse en niveles muy estrechos por lo que hemos incrementado del 8,2% al 11,4% la liquidez, manteniendo el foco en componer una cartera de calidad.

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

No tenemos exposición a ninguna IIC.

#### c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del Fondo ha pasado de 49.467.250 euros a 49.565.929 euros. El número de participes ha variado de 1.313 a 1.288.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 2.41%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (0.99%).

La rentabilidad anual cosechada (5.87%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (2.97%), 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 0.69%. El coste de invertir en otras IIC ha sido nulo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase base en el periodo fue de 0.36% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.40%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 2.67%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (0,99%).

La rentabilidad anual lograda (6.41%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (2.97%), 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 0,43%. El coste de invertir en otras IIC ha sido nulo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada por la clase cartera en el periodo fue de 0.36% y la rentabilidad mínima diaria fue de -0.39%.

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

La rentabilidad de la clase base (2.41%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), e idéntica a la media de su categoría en el seno de la gestora (2.41%).

La rentabilidad de la clase cartera (2.67%) es superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), y superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (2.41%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, se compró un valor nuevo: Dassault Aviation. Y ventas parciales de: Airbus y Alphabet, por la revalorización acumulada en el año.

Los activos que más han aportado durante este semestre a la cartera de renta variable han sido ASML (+35.98%), Alphabet (+77,61%) y LVMH (+45,07%); los que peor han evolucionado fueron Novo Nordisk (-26.01%), Cellnex (-16,75%) y Crown Castle (-13,49%).

En renta fija se vendieron algunos bonos como: CAF 0,25% 4/feb/2026, SGRIM 0% 7/dic/2028 y Santander 4,375% Perp. Los bonos perpetuos con call en el periodo fueron amortizados por sus emisores (Axa 3,875% Perp y Generali 4,596% Perp) y se produjeron amortizaciones anticipadas en dos bonos (CAJAMA 8,0% 22/sep/2026 y Unicaja 1% 1/dic/2026)

A su vez, se han ido comprando otros bonos como: Prosegur Cash 3,38% 9/oct/2030, Johnson and Johnson 3,05% 26/feb/2033, Kommunal Kredit Austria 5,25% 28/mar/2029 y Opec Fund for international development 2,375% 24/sep/2030.

En cuanto a la inversión vía futuros de deuda pública, redujimos la duración de la cartera quitando el 3,72% la exposición al UXY (bono estadounidense 10 años).

Los activos que mejor lo han hecho en términos de precios, en renta fija, han sido Acciona Energía 1,375% 26/ene/2032 (+1,27%), Glencore 0,75% 1/mar/2029 (+1,23%) y Abanca 0,50% 9/ago/2027. Por otro lado, los que peor se han comportado han sido: Aragón 8,25% 27/ene/2027 (-2,70%), Air France-KLM 7,25% 31/may/2026 (-1,96%) y Unicredito 5,85% 15/nov/2027.

En términos de contribución (vía precios) a la rentabilidad total del fondo durante el semestre, el que más ha aportado ha sido Castilla y León 0,425% 04/abr/2030 (+1,5pb), seguido por Francia 0,25% 25/nov/2026 (+1,3pb) y Andorra 1,25% 6/may/2031 (+1,3pb). En el lado contrario, los que menos han contribuido han sido: Lloyds 4,25% 11/ene/2029 (-1,8pb), Adil Alta Velocidad 3,50% 30/jul/2029 (-1,7pb) y Council of Europe 2,875% 13/abr/2030 (-1,6 pb).

B) Operativa de préstamo de valores.  
N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La institución ha operado con instrumentos financieros derivados en el periodo objeto de este informe sobre los índices índice Stoxx 600 Real State, Euro Stoxx Bank, SP 500 mini Utilities y DJ Euro Stoxx 50 y sobre el bono nomencl americano a 10 años para gestionar de forma más eficaz los riesgos de cartera. La posición a cierre del periodo era del 7.50%.

D) Otra información sobre inversiones.

Existe una inversión en litigio, que viene de una Sicav absorbida, Acciones del Grupo Nostrum. Dicha sociedad se encuentra en concurso voluntario y ordinario de acreedores.

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 1.793.623 euros, lo que equivale al 3.65% del patrimonio medio en el periodo.

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

Castilla y León 0,425%, 30 abr 2030 de BBB+ a A-  
ADIFAL 3,50%, 30/07/2029 de BBB a BBB+  
Corporación 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+  
Santander 1,5%, 25 ene 2026 de AA+ a AAA  
Caja Rural de Navarra 3%, 26 abr 2027 de AA+ a AAA  
República Francia 0,25%, 25 nov 2026 de AA- a A+  
Agence Francaise de Developpement 0%, 28 oct 2027 de AA- a A+  
Ile de France 0%, 20 abr 2028 de AA- a A+  
Société de financement local 0,05% 04/06/2029 de AA- a A+  
Agence France Locale 0,2%, 20 mar 2029 de AA- a A+  
Caisse D'amortissement De La Dette Sociale (CADES) 3%, 25 may 2028 de AA- a A+  
Société de financement local 3,25% 25/11/2030 de AA- a A+  
Cassa Depositi e Prestiti 1%, 21 sep 2028 de BBB a BBB+  
Agence Francaise de Developpement 3,75%, 15 feb 2027 de AA- a A+  
ENEXIS 0,875%, 28 abr 2026 de AA- a A+  
Ferrovial 1,125%, 09 jul 2026 de BBB a BBB+  
Dexia 0,01%, 22 ene 2027 de AA- a A+  
ICO 0%, 30 abr 2026 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+  
Dexia 3,125%, 01 jun 2028 de AA- a A+  
FCC Servicios Medio Ambiente Holding S.A. 1,661%, 04 dic 2026 de BBB a BBB-

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

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

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 2.41%, superior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase base ha sido de -3.2%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 2.41%, superior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase cartera ha sido de -3.16%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 97.38%. El nivel medio de apalancamiento ha sido del 8.24%.

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

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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 11.179 euros en 2025 y está presupuestada la cantidad de 9.189 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 bolsas europeas encuentran soporte en el gasto público masivo de los gobiernos, pero la presión de Trump sobre

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101909 - OBLIGACION COMUNIDAD DE MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	1.415	2,85	1.423	2,88
ES0000107401 - OBLIGACION COMUNIDAD DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	0	0,00	216	0,44
ES0224261059 - OBLIGACION CORP.DE RESERVAS ESTRETI 1,75 2027-11-24	EUR	286	0,58	287	0,58
ES0001351586 - OBLIGACION JUNTA DE CASTILLA Y LEO 0,43 2030-04-30	EUR	811	1,64	808	1,63
ES0000106726 - OBLIGACION GOBIERNO VASCO 0,45 2032-04-30	EUR	502	1,01	498	1,01
ES0000101966 - OBLIGACION COMUNIDAD DE MADRID 0,83 2027-07-30	EUR	752	1,52	747	1,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.765</b>	<b>7,60</b>	<b>3.979</b>	<b>8,05</b>
ES0000107401 - OBLIGACION COMUNIDAD DE ARAGON 8,25 2027-01-17	EUR	215	0,43	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>215</b>	<b>0,43</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0305229009 - OBLIGACION PROSEGUR CASH,SA 3,38 2030-10-09	EUR	296	0,60	0	0,00
ES0415306101 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS CAJA  3,00 2027-04-26	EUR	396	0,80	400	0,81
ES0200002071 - OBLIGACION ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2029-07-30	EUR	1.529	3,09	1.539	3,11
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08	EUR	0	0,00	373	0,75
ES0243307016 - BONO KUTXABANK, S.A. 0,50 2027-10-14	EUR	0	0,00	90	0,18
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.221</b>	<b>4,49</b>	<b>2.401</b>	<b>4,85</b>
ES0413900392 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 1,50 2026-01-25	EUR	292	0,59	294	0,59
ES0443307063 - CEDULAS CEDULAS HIPOTECARIAS KUTXA 1,25 2025-09-22	EUR	0	0,00	479	0,97
ES0265936023 - OBLIGACION BANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08	EUR	373	0,75	0	0,00
ES0243307016 - BONO KUTXABANK, S.A. 0,50 2027-10-14	EUR	89	0,18	0	0,00
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO SA 2025-12-01	EUR	0	0,00	678	1,37
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>754</b>	<b>1,52</b>	<b>1.451</b>	<b>2,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.956</b>	<b>14,04</b>	<b>7.830</b>	<b>15,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02	EUR	1.811	3,65	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	1.200	2,43
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>1.811</b>	<b>3,65</b>	<b>1.200</b>	<b>2,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.767</b>	<b>17,69</b>	<b>9.030</b>	<b>18,26</b>
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOV	EUR	199	0,40	174	0,35
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	239	0,48	287	0,58
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	316	0,64	247	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>754</b>	<b>1,52</b>	<b>709</b>	<b>1,43</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>754</b>	<b>1,52</b>	<b>709</b>	<b>1,43</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2026-12-10	EUR	200	0,40	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-26	EUR	400	0,81	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25	EUR	401	0,81	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14	EUR	200	0,40	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-12	EUR	212	0,43	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-21	EUR	461	0,93	461	0,93
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-05-28	EUR	504	1,02	504	1,02
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04	EUR	102	0,21	102	0,21
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18	EUR	501	1,01	501	1,01
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-12-10	EUR	0	0,00	200	0,40
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-26	EUR	0	0,00	400	0,81
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-11	EUR	0	0,00	212	0,43
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>2.981</b>	<b>6,02</b>	<b>2.380</b>	<b>4,81</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.502</b>	<b>25,23</b>	<b>12.120</b>	<b>24,50</b>
XS3187630036 - OBLIGACION OPEC FUND FOR INTERNATI 2,75 2030-09-24	EUR	298	0,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A30VPZ3 - OBLIGACION GEMEINSAME FOERDERINST 2,50 2029-09-28	EUR	197	0,40	200	0,40
XS2480922389 - OBLIGACION KUNTARAOHITUS OYJ 1,50 2029-05-17	EUR	227	0,46	229	0,46
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI E PRETTI SPA 1,00 2028-09-21	EUR	179	0,36	181	0,37
XS2081543204 - OBLIGACION CORPORACION ANDINA DE F 0,63 2026-11-20	EUR	0	0,00	184	0,37
FR0014003067 - OBLIGACION REGION OF ILE DE FRANCE 3,40 2028-04-20	EUR	174	0,35	176	0,36
FR0014003067 - OBLIGACION REGION OF ILE DE FRANCE 3,40 2028-04-20	EUR	349	0,70	352	0,71
FR0014003S98 - OBLIGACION SFIL SA 0,05 2029-06-04	EUR	422	0,85	426	0,86
AT0000A269M8 - OBLIGACION REPUBLIC AUSTRIA 0,50 2029-02-20	EUR	445	0,90	448	0,91
AT0000A2CQD2 - OBLIGACION REPUBLIC AUSTRIA 0,00 2030-02-20	EUR	231	0,47	233	0,47
EU000A3K7MW2 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 1,63 2029-12-04	EUR	68	0,14	69	0,14
EU000A3KWC4 - OBLIGACION EUROPEAN UNION 3,15 2028-10-04	EUR	448	0,90	451	0,91
FR0014007RX5 - OBLIGACION AGENCE FRANCE LOCALE 0,20 2029-03-20	EUR	256	0,52	259	0,52
DE000A3MQYR7 - BONO LAND BERLIN 3,00 2028-05-04	EUR	1.012	2,04	1.020	2,06
XS2587298204 - OBLIGACION EUROPEAN INVESTMENT BAN 2,75 2028-07-28	EUR	622	1,26	628	1,27
FR001400FFW1 - OBLIGACION CAISSE FRANCAISE DE FIN 2,88 2030-01-30	EUR	694	1,40	699	1,41
DE000NRW0MK0 - BONO LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 3,09 2029-01-15	EUR	172	0,35	173	0,35
DE000NRW0MK0 - BONO LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 3,04 2029-01-15	EUR	471	0,95	475	0,96
XS2484327999 - OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1,88 2030-05-24	EUR	300	0,60	302	0,61
XS2454764429 - BONO COUNCIL OF EUROPE DEVOLPMENT  0,13 2027-03-10	EUR	369	0,75	372	0,75
XS2610236528 - OBLIGACION COUNCIL OF EUROPE DEVOL 2,88 2030-04-13	EUR	1.007	2,03	1.015	2,05
XS262024868 - OBLIGACION EUROPEAN INVESTMENT BAN 2,75 2030-07-30	EUR	802	1,62	807	1,63
FR001400HMX1 - BONO SFIL SA 3,25 2030-11-25	EUR	405	0,82	410	0,83
XS2445667236 - BONO ANDORRA INTERNATIONAL BD 1,25 2027-02-23	EUR	294	0,59	293	0,59
FR001400FU5 - BONO CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA  3,00 2028-05-25	EUR	305	0,62	307	0,62
FR0014000AU2 - OBLIGACION AGENCE FRANCAISE DEVEL 0,18 2027-10-28	EUR	290	0,59	288	0,58
FR0013200813 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,25 2026-11-25	EUR	0	0,00	923	1,87
XS2339399946 - OBLIGACION ANDORRA INTERNATIONAL BI 1,25 2031-05-06	EUR	631	1,27	624	1,26
DE000A3H2ZF6 - OBLIGACION KFW- KREDITANSTALT FUE 0,15 2031-01-10	EUR	529	1,07	526	1,06
DE000A11QTF7 - OBLIGACION KFW- KREDITANSTALT FUER 0,38 2030-04-23	EUR	844	1,70	838	1,69
DE0001141851 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 0,98 2027-04-16	EUR	94	0,19	94	0,19
DE0001141851 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 0,25 2027-04-16	EUR	676	1,36	672	1,36
DE0001102507 - OBLIGACION DEUDA ESTADO ALEMAN 0,38 2030-08-15	EUR	733	1,48	731	1,48
XS0745896000 - OBLIGACION AGENCE FRANCAISE DEVEL 0,37 2027-02-15	EUR	228	0,46	226	0,46
IT0005436693 - BONO BUONI POLIENALI DEL TES 0,60 2031-08-01	EUR	326	0,66	328	0,66
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.100</b>	<b>28,46</b>	<b>14.959</b>	<b>30,22</b>
XS2081543204 - OBLIGACION CORPORACION ANDINA DE F 0,63 2026-11-20	EUR	182	0,37	0	0,00
XS2296027217 - BONO CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	274	0,55
XS2530435473 - BONO INVITALIA (AGENZIA NAZIONALE) 5,25 2025-11-14	EUR	0	0,00	102	0,21
FR0013200813 - BONO DEUDA ESTADO FRANCES 0,25 2026-11-25	EUR	928	1,87	0	0,00
DE000A30VUG3 - OBLIGACION KFW- KREDITANSTALT FUER 2,50 2025-11-19	EUR	0	0,00	351	0,71
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.110</b>	<b>2,24</b>	<b>727</b>	<b>1,47</b>
XS3005214369 - OBLIGACION JOHNSON & JOHNSON 3,05 2033-02-26	EUR	498	1,00	0	0,00
AT0000A3BMD1 - OBLIGACION KOMMUNALKREDIT AUSTRA A 5,25 2029-03-28	EUR	210	0,42	0	0,00
XS3064418687 - BONO ALPHABET INC 2,50 2029-05-06	EUR	100	0,20	100	0,20
XS2268340010 - OBLIGACION SNAM SPA 3,04 2028-12-07	EUR	0	0,00	181	0,37
XS2569069375 - OBLIGACION LLOYDS BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	836	1,69	840	1,70
XS2436160183 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINANCI 1,38 2032-01-26	EUR	86	0,17	86	0,17
XS2905583014 - OBLIGACION SERVICIOS MEDIO AMBIENT 3,75 2031-10-08	EUR	199	0,40	201	0,41
XS2845057780 - BONO JOHN DEERE BANK SA 3,30 2029-10-15	EUR	557	1,12	562	1,14
XS2837788947 - BONO NORDEA BANK ABP 3,38 2029-06-11	EUR	306	0,62	308	0,62
XS2824763044 - OBLIGACION FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	408	0,82	410	0,83
DE000BLB6JH4 - OBLIGACION BAYERISCHE LANDESBANK 0,75 2029-02-05	EUR	274	0,55	275	0,56
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-10-30	EUR	108	0,22	109	0,22
FR001400DZN3 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 4,00 2029-11-21	EUR	206	0,42	208	0,42
FR001400DZM5 - BONO SOCIETE GENERALE 4,00 2027-11-16	EUR	205	0,41	207	0,42
XS2681383662 - BONO RECKITT BENCKISER TREASURY SE 3,63 2028-09-14	EUR	512	1,03	514	1,04
XS2681384041 - OBLIGACION RECKITT BENCKISER TREAS 3,88 2033-09-14	EUR	205	0,41	206	0,42
DE000NLB8739 - BONO NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0,63 2027-01-18	EUR	138	0,28	139	0,28
FR001400AO14 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE 2,63 2029-05-30	EUR	291	0,59	294	0,59
XS2630524713 - BONO DEXIA CREDIT LOCAL 3,13 2028-06-01	EUR	609	1,23	613	1,24
FR0014001186 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,88 2028-05-22	EUR	205	0,41	207	0,42
XS1292389415 - OBLIGACION APPLE INC 2,00 2027-09-17	EUR	290	0,58	292	0,59
FR001400DXR9 - BONO CAISSE FRANCAISE DE FINANCEME 3,13 2027-11-16	EUR	200	0,40	202	0,41
XS2053052895 - OBLIGACION EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	0	0,00	195	0,39
XS2328418186 - OBLIGACION HOLCIM FINANCE LUX SA 0,63 2030-04-06	EUR	90	0,18	90	0,18
XS1843448314 - OBLIGACION MUNCHENER RUCKVERSICHER 3,25 2049-05-26	EUR	95	0,19	95	0,19
XS2431320378 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA DI CRE 1,00 2029-07-17	EUR	187	0,38	187	0,38
XS2307853098 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,78 2030-02-26	EUR	276	0,56	275	0,56
XS2307764238 - OBLIGACION GLENCORE CAP FIN DAC 0,75 2029-03-01	EUR	279	0,56	276	0,56
XS1752475720 - OBLIGACION DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1,00 2027-12-17	EUR	845	1,70	846	1,71
XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22	EUR	354	0,71	357	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	0	0,00	295	0,60
XS2486839298 - OBLIGACION ALCON FINANCE BV 2,38 2028-05-31	EUR	187	0,38	187	0,38
XS1627343186 - OBLIGACION FCC AQUALIA SA 2,63 2027-06-08	EUR	101	0,20	100	0,20
XS1789176846 - BONO PROLOGIS INTL FUND III 1,75 2028-03-15	EUR	187	0,38	187	0,38
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	0	0,00	158	0,32
PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-09-21	EUR	0	0,00	466	0,94
XS2297549391 - BONO CAIXABANK, S.A. 0,50 2029-02-09	EUR	381	0,77	377	0,76
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.426</b>	<b>18,98</b>	<b>10.045</b>	<b>20,32</b>
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28	EUR	289	0,58	292	0,59
XS2026171079 - OBLIGACION FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	140	0,28	141	0,29
FR001400J4X8 - CEDULAS CREDIT AGRICOLE PUBLIC SEC 3,75 2026-07-13	EUR	202	0,41	204	0,41
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE-KLM 7,25 2026-05-30	EUR	104	0,21	106	0,21
XS2053052895 - OBLIGACION EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	197	0,40	0	0,00
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22	EUR	100	0,20	101	0,21
XS2250026734 - OBLIGACION INSTITUTO CREDITO OFIC -0,10 2026-04-30	EUR	399	0,81	395	0,80
XS2079716853 - OBLIGACION APPLE INC 3,19 2025-11-15	EUR	0	0,00	93	0,19
XS1396367911 - OBLIGACION HOLDING INFRASTRUCTURES DES  0,13 2025-09-16	EUR	188	0,38	189	0,38
XS1395021089 - BONO CREDIT AGRICOLE LONDON 1,25 2026-04-14	EUR	200	0,40	199	0,40
FR0014002S57 - BONO BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT M 0,01 2026-05-11	EUR	362	0,73	365	0,74
FR0013521960 - BONO EIFFAGE SA 1,63 2027-01-14	EUR	296	0,60	0	0,00
XS2385389551 - BONO HOLDING INFRASTRUCTURES DES  0,13 2025-09-16	EUR	0	0,00	174	0,35
XS1140860534 - OBLIGACION ASSICURAZIONI GENERALI 4,60 2049-11-21	EUR	0	0,00	192	0,39
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	156	0,31	0	0,00
XS2178769076 - BONO FRESENIUS MEDICAL CARE AG & C 1,00 2026-05-29	EUR	146	0,30	145	0,29
XS2102912966 - OBLIGACION BANCO SANTANDER, S.A. 4,38 2049-01-14	EUR	0	0,00	384	0,78
PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-09-21	EUR	467	0,94	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO DE CREDITO SOCIAL COOPE 8,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	202	0,41
XS1069439740 - BONO AXA SA 3,88 2049-10-08	EUR	0	0,00	96	0,19
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.247</b>	<b>6,55</b>	<b>3.278</b>	<b>6,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>27.884</b>	<b>56,23</b>	<b>29.009</b>	<b>58,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>27.884</b>	<b>56,23</b>	<b>29.009</b>	<b>58,64</b>
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	216	0,44	248	0,50
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INC	USD	235	0,47	271	0,55
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	216	0,44	229	0,46
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	248	0,50	236	0,48
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO	USD	284	0,57	286	0,58
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	249	0,50	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	216	0,44	174	0,35
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	245	0,49	331	0,67
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	233	0,47	240	0,48
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	453	0,91	399	0,81
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	207	0,42	211	0,43
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	171	0,34	160	0,32
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	184	0,37	221	0,45
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	410	0,83	335	0,68
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	217	0,44	244	0,49
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	258	0,52	178	0,36
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	691	1,39	508	1,03
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	372	0,75	358	0,72
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	357	0,72	363	0,73
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	294	0,59	292	0,59
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	295	0,59	276	0,56
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	260	0,52	284	0,57
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	245	0,49	245	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.557</b>	<b>13,20</b>	<b>6.091</b>	<b>12,30</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.557</b>	<b>13,20</b>	<b>6.091</b>	<b>12,30</b>
US46137V1008 - PARTICIPACIONES INVESCO AEROSPACE & DEFENSE ETF	USD	485	0,98	438	0,88
<b>TOTAL IIC</b>		<b>485</b>	<b>0,98</b>	<b>438</b>	<b>0,88</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>34.926</b>	<b>70,41</b>	<b>35.538</b>	<b>71,82</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>47.428</b>	<b>95,64</b>	<b>47.658</b>	<b>96,32</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0162603007 - ACCIONES GRUPO NOSTRUM RNL SA	EUR	0	0,00	0	0,00

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

## 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 182.640.000 euros, lo que equivale al 371.20% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 13.935,36 euros.

El 97.79% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 2.21% con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la entidad gestora de la IIC, radicada en España. En todo caso, la operativa ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibcá y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

0,74% BN.ESTADO 5,90% A:30/07/2026  
1,10% BN.ESTADO 1,95% A:30/07/2030  
3,29% BN.ESTADO 1,95% A:30/04/2026  
1,16% BN.ESTADO 2,35% A:30/07/2033  
0,74% BN.ESTADO 1,4% A:30/04/2028  
0,77% BN.ESTADO 0,6% A:31/10/2029  
0,77% BN.ESTADO 0% A:31/01/2026  
0,49% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028  
36,21% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032  
2,30% BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029  
0,55% BN.ESTADO 2,80% A:31/05/2026  
0,82% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039  
0,77% BN.ESTADO 3,50% A:31/05/2029  
6,17% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034  
39,68% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028  
4,46% 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 4.46% entre 1 mes y 3 meses, un 0.77% entre tres meses y un año y un 94.77% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.