

CBNK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 1477

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.
ERNST & YOUNG, S.L.

Depositorio: BANCO INVERDIS, S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating

Depositorio: ND

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

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

Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid
913102037

Correo Electrónico

atencionalcliente@cbnk.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: BAJO

Descripción general

Política de inversión: Se invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), fundamentalmente de emisores/mercados OCDE/UE (principalmente zona euro), pudiendo invertir un 20% en emisores/mercados emergentes. Asimismo, se podrá invertir hasta un 20% de la exposición total en bonos contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de producirse la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, lo cual afectará negativamente al valor liquidativo del fondo). El Fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, nacionales e internacionales, pertenecientes o no al grupo de la gestora. El Fondo invertirá como mínimo un 51% de la exposición total en activos con calidad crediticia tanto alta (mínimo A-), como media (entre BBB+ y BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. Para emisiones a las que se exige rating, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. El resto de la exposición total podrá invertirse en renta fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o incluso, sin rating, lo cual puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Duración media de la cartera: entre 0 y 8 años. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,15	0,08	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,36	1,42	1,36	1,58

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	268.400,69	241.756,26	80	75	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE CARTERA	2.064.913,30	1.915.615,27	339	348	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	2.508	2.242	2.269	2.953
CLASE CARTERA	EUR	19.881	18.265	11.730	10.991

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE BASE	EUR	9,3438	9,2718	8,9991	8,7743
CLASE CARTERA	EUR	9,6282	9,5351	9,2177	8,9515

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE BASE		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,78	1,34	-0,55	0,44	0,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	15-05-2026	-0,28	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,59	08-04-2026	0,59	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,87	2,12	1,55	0,70	0,93				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,27	3,27	3,28	3,25	3,25				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,29	0,30	1,18	1,21	1,17	1,25

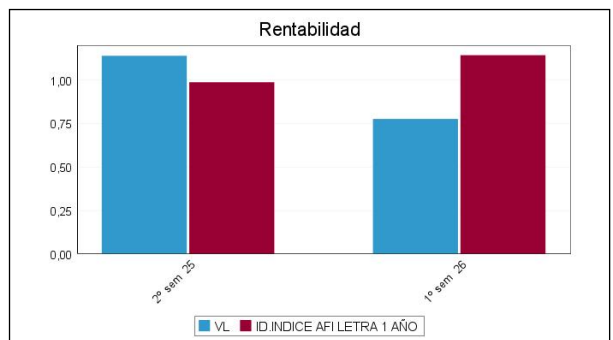
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,98	1,44	-0,45	0,55	0,80				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	15-05-2026	-0,28	26-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,60	08-04-2026	0,60	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,87	2,12	1,55	0,70	0,93				
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59				
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,23	3,23	3,25	3,22	3,22				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,78	0,81	0,77	0,85

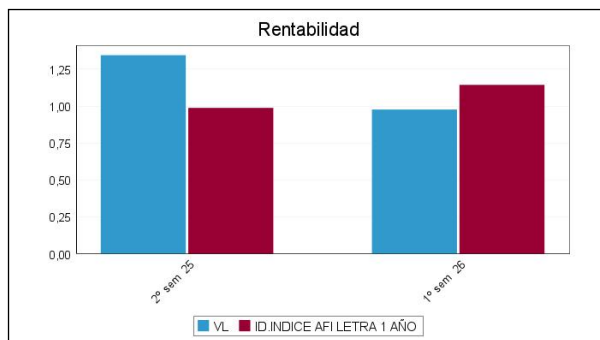
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	241.311	2.882	0,83
Renta Fija Internacional	22.121	422	0,95
Renta Fija Mixta Euro	49.868	1.286	2,86
Renta Fija Mixta Internacional	45.186	699	2,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	21.489	462	4,20
Renta Variable Euro	46.115	1.164	9,05
Renta Variable Internacional	49.195	1.755	8,52
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	292.823	2.879	0,98

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	768.109	11.549	2,09

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.067	98,56	20.256	98,78
* Cartera interior	5.968	26,66	4.017	19,59
* Cartera exterior	15.600	69,68	15.749	76,80
* Intereses de la cartera de inversión	499	2,23	489	2,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	335	1,50	285	1,39
(+/-) RESTO	-12	-0,05	-33	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	22.389	100,00 %	20.507	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.507	18.012	20.507	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,57	11,27	7,57	-25,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,94	1,31	0,94	-20,04
(+) Rendimientos de gestión	1,33	1,69	1,33	-11,95
+ Intereses	1,61	1,64	1,61	9,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	-0,14	-0,37	197,24
± 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)	0,01	-0,03	0,01	-138,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,22	0,08	-59,37
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-251,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,40	-0,39	11,02
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	9,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	9,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	15,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	120,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	447,53
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-54,53
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00

	% 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)	22.389	20.507	22.389	

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

3. Inversiones financieras

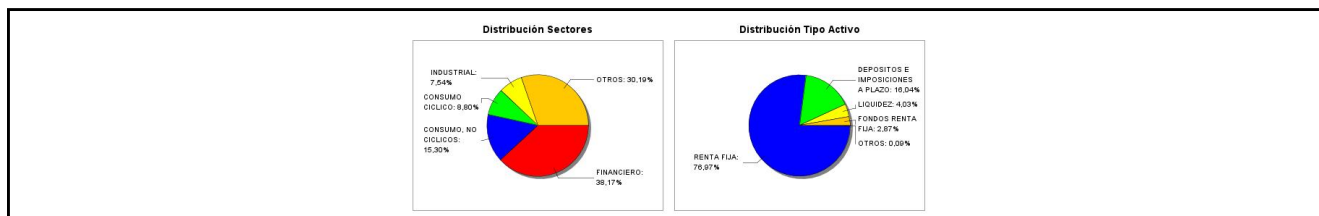
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.277	10,18	2.236	10,90
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	100	0,45	54	0,26
TOTAL RENTA FIJA	2.377	10,63	2.290	11,16
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	3.591	16,04	1.727	8,44
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.968	26,67	4.017	19,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.958	66,79	14.959	72,94
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	14.958	66,79	14.959	72,94
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	642	2,87	790	3,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.600	69,66	15.749	76,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.568	96,33	19.766	96,39

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESobligation 2,50% A:16/04/2031	C/ Fut. FUT.EURO-BOBL A:08/09/2026	1.032	Inversión
BN.BUNDESREP.DEUTSCHLA 2,6% 15/08/2035	C/ Fut. FUT.EURO-BUND A:08/09/2026	629	Inversión
Total subyacente renta fija		1661	
TOTAL OBLIGACIONES		1661	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) La IIC ha contratado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, IPF por un nominal de 2.185.657 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 85.520.000 euros, lo que equivale al 386.65% 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 1.439.000 euros, lo que equivale al 6.51% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

a) A 30 de junio hay un partícipe cuya inversión supone el 21.11% del patrimonio del fondo.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

La economía china avanzaba a un ritmo del 4,5% a inicios de año y del 5% anual en el cierre del semestre, beneficiándose de estímulos fiscales, inversión en infraestructuras y dinamismo exportador. Sin embargo, el balance se ve condicionado por la debilidad estructural de su sector inmobiliario y unas ventas minoristas que acusan una baja demanda interna de consumo.

Durante la mayor parte del semestre, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal (Fed) optaron por la prudencia, manteniendo inalteradas sus tasas de interés y defendiendo una estricta dependencia de los datos macroeconómicos. Sin embargo, el repunte inflacionario del tramo central del semestre endureció el sesgo de ambos organismos. En junio el BCE decidía elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. La institución reiteró que los próximos movimientos seguirán dependiendo estrictamente de los datos macroeconómicos venideros. En contraste con el BCE, la Fed optó por mantener los tipos de interés sin cambios durante todo el trimestre. Su mensaje continuó siendo prudente y de sesgo restrictivo, señalando que es prematuro considerar

recortes mientras la inflación permanezca lejos del objetivo del 2% e incluso dejando la puerta abierta a subidas adicionales si las presiones no remiten.

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

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

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

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del periodo, la duración de la cartera de renta fija era de 2,81 años, la TIR media de 3,26% y el rating medio BBB+.

Nuestra cartera iniciaba el año con una clara vocación conservadora, con alta calidad crediticia, con una duración más baja que en periodos previos y con una reserva de liquidez disponible que nos permitía reaccionar si los mercados nos daban opción. El conflicto en Oriente Medio nos permitió aprovechar el repunte de tipos para incrementar la duración hasta acercarnos a los 3 años a través de dos vías: 1) compra de futuros alemanes (5 años BOBL y 10 años BUND) y 2) ventas de bonos vencimientos 2027-28 y compra de bonos 2030-2031. También tratamos de aprovechar el repunte de diferenciales que ocurrió para coger algo de exposición a activos de calidad crediticia entre BBB y BB, aunque su movimiento no excesivamente amplio, nos hizo asumir riesgos más contenidos por este lado.

Dado el movimiento de ida y vuelta en diferenciales de crédito, cerramos el primer semestre de 2026 con una cartera que continúa con las guías marcadas durante buena parte de 2025 es decir, manteniendo una alta calidad crediticia de la misma y un riesgo de duración contenido, aunque con un poco más de duración aprovechando el repunte de tipos del semestre.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del Fondo ha variado de 20.507.003 euros a 22,389,370 euros. El número de participes ha variado de 423 a 419.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 0.78%, inferior a la alcanzada por el activo libre de riesgo (1.14%).

La rentabilidad anual cosechada (0.78%) es sólo 3 puntos básicos inferior a la media ponderada de los fondos de su categoría (0.81%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 0.58%.

El impacto total de los costes de invertir en otros fondos ha sido del 0.02% del patrimonio del Fondo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0,59% y la rentabilidad mínima diaria fue del -0.28%.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 0.98%, inferior a la alcanzada por el activo libre de riesgo (1.14%).

La rentabilidad anual cosechada (0.98%) es superior a la media ponderada de los fondos de su categoría (0.81%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 30 de junio de 2026.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 0.38%.

El impacto total de los costes de invertir en otros fondos ha sido del 0.02% del patrimonio del Fondo.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0,60% y la rentabilidad mínima diaria fue del -0.28%.

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

La rentabilidad de la clase base (0.78%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.96%).

La rentabilidad de la clase cartera (0.98%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.09%), y 2 puntos básicos superior a la media de su categoría en el seno de la gestora (0.96%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La actividad de compra y venta durante el periodo ha sido mayor que en otras ocasiones y ha tenido fundamentalmente tres motivaciones:

1) el incremento de la duración usando liquidez o vendiendo previamente bonos con vencimiento menor (como Goldman Sachs 2,743% 2029, American Tower 3,90% 2030, IAG 3,352% 2030, Mitsubishi 2,75% 2030, Nestera 2,989% 2030 o Infrastrutture Wireless Italiane 3,75% 2030);
2) aprovechar el incremento de diferenciales para comprar bonos entre BBB-BB hasta 2028 (como Valeo 5,375% 2027, Whirpool 0,50% 2028, Campari 1,125% 2027, MVM Energetika 0,875% 2027, Fibercop 2,375% 2027 o UBC 1,0% 2028) y;
3) incrementar ligeramente el peso en híbridos/subordinados/AT1 aprovechando emisiones calleadas y algo de liquidez (como Abanca 10,625% Perp, Bayer 3,125% 2079, Ibercaja 9,125% Perp, Telefónica 2,875% Perp, Volkswagen 3,875% Perp o EDF 3,0% Perp).

Por el lado de las ventas, se cerró la posición en el fondo BNY US Municipals, generamos liquidez vendiendo bonos con vencimientos 2026-27 (como Arval 4,125% 2026, Sika 3,75% Tennet 1,75% 2027, Unicredit HVB 0,50% 2027 o BNP 0,25% 2027), aprovechamos para vender algunos bonos que se habían estrechado diferenciales (como Neste Oil 4,25% 2033 o Acciona Energía 1,375% 2032) y acudimos a algunas ofertas de recompra (Rabobank 4,375% Perp, Unicaja 4,875% Perp o Scor 3,125% 2047).

En la parte destinada a pagarés (que estamos utilizando por el extra de rentabilidad que ofrecen con poca duración),

hemos renovado posiciones en emisores como Oesia, OnTime, Mota-Engil o Visabeira y hemos añadido Euskaltel y OKMobility.

En cuanto a las posiciones remanentes en derivados sobre renta fija gubernamental , hemos vuelto a usarlo para incrementar la duración hasta niveles cercanos a 3 años con la compra de futuros sobre el bono alemán a 5 y 10 años.(exposición subyacente del 7,5% del patrimonio).

Los activos que mejor lo han hecho, en términos de precios han sido el bono Andorra 1,25% 2031 (+1,94%), el fondo PGIF Finisterre Unconstrained I (EUR hedged) (+1,93%) y el bono CK Hutchinson 1,50% 2031 (+1,19%) .En el lado contrario, los que peor lo han hecho han sido Athora 6,625% 2028 (-2,03%), DCC 4,375% 2031 (-1.84%) y Triodos bank 4,875% 2029 (-1,47%).

En términos de contribución a la rentabilidad por variación de precio, entre los que han contribuido de un modo más positivo han sido PGIF Finisterre Unconstrained I (EUR hedged) (+5,7 pb), Austria 0,0% 2030 (+1,3pb) y Abanca 0,50% 2027 (+1,3 pb) mientras que por el lado contrario encontramos Athora 6,625% 28 (-2,0 pb), Porsche 4,125% 2032 (-1,2 pb) y Bank of Ireland 4,875% 2028 (-1,2 pb).

B) Operativa de préstamo de valores.

N/A

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El Fondo ha operado con instrumentos financieros derivados con la finalidad de gestionar de forma más eficaz los riesgos de la cartera. En concreto, sobre los bonos nacional alemanes a 5 y 10 años. La posición al final del periodo era del 6,41%.

D) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 4,714,463.52 euros, lo que equivale al 21.31% del patrimonio medio de la IIC en el periodo.

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

Volksbank Wien AG, 3.5% 09 sep 2031 de A a A-
MADRID 3.456%, vencimiento 30/04/2033 de A- a A
ABANCA Corporacion Bancaria, 0.5% 8sep2027 de BBB a BBB+
Société Générale S.A. 2,625%, vencimiento 30/05/2029 de A a A+
Eramet, 7% 22may2028 de B+ a B
CEZ, 0.875% 2 dic 2026 de BBB+ a A-
Azzurra Aeroporti S.p.A 2.625%, vencimiento 29/05/2027 de BB+ a BBB-
Athora, 6.625%, vencimiento 16jun2028 de BBB+ a A-
CaixaBank, S.A 3.625%, vencimiento 19/09/2032 de BBB+ a A-
Coca-Cola Europacific Partners, 3.125% 3jun2031, de BBB+ a A-
Caterpillar Financial Services Corp. 2,521% 22/08/2028 de A a A+

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el periodo ha sido de 1.87%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato var de la clase VAR es de -3.27%

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 1.87%, superior a la del activo libre de riesgo (0.67%).

El dato var de la clase VAR es de -3.23%

El grado de apalancamiento medio en derivados en el periodo ha sido del 5.77% y el grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, del 97.66%.

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.

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.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 1.102 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00001010K8 - BONO COMUNIDAD DE MADRID 3,60 2033-04-30	EUR	209	0,93	209	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		209	0,93	209	1,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0865936027 - OBLIGACION ABANCA CORPORACION BAN 10,63 2049-07-14	EUR	225	1,00	0	0,00
ES0844251019 - OBLIGACION IBERCAJA BANCO, S.A. 9,13 2049-04-25	EUR	214	0,96	0	0,00
ES0880907003 - OBLIGACION UNICAJA BANCO SA 4,88 2070-11-18	EUR	0	0,00	201	0,98
ES05781650K6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,58 2027-01-29	EUR	0	0,00	96	0,47
ES0305229009 - OBLIGACION PROSEGUR CASH,SA 3,38 2030-10-09	EUR	99	0,44	99	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		538	2,40	395	1,93
ES0505667461 - PAGARE RECORD GO ALQUILER VACACION 4,15 2027-02-25	EUR	96	0,43	0	0,00
ES0505604621 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 4,40 2027-01-19	EUR	96	0,43	0	0,00
ES0505722324 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,27 2026-10-09	EUR	194	0,87	0	0,00
ES05054010L1 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,95 2027-01-13	EUR	96	0,43	0	0,00
ES05054010P2 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,91 2026-11-11	EUR	96	0,43	96	0,47
ES05781650K6 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,58 2027-01-29	EUR	95	0,43	0	0,00
ES0505075665 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-10-26	EUR	96	0,43	97	0,47
ES0505722290 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,37 2026-07-10	EUR	97	0,43	97	0,47
ES0505604563 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 4,10 2026-06-17	EUR	0	0,00	97	0,47
ES0541571529 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,31 2026-09-14	EUR	97	0,43	97	0,47
ES0541571552 - PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,25 2026-07-14	EUR	194	0,87	194	0,94
ES0505604597 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 3,70 2026-01-16	EUR	0	0,00	98	0,48
ES0505722233 - PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,04 2026-01-16	EUR	0	0,00	98	0,48
ES05054010J5 - PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,78 2026-07-08	EUR	96	0,43	96	0,47
ES0505075608 - PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-06-25	EUR	0	0,00	193	0,94
ES0505613440 - PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,91 2026-06-18	EUR	0	0,00	190	0,93
ES0265936023 - OBLIGACION ABANCA CORPORACION BANC 0,50 2027-09-08	EUR	277	1,24	278	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.530	6,85	1.632	7,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.277	10,18	2.236	10,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02602065 - REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A 1,95 2026-01-02	EUR	0	0,00	54	0,26
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A 2,14 2026-07-01	EUR	100	0,45	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	0,45	54	0,26
TOTAL RENTA FIJA		2.377	10,63	2.290	11,16
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-06-23	EUR	702	3,14	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-06-18	EUR	150	0,67	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-28	EUR	350	1,56	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-22	EUR	206	0,92	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-25	EUR	100	0,45	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-18	EUR	61	0,27	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-15	EUR	300	1,34	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-04	EUR	12	0,05	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-03-05	EUR	306	1,36	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-10-16	EUR	104	0,46	104	0,51
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14	EUR	1.000	4,47	1.000	4,88
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-10	EUR	100	0,45	100	0,49
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-08	EUR	201	0,90	201	0,98
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-18	EUR	0	0,00	150	0,73
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-25	EUR	0	0,00	100	0,49
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,44 2026-04-18	EUR	0	0,00	61	0,30
- DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04	EUR	0	0,00	12	0,06
TOTAL DEPÓSITOS		3.591	16,04	1.727	8,44
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.968	26,67	4.017	19,60
XS1241581096 - OBLIGACION TENNET NET BV 1,75 2027-06-04	EUR	0	0,00	198	0,97
FI4000523238 - OBLIGACION REPUBLICA DE FINLANDIA 1,50 2032-09-15	EUR	181	0,81	181	0,88
AT0000A269M8 - OBLIGACION REPUBLICA AUSTRIA 0,50 2029-02-20	EUR	264	1,18	267	1,30
AT0000A2CQD2 - OBLIGACION REPUBLICA AUSTRIA 0,00 2030-02-20	EUR	333	1,49	336	1,64
DE000NRW0MK0 - BONO LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 3,04 2029-01-15	EUR	128	0,57	129	0,63
XS2339399946 - OBLIGACION ANDORRA INTERNATIONAL B 1,25 2031-05-06	EUR	91	0,41	90	0,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		997	4,46	1.202	5,86
XS1241581096 - OBLIGACION TENNET NET BV 1,75 2027-06-04	EUR	99	0,44	0	0,00
XS2081543204 - OBLIGACION CORPORACION ANDINA DE F 0,63 2026-11-20	EUR	90	0,40	91	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		189	0,84	91	0,44
BE0002784651 - OBLIGACION UCB SA 1,00 2028-03-30	EUR	192	0,86	0	0,00
XS2804500226 - BONO FIBERCO SPA 2,38 2027-10-12	EUR	99	0,44	0	0,00
XS3040316971 - OBLIGACION INFRASTRUTTURE WIRELESS 3,75 2030-04-01	EUR	149	0,66	0	0,00
XS1752894292 - OBLIGACION BANCA MONTE DEI PASCHI 7,71 2028-01-18	EUR	107	0,48	0	0,00
DE000A30VT97 - OBLIGACION DEUTSCHE BANK AG 10,00 2049-04-30	EUR	215	0,96	0	0,00
XS3289873179 - BONO NEXTERA ENERGY CAPITAL 2,99 2030-02-10	EUR	99	0,44	0	0,00
XS3170907060 - OBLIGACION INTL CONSOLIDATED AIRLI 3,35 2030-09-11	EUR	99	0,44	0	0,00
XS3262498150 - BONO MITSUBISHI CORP 2,75 2030-03-03	EUR	98	0,44	0	0,00
XS2077670342 - OBLIGACION BAYER AG 3,13 2079-11-12	EUR	99	0,44	0	0,00
XS2115092954 - OBLIGACION WHIRLPOOL EMEA FIN SARL 0,50 2028-02-20	EUR	139	0,62	0	0,00
FR0013464922 - OBLIGACION ELECTRICITE DE FRANCE S 3,00 2049-12-03	EUR	196	0,88	0	0,00
XS2056371334 - OBLIGACION TELEFONICA EUROPE BV 2,88 2074-09-24	EUR	98	0,44	0	0,00
XS2239553048 - OBLIGACION DAVIDE CAMPARI-MILANO S 1,25 2027-10-06	EUR	97	0,43	0	0,00
XS3299472111 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP INC 2,74 2029-02-17	EUR	137	0,61	0	0,00
FR0012770063 - OBLIGACION SCOR SE 3,25 2047-06-05	EUR	0	0,00	200	0,98
XS3005214369 - OBLIGACION JOHNSON & JOHNSON 3,05 2033-02-26	EUR	199	0,89	199	0,97
XS1577960203 - OBLIGACION TAURON POLSKA ENERCIJA S 2,38 2027-07-05	EUR	0	0,00	99	0,48
XS2208302179 - OBLIGACION AZZURRA AEROPORTI SPA 2,63 2027-05-30	EUR	0	0,00	100	0,49
FR001400HZE3 - BONO ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	101	0,45	101	0,49
XS3224606197 - OBLIGACION AXA LOGISTICS EUROPE 3,38 2031-05-13	EUR	99	0,44	99	0,49
BE0390256254 - OBLIGACION WAREHOUSE DE PAW CVA 3,13 2031-01-15	EUR	98	0,44	99	0,48
XS2202900424 - OBLIGACION COOPERATIVE RABOBANK UA 4,38 2173-12-29	EUR	0	0,00	201	0,98
AT0000A3BMD1 - OBLIGACION KOMMUNALKREDIT AUSTRIA 5,25 2029-03-28	EUR	105	0,47	105	0,51
XS2485162163 - OBLIGACION EVONIK INDUSTRIES AG 2,25 2027-09-25	EUR	99	0,44	99	0,48
XS2054210252 - OBLIGACION WINTERSHALL DEAFINANCE 1,33 2028-09-25	EUR	94	0,42	94	0,46
XS2628821790 - BONO ATHORA HOLDING LTD 6,63 2028-06-16	EUR	214	0,95	215	1,05
XS2117435904 - OBLIGACION ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	0	0,00	197	0,96
XS1111559925 - OBLIGACION TOTALENERGIES CAPITAL I 2,13 2029-09-18	EUR	97	0,43	97	0,48
AT000B122403 - OBLIGACION VOLKSBANK WIEN AG 3,63 2031-09-09	EUR	100	0,45	101	0,49
XS3148184156 - BONO GIVAUDAN FIN EUROPE 2,88 2029-09-09	EUR	99	0,44	100	0,49
XS3170908118 - BONO TRIADOS BANK NV 3,88 2030-09-03	EUR	100	0,45	101	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2047479469 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2027-01-26	EUR	0	0,00	194	0,94
XS2488626610 - OBLIGACION DUKE ENERGY CORP 3,10 2028-06-15	EUR	100	0,45	101	0,49
XS1205616698 - OBLIGACION APA INFRASTRUCTURE LTD 2,00 2027-03-22	EUR	0	0,00	99	0,48
XS3151775023 - BONO CATERPILLAR FINANCIAL SERVICE 2,52 2028-08-22	EUR	99	0,44	100	0,49
XS2115190451 - OBLIGACION Q-PARK HOLDING I BV 2,00 2027-03-01	EUR	0	0,00	99	0,48
FR0014010ME0 - BONO SEB SA 3,63 2030-06-24	EUR	196	0,88	198	0,97
FR0014010I23 - BONO ALTRAD INVESTMENT AUTHOR 3,70 2029-06-23	EUR	200	0,89	201	0,98
XS2891742731 - OBLIGACION ING GROEP NV 3,50 2030-09-03	EUR	202	0,90	203	0,99
XS3029358317 - BONO ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCC 3,75 2030-06-11	EUR	100	0,45	100	0,49
XS3085615428 - OBLIGACION COCA COLA EUROPEAN PART 3,13 2031-06-03	EUR	100	0,44	100	0,49
DE000A4EB2X2 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP AG 2,50 2028-09-05	EUR	145	0,65	146	0,71
XS3064418687 - BONO ALPHABET INC 2,50 2029-05-06	EUR	99	0,44	100	0,49
FR0014000M10 - OBLIGACION KERING 3,38 2032-03-11	EUR	99	0,44	100	0,49
XS2197945251 - BONO COOPERATIVE RABOBANK UA 0,01 2030-07-02	EUR	86	0,39	87	0,42
XS2407028435 - OBLIGACION MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	237	1,06	94	0,46
XS3009463996 - BONO ITALGAS SPA 2,88 2030-03-06	EUR	98	0,44	99	0,48
XS2599779597 - OBLIGACION NESTE OY 4,25 2033-03-16	EUR	0	0,00	104	0,51
XS2569069375 - OBLIGACION LLOYDS BANK PLC 4,50 2029-01-11	EUR	104	0,46	105	0,51
XS3005214104 - BONO JOHNSON & JOHNSON 2,70 2029-02-26	EUR	100	0,45	100	0,49
FR001400WRF6 - BONO IPSOS SA 3,75 2030-01-22	EUR	101	0,45	101	0,49
XS2897322769 - BONO TRIADOS BANK NV 4,88 2029-09-12	EUR	102	0,45	103	0,50
XS1901137361 - OBLIGACION LLOYDS US HOLDINGS LL 2,13 2027-03-01	EUR	0	0,00	97	0,47
XS2057070182 - OBLIGACION CK HUTCHISON GROUP 1,50 2031-10-17	EUR	88	0,39	88	0,43
XS2849625756 - OBLIGACION DCC GROUP FINANCE IRELA 4,38 2031-06-27	EUR	102	0,45	104	0,51
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	0	0,00	102	0,50
FR001400U660 - OBLIGACION LA MONTECAISE DES JEUX S 3,00 2030-11-21	EUR	98	0,44	99	0,48
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	102	0,45	103	0,50
XS2923451194 - OBLIGACION LOUIS DREYFUS FINANCE B 3,50 2031-10-22	EUR	199	0,89	198	0,97
XS2436160183 - OBLIGACION ACCIONA ENERGIA FINANCI 1,38 2032-01-26	EUR	0	0,00	86	0,42
XS2928133334 - OBLIGACION PORSCHE AUTOMOBIL HOLDI 4,13 2032-09-27	EUR	99	0,44	99	0,48
XS2010039977 - OBLIGACION ZF EUROPE FINANCE BV 2,50 2027-10-23	EUR	194	0,87	196	0,96
XS1391086987 - OBLIGACION CK HUTCHISON FIN 16 II 2,00 2028-04-06	EUR	97	0,44	98	0,48
XS2891752888 - OBLIGACION SCANDINAVIAN TOBACCO GR 4,88 2029-09-12	EUR	207	0,92	104	0,51
XS2803804314 - OBLIGACION POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	105	0,47	105	0,51
XS2838391170 - OBLIGACION ITV PLC 4,25 2032-06-19	EUR	104	0,46	103	0,50
XS2887896574 - OBLIGACION MTU AERO ENGINES AG 3,88 2031-09-18	EUR	103	0,46	104	0,50
XS2902578249 - OBLIGACION CAIXABANK, S.A. 3,63 2032-09-19	EUR	101	0,45	101	0,49
XS2802892054 - OBLIGACION PORSCHE AUTOMOBIL HOLDI 4,13 2032-09-27	EUR	201	0,90	204	1,00
XS2154419118 - OBLIGACION SHELL INTERNATIONAL FIN 1,88 2032-04-07	EUR	181	0,81	182	0,89
XS2178833690 - OBLIGACION EQUINOR ASA 1,38 2032-05-22	EUR	87	0,39	87	0,42
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	102	0,46	103	0,50
XS2845057780 - BONO JOHN DEERE BANK SA 3,30 2029-10-15	EUR	151	0,67	152	0,74
XS1992927902 - OBLIGACION BP CAPITAL MARKETS PLC 1,23 2031-05-08	EUR	87	0,39	87	0,43
XS2765559443 - OBLIGACION LINDE PLC 3,20 2031-02-14	EUR	100	0,45	100	0,49
IT0005315046 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA DI CRE 1,25 2029-11-24	EUR	100	0,45	101	0,49
PTCMKAO0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2028-05-29	EUR	0	0,00	103	0,50
XS2830466137 - OBLIGACION AMERICAN TOWER CORP 3,90 2030-05-16	EUR	204	0,91	103	0,50
XS2829203012 - OBLIGACION MOLSON COORS BEVERAGE C 3,80 2032-06-15	EUR	101	0,45	101	0,49
XS2824763044 - OBLIGACION FERRARI NV 3,63 2030-05-21	EUR	102	0,45	102	0,50
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	103	0,46	105	0,51
XS2811097075 - OBLIGACION VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08	EUR	103	0,46	104	0,51
FR0013324357 - OBLIGACION SANOFI SA 1,38 2030-03-21	EUR	182	0,81	185	0,90
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-10-30	EUR	108	0,48	108	0,53
FR001400DZN3 - OBLIGACION BANQUE FEDERATIVE DU CR 4,00 2029-11-21	EUR	102	0,46	103	0,50
XS2681383662 - BONO RECKITT BENCKISER TREASURY SE 3,63 2028-09-14	EUR	101	0,45	102	0,50
XS2681384041 - OBLIGACION RECKITT BENCKISER TREAS 3,88 2033-09-14	EUR	102	0,46	103	0,50
FR001400AO14 - OBLIGACION SOCIETE GENERALE 2,63 2029-05-30	EUR	96	0,43	97	0,47
XS2404213485 - OBLIGACION PROCTER & GAMBLE CO THE 0,35 2030-05-05	EUR	167	0,75	169	0,82
FR0013536950 - OBLIGACION CIE FINANCEMENT FONCIER 0,01 2030-09-25	EUR	80	0,36	81	0,39
XS2468221747 - BONO BAWAG BANK ARBEIT UND WIRTSCH 1,13 2028-07-31	EUR	181	0,81	183	0,89
PTBSPAOM0008 - OBLIGACION BANCO SANTANDER TOTTA S 3,38 2028-04-19	EUR	100	0,45	102	0,50
XS2610788569 - OBLIGACION CARGILL INC 3,88 2030-04-24	EUR	102	0,46	103	0,50
FR001400HX81 - BONO LOREAL SA 2,88 2028-05-19	EUR	297	1,33	300	1,46
XS1843448314 - OBLIGACION MUNCHENER RUCKVERSICHER 3,25 2049-05-26	EUR	93	0,42	95	0,46
XS2431320378 - OBLIGACION MEDIOBANCA BANCA DI CRE 1,00 2029-07-17	EUR	0	0,00	126	0,61
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND PLC 4,88 2028-07-16	EUR	0	0,00	171	0,83
XS2307853098 - OBLIGACION NATWEST GROUP PLC 0,78 2030-02-26	EUR	185	0,83	184	0,90
XS2307764238 - OBLIGACION GLENCORE CAP FIN DAC 0,75 2029-03-01	EUR	187	0,83	186	0,91
FR0014009OM1 - OBLIGACION CAISSE FRANCAISE DE FIN 1,13 2028-06-12	EUR	91	0,41	92	0,45
XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22	EUR	0	0,00	89	0,43
DE000HV2AYU9 - BONO CEDULAS HIPOTECARIAS UNICREDI 0,50 2027-02-23	EUR	0	0,00	92	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1789176846 - BONO PROLOGIS INTL FUND II 1,75 2028-03-15	EUR	115	0,51	117	0,57
DE000DL19V55 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	0	0,00	373	1,82
XS1211044075 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE N 1,88 2027-03-31	EUR	0	0,00	99	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.911	48,72	11.421	55,67
PTME97JM0003 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,49 2026-11-13	EUR	194	0,87	0	0,00
PTG1VVJM0158 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 3,72 2026-10-16	EUR	195	0,87	0	0,00
XS1577960203 - OBLIGACION TAURON POLSKA ENERCIJA S 2,38 2027-07-05	EUR	98	0,44	0	0,00
XS2208302179 - OBLIGACION AZZURRA AEROPORTI SPA 2,63 2027-05-30	EUR	99	0,44	0	0,00
XS2117435904 - OBLIGACION ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	195	0,87	0	0,00
XS2047479469 - OBLIGACION HELLA GMBH & CO KGAA 0,50 2027-01-26	EUR	193	0,86	0	0,00
XS1205616698 - OBLIGACION APA INFRASTRUCTURE LTD 2,00 2027-03-22	EUR	99	0,44	0	0,00
PTG1VQJM0148 - PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,03 2026-02-26	EUR	0	0,00	195	0,95
PTME13JM0111 - PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,36 2026-04-10	EUR	0	0,00	192	0,94
XS2633112565 - BONO LUMINOR BANK 2026-06-08	EUR	0	0,00	207	1,01
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	100	0,49
XS1901137361 - OBLIGACION CELANESE US HOLDINGS LL 2,13 2027-03-01	EUR	97	0,43	0	0,00
XS2084418339 - OBLIGACION CEZ AS 0,88 2026-12-02	EUR	97	0,44	98	0,48
XS2244941063 - OBLIGACION IBERDROLA INTL BV 1,87 2046-04-28	EUR	0	0,00	96	0,47
XS1048428442 - OBLIGACION VOLKSWAGEN INTL FIN NV 4,63 2046-03-24	EUR	0	0,00	100	0,49
PTCMKAO00008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 5,63 2028-05-29	EUR	102	0,45	0	0,00
XS2001315766 - OBLIGACION EURONET WORLDWIDE INC 1,38 2026-05-22	EUR	0	0,00	91	0,44
FR0014006FB8 - BONO ARGAN SA 1,01 2026-11-17	EUR	88	0,39	89	0,44
XS2616008541 - BONO SIKA CAPITAL BV 3,75 2026-11-03	EUR	0	0,00	102	0,50
FR0013444544 - BONO DASSAULT SYSTEMES SA 0,13 2026-09-16	EUR	90	0,40	90	0,44
FR001400EA16 - BONO VALEO SE 5,38 2027-05-28	EUR	102	0,46	0	0,00
XS2545425980 - BONO BANCA MEDIOLANUM SPA 5,04 2027-01-22	EUR	0	0,00	100	0,49
XS2576362839 - BONO BANK OF IRELAND PLC 4,88 2028-07-16	EUR	168	0,75	0	0,00
FR0014002X43 - OBLIGACION BNP PARIBAS 0,25 2027-04-13	EUR	0	0,00	89	0,44
XS2107302148 - OBLIGACION DEXIA CREDIT LOCAL 0,01 2027-01-22	EUR	88	0,39	0	0,00
FR001400F606 - BONO ARVAL SERVICE LEASE SA 4,13 2026-04-13	EUR	0	0,00	201	0,98
XS1963834251 - OBLIGACION UNICREDIT SPA 2026-06-03	EUR	0	0,00	205	1,00
DE000DL19V55 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2049-04-30	EUR	371	1,66	0	0,00
PTCGDCOM0037 - OBLIGACION CAIXA GERAL DE DEPOSITO 0,38 2027-09-21	EUR	97	0,43	96	0,47
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE AS 1,70 2026-07-30	EUR	191	0,85	193	0,94
XS1629774230 - BONO VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 3,88 2049-06-14	EUR	200	0,89	0	0,00
XS1211044075 - BONO TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE N 1,88 2027-03-31	EUR	98	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.861	12,77	2.245	10,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.958	66,79	14.959	72,94
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		14.958	66,79	14.959	72,94
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BD2ZKW57 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INVEST. -FINISTER	EUR	642	2,87	628	3,06
IE00BDCJYP85 - PARTICIPACIONES BNY MELLON US MUNICIPAL INFRASTRUC	USD	0	0,00	162	0,79
TOTAL IIC		642	2,87	790	3,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.600	69,66	15.749	76,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.568	96,33	19.766	96,39

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

El monto total de la operativa-repo asciende a 86.959.000 euros, lo que equivale al 393.16%% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 6.610 euros.

El 98.35% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 1.65%

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

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

50.17% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034 ES00000012N35
22.57% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES000000124C5
14.70% BN.ESTADO 3,45% A:30/07/2043 ES00000012K95
7.84% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES00000012K20
1.35% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028 ES00000012I08
1.15% LT.TESORO A:15/01/2027 ES0L02701156
0.92% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028 ES00000012O59
0.80% BN.ESTADO 2,55% A:31/10/2032 ES00000012K61
0.50% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065

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

El vencimiento de la garantía real ha sido:

0.38% entre 1 semana y 1 mes
0.12% entre 1 mes y tres meses
1.15% entre 3 meses y un año
98.35% más de un año

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