

CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA P.P.

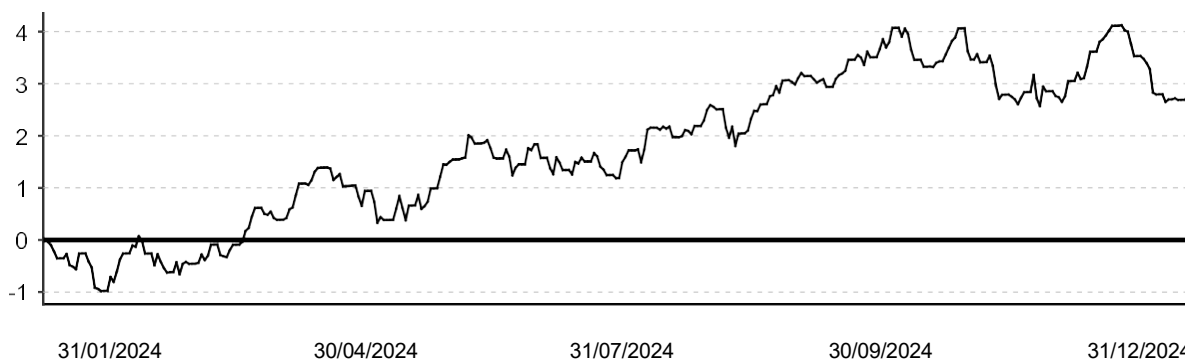
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA P.P.	
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA P.P.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N0053
FECHA DE CONSTITUCIÓN	30 DE SEPTIEMBRE DE 1990
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,20% SOBRE EL PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,19% SOBRE EL PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA F.P.(FO173)

POLÍTICA DE INVERSIÓN
 INVERSIÓN RENTA FIJA MIXTA. EN LAS INVERSIONES SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES
 2,02% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA F.P.



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	98.896.179,03 €	96.677.738,50 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	4,350,319.95 UC	4,293,629.68 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	22,73308175 €/UC	22,51655260 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA CORPORAT. EUR	32,68%	34,50%
RENDA FIJA PÚBLICA EURO	25,49%	26,72%
DEPÓSITOS	10,79%	6,59%
RENDA VARIABLE EURO	5,46%	5,48%
RENDA VARIABLE DIVISA	0,68%	1,51%
IIC EURO	8,49%	8,70%
TESORERÍA	2,01%	1,82%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	13,40%	13,75%

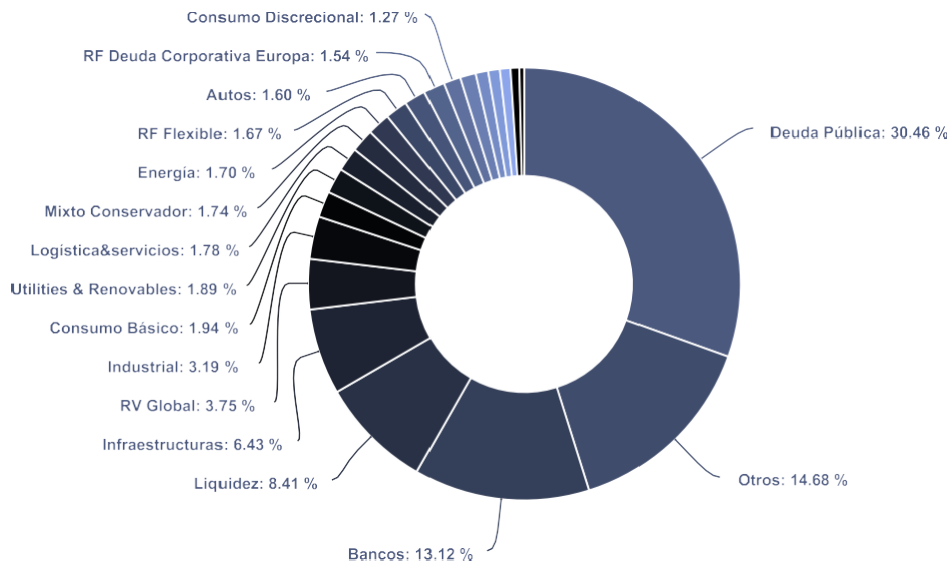
RENTABILIDAD DEL PLAN (T.A.E en periodos superiores a un año)

PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-0,95%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	2,91%
12 MESES	2,91%
3 AÑOS	0,21%
5 AÑOS	0,49%
10 AÑOS	0,78%
15 AÑOS	1,17%
20 AÑOS	1,69%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	20,52%
Crédito	21,96%
Deuda Pública	18,76%
Equity	6,97%
IIC Mixtos	1,74%
IIC RF	3,21%
IIC RV	3,75%
Tesorería	8,41%
Total derivados	20,72%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	91,03%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	20,07%
Divisa (Activos no euro)	1,72%
Derivados	20,72%

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en CBNK Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U. perteneciente al mismo grupo económico (Grupo CBNK), que CBNK Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este trimestre.

Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 13:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 31/12/2024, se encuentra disponible en <https://www.cbnk.es/personas/planes-de-pensiones/futuro-rf-mixta-pp>

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado operaciones vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su reglamento interno de conducta.

NOVEDADES LEGISLATIVAS

- a) Propuestas de enmiendas al Proyecto de Ley por la que se crea la autoridad administrativa independiente de defensa del cliente financiero para la resolución extrajudicial de conflictos entre las entidades financieras y sus clientes.
- b) El artículo 51 del Real Decreto-ley 7/2024, incorpora un nuevo supuesto excepcional de liquidez de Planes de Pensiones para los afectados por los daños causados por la DANA con el objeto de que estos puedan disponer anticipadamente de los derechos consolidados en los Planes de Pensiones de los que sean partícipes para atender a sus necesidades sobrevenidas de liquidez
- c) El nuevo Reglamento EMIR 3.0 (UE 2024/2987), aplicable desde el 24 de diciembre de 2024, introduce mejoras en la compensación de derivados OTC, incluyendo nuevos requisitos para modelos de margen inicial, ajustes en los umbrales de compensación centralizada y la obligatoriedad de mantener cuentas activas en ECC autorizadas en la UE. Además, se refuerza el control sobre operaciones intragrupo y se permiten exenciones para ejercicios de reducción de riesgo. Paralelamente, la Directiva UCITS (UE 2024/2994) elimina límites al riesgo de contraparte en derivados compensados centralmente, aplicable desde junio de 2026. Estas medidas buscan mayor seguridad y eficiencia en los mercados europeos.
- d) La Dirección General de Tributos (DGT) ha resuelto en la consulta V2524-24 que la reducción fiscal del 40% puede aplicarse a las prestaciones de planes de pensiones en forma de capital, bajo el supuesto de disposición anticipada de derechos consolidados con al menos 10 años de antigüedad. Aclara que, si se aplica la reducción por este motivo, no podrá volver a aplicarse para la misma contingencia. Además, establece que la disposición anticipada requiere solicitud expresa del partícipe y que, en caso de embargos, el plazo fiscal comenzará al ejecutarse dichos derechos.

INFORME DE GESTIÓN

En la segunda mitad del año el foco de atención se ha centrado en los Bancos Centrales y su política de tipos de interés y en el resultado de las elecciones en EE. UU. donde el triunfo en ambas cámaras de Trump condicionaba la evolución de los mercados financieros en los dos últimos meses del año. La tensión geopolítica se mantiene en niveles máximos, sin que, por el momento, se vean señales de relajación en el corto plazo. Los últimos datos macro publicados apuntan a una mejora del ciclo económico de crecimiento global basado principalmente en una recuperación de los datos de crecimiento del PIB en la zona euro que ha estado muy condicionado por la evolución de la economía alemana. En el caso de EE. UU. se espera una ligera desaceleración para el año 2025 después de dos años de fuerte crecimiento que ha sorprendido gratamente a los mercados. En el caso de China se espera que las medidas anunciadas por el gobierno dirigidas a impulsar el crecimiento y la circularización del crédito tengan un efecto limitado, preocupando la desaceleración del consumo interno y el riesgo inmobiliario. Los datos de inflación siguen evolucionando positivamente, con repuntes puntuales, pero tanto la Zona euro como EE. UU. se van acercando al objetivo del 2%, facilitando así la tarea de los bancos centrales.

Tal y como ya avanzaba Powell en agosto, la FED hacía su primer movimiento a la baja en septiembre recortando los tipos en 50 puntos básicos gracias a la normalización de la inflación. En la última reunión del año el BCE recortaba los tipos de interés en 25 b.p. dejando el tipo del depósito en el 3% lo que supone un acumulado en el año de 100 b.p. de recorte. En su discurso Lagarde hacía hincapié en la evolución de la inflación y en las previsiones para el año 2025 donde se espera que se sitúe en el nivel objetivo del 2%. Sin embargo, las previsiones de crecimiento se revisaban ligeramente a la baja ante la incertidumbre generada por las medidas arancelarias propuestas por Trump. Al igual que el BCE también la Fed cumplía con lo esperado y recortaba los tipos hasta el 4.25%-4.50% en una decisión no unánime. Powell reafirmaba la solidez de la economía pese a la debilidad del sector inmobiliario y en su nuevo cuadro de proyecciones mejoraba en cinco décimas el crecimiento del PIB para el año 2024 hasta el 2,5%, situándolo en 2.1% en 2025. Las perspectivas de bajadas adicionales a lo largo del año 2025 se han movido a la baja, aunque es cierto que para el primer trimestre del nuevo año se esperan recortes adicionales.

A falta del dato de diciembre la inflación de la eurozona quedaba en el 2,2%, con la subyacente estable en el 2,7% por tercer mes consecutivo. Los datos preliminares de inflación de diciembre en España y Portugal sorprendían al alza tanto por un efecto base, como por el encarecimiento de la energía. La confianza del consumidor empeoraba más de lo esperado y caía 7 décimas hasta el -14,5. El PMI Compuesto era mejor de lo esperado gracias a la mejora del sector de servicios, que vuelve a zona de expansión mientras que el manufacturero se mantiene sin cambios en 45.2. Además, el empleo registraba su mayor reducción de los cuatro últimos años.

El IPC en Estados Unidos repuntaba hasta el 2,7% interanual la general y 3,3% la subyacente, en línea con lo esperado con la aportación positiva de los precios energéticos. Tanto la publicación de la confianza del consumidor como de los pedidos de bienes duraderos mostraba cierta debilidad frente a meses anteriores. Las solicitudes de desempleo en EE. UU. caían, reflejando un mercado laboral estable.

En este segundo semestre del año además de los datos macroeconómicos las noticias políticas han tenido un significativo impacto en la evolución de los mercados financieros. Tanto en Alemania como en Francia la dificultad para formar Gobierno y sacar adelante medidas presupuestarias apuntaban a nuevas elecciones legislativas en 2025. En Francia parece que la elección del primer ministro François Bayrou puede evitar el riesgo de nuevas elecciones parlamentarias antes del final del mandato de Macron en 2027. En EE. UU. sorprendía la mayoría obtenida por Trump que se hace con las dos cámaras de representantes, Congreso y Senado, lo que facilita la aprobación de su programa electoral. La posibilidad de un recrudecimiento en la guerra comercial con China y la imposición de nuevos aranceles a las exportaciones europeas ha pesado sobre los mercados que descuentan unas mayores tasas de inflación y una ralentización en las bajadas de tipos.

En la Zona euro los tipos estrechaban a lo largo del trimestre en línea con la bajada de tipos llevada a cabo por el BCE. El 2 años alemán pasaba del 2,89% al 2,11% y el 10 años del 2,53% al 2,36%. La pendiente de la curva cogía pendiente positiva en un movimiento de normalización de tipos. En el caso de Estados Unidos la presión ejercida por los temores inflacionistas que implican menores bajadas en tipos hacía que el tipo a 10 años repuntase en los últimos 6 meses desde el 4,27% hasta el 4,57%, lo que se traduciría en rentabilidades negativas para los activos de renta fija americanos. En el caso del crédito corporativo las valoraciones se mantienen en máximos, con los diferenciales en mínimos en el caso de los activos investment grade.

En los mercados de Renta Variable ha sorprendido por el buen comportamiento de los índices americanos que se desmarcaban en esta segunda mitad del año de las bolsas europeas. El mayor crecimiento económico y las medidas proteccionistas anunciadas por Trump daban a las cotizaciones de las compañías americanas siendo especialmente destacable la evolución del sector tecnológico. El S&P500 se apuntaba un +23,3% en el año frente al STOXX 600 que se apuntaba un +5,98% siendo los mejores sectores del año Bancos y Seguros frente a las mayores caídas de Autos y Recursos Básicos.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA F.P. A 31/12/2024

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO	TOTAL	33.351.805,77	TOTAL %	34,50%
------------------------------------	--------------	----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
DEXGRP 0 01/22/27 0.01%22/01/2027	EUR	570.536,39	0,59	KFW 0 3/8 04/23/30 0.375%23/04/2030	EUR	988.656,95	1,02
CAF 0 1/4 02/04/26 0.25%04/02/2026	EUR	487.995,46	0,50	KFW 2 1/2 11/19/25 2.5%19/11/2025	EUR	351.887,10	0,36
CABKSM 0 1/2 02/09/29 0.5%09/02/2029	EUR	650.484,49	0,67	KFW 0 01/10/31 10/01/2031	EUR	1.378.064,00	1,43
SANTAN 0 1/2 03/24/27 0.5%24/03/2027	EUR	780.598,41	0,81	BYLAN 0 3/4 02/05/29 0.75%05/02/2029	EUR	468.083,65	0,48
NOVOB 0 3/4 03/31/25 0.75%31/03/2025	EUR	300.141,21	0,31	CNGEST 1.68 02/26/25 1.68%26/02/2025	EUR	1.011.008,61	1,05
COE 0 1/8 03/10/27 0.125%10/03/2027	EUR	496.734,52	0,51	ABANC 0.5 080927 0.5%08/09/2027	EUR	385.200,66	0,40
CABKSM 1 5/8 04/13/26 1.625%13/04/2026	EUR	201.468,88	0,21	UCAJLN 1 12/01/26 1%01/12/2026	EUR	294.684,58	0,30
DBHNGR 1 7/8 05/24/30 1.875%24/05/2030	EUR	580.987,64	0,60	CRUNAV 0 7/8 05/08/25 0.875%08/05/2025	EUR	499.370,75	0,52
EIB 2 3/4 07/28/28 2.75%28/07/2028	EUR	822.006,74	0,85	CRUNAV 3 04/26/27 3%26/04/2027	EUR	514.970,38	0,53
COE 2 7/8 04/13/30 2.875%13/04/2030	EUR	1.558.090,48	1,61	KUTXAB 1 1/4 09/22/25 1.25%22/09/2025	EUR	596.006,79	0,62
EIB 2 3/4 07/30/30 2.75%30/07/2030	EUR	1.024.782,74	1,06	EU 0 11/04/25 04/11/2025	EUR	294.448,50	0,30
DEXGRP 3 1/8 06/01/28 3.125%01/06/2028	EUR	1.036.356,30	1,07	CFF 0 3/4 01/21/25 0.75%21/01/2025	EUR	1.206.989,61	1,25
RKTLN 3 5/8 09/14/28 3.625%14/09/2028	EUR	1.036.986,03	1,07	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	395.469,37	0,41
RKTLN 3 7/8 09/14/33 3.875%14/09/2033	EUR	313.527,23	0,32	BFCM 0.01 05/11/26 0.01%11/05/2026	EUR	577.901,47	0,60
PORSCH 4 1/8 09/27/32 4.125%27/09/2032	EUR	609.549,78	0,63	SOCGEN 2 5/8 05/30/29 2.625%30/05/2029	EUR	701.573,13	0,73
AMCR 3.95 05/29/32 3.95%29/05/2032	EUR	520.345,17	0,54	ACASCF 3 3/4 07/13/26 3.75%13/07/2026	EUR	518.521,75	0,54
ITW 3 3/8 05/17/32 3.375%17/05/2032	EUR	626.209,32	0,65	EDENFP 3 5/8 08/05/32 3.625%05/08/2032	EUR	612.839,18	0,63
RACE 3 5/8 05/21/30 3.625%21/05/2030	EUR	834.725,26	0,86	EFFP 3 03/05/32 3%05/03/2032	EUR	503.985,72	0,52
CNH 3 3/4 06/11/31 3.75%11/06/2031	EUR	624.024,70	0,65	CXGD 0.375 0927 0.375%21/09/2027	EUR	287.765,30	0,30
NDAFH 3 3/8 06/11/29 3.375%11/06/2029	EUR	730.306,88	0,76	AAPL 2 09/17/27 2%17/09/2027	EUR	337.382,44	0,35
CEZCP 4 1/4 06/11/32 4.25%11/06/2032	EUR	522.755,99	0,54	ACAFFP 1 1/4 04/14/26 1.25%14/04/2026	EUR	198.067,67	0,20
DE 3.3 10/15/29 3.3%15/10/2029	EUR	926.614,48	0,96	ENEXIS 0 7/8 04/28/26 0.875%28/04/2026	EUR	295.872,37	0,31
DCCLN 4 3/8 06/27/31 4.375%27/06/2031	EUR	628.580,63	0,65	DBHNGR 1 12/17/27 1%17/12/2027	EUR	1.442.517,84	1,49
LEASYS 3 7/8 10/12/27 3.875%12/10/2027	EUR	102.486,32	0,11	CKHGTH 1 1/2 10/17/31 1.5%17/10/2031	EUR	430.411,10	0,45
STGDC 4 7/8 09/12/29 4.875%12/09/2029	EUR	725.561,75	0,75	AAPL 0 11/15/25 15/11/2025	EUR	195.693,00	0,20
REPSM 3 5/8 09/05/34 3.625%05/09/2034	EUR	505.517,43	0,52	SANTAN 4 3/8 PERP 4.375%14/04/2069	EUR	598.963,86	0,62
ADENVX 3.4 10/08/32 3.4%08/10/2032	EUR	797.667,73	0,83	BACRED 1 1/8 04/23/25 1.125%23/04/2025	EUR	250.428,03	0,26

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	25.848.714,52	TOTAL %	26,74%
--------------------------------	--------------	----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FRTR 0 1/4 11/25/26 0.25%25/11/2026	EUR	1.185.824,24	1,23	RAGB 0 1/2 02/20/29 0.5%20/02/2029	EUR	745.250,62	0,77
AGFRNC 0 10/28/27 28/10/2027	EUR	465.177,50	0,48	RAGB 0 02/20/30 20/02/2030	EUR	882.590,00	0,91
IDF 0 04/20/28 20/04/2028	EUR	639.845,50	0,66	DBR 0 08/15/30 15/08/2030	EUR	1.603.080,00	1,66
FRTR 0 02/25/27 25/02/2027	EUR	547.609,88	0,57	OBL 0 04/16/27 16/04/2027	EUR	1.050.885,00	1,09
SFILFR 0.05 06/04/29 0.05%04/06/2029	EUR	708.070,14	0,73	LFIESG 2 1/2 09/28/29 2.5%28/09/2029	EUR	1.005.263,36	1,04
FRTR 2 11/25/32 2%25/11/2032	EUR	651.880,32	0,67	BERGER 3 05/04/28 3%04/05/2028	EUR	1.245.999,86	1,29
CADES 3 05/25/28 3%25/05/2028	EUR	206.147,44	0,21	NRW 0 01/15/29 15/01/2029	EUR	906.185,00	0,94
CAFFIL 2 7/8 01/30/30 2.875%30/01/2030	EUR	1.026.518,44	1,06	ANDAL 0 1/2 04/30/31 0.5%30/04/2031	EUR	970.962,53	1,00
CAFFIL 3 1/2 03/16/32 3.5%16/03/2032	EUR	1.062.403,22	1,10	MADRID 1.571 04/30/29 1.571%30/04/2029	EUR	965.630,07	1,00
SFILFR 3 1/4 11/25/30 3.25%25/11/2030	EUR	710.685,84	0,74	MADRID 0.827 07/30/27 0.827%30/07/2027	EUR	529.366,34	0,55
BUONI POLIENNALI DEL TES - BTPS 0.6% 01/08/2031	EUR	428.546,65	0,44	BASQUE 0.45 04/30/32 0.45%30/04/2032	EUR	738.898,94	0,76
AGFRNC 3 3/4 02/15/27 3.75%15/02/2027	EUR	316.994,07	0,33	JUNTA DE CASTILLA Y LEON - CAST 0.425% 30/04/2030	EUR	1.191.945,70	1,23
CHILE 1 5/8 01/30/25 1.625%30/01/2025	EUR	506.734,02	0,52	ADIFAL 3 1/2 07/30/29 3.5%30/07/2029	EUR	2.179.174,46	2,25
ANDRRA 1 1/4 05/06/31 1.25%06/05/2031	EUR	709.987,95	0,73	CORES 1 3/4 11/24/27 1.75%24/11/2027	EUR	487.721,99	0,50
ANDRRA 1 1/4 02/23/27 1.25%23/02/2027	EUR	385.790,30	0,40	EU 1 5/8 12/04/29 1.625%04/12/2029	EUR	83.911,33	0,09

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
KUNTA 1 1/2 05/17/29 1.5%17/05/2029	EUR	968.649,86	1,00	EU O 10/04/28 04/10/2028	EUR	740.983,95	0,77

RENDA VARIABLE EURO	TOTAL	5.283.534,93	TOTAL %	5,47%
----------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	528.534,60	0,55	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	271.840,00	0,28
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	763.471,82	0,79	ALLIANZ SE-REG	EUR	414.260,00	0,43
ORANGE	EUR	207.156,05	0,21	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	655.232,76	0,68
AMUNDI SA	EUR	383.274,00	0,40	AIR LIQUIDE SA	EUR	356.679,16	0,37
AIRBUS SE	EUR	383.390,06	0,40	TOTALENERGIES	EUR	507.922,80	0,53
FERROVIAL SA	EUR	464.748,20	0,48	SANOFI	EUR	347.025,48	0,36

DEPÓSITOS	TOTAL	6.374.982,99	TOTAL %	6,59%
------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
DEP.CBNK BANCO 3,05% A 28/09/2025	EUR	65.010,86	0,07	DEP.CBNK BANCO 3,05% A 10/12/2025	EUR	415.762,41	0,43
DEP.CBNK BANCO 3,05% A 21/09/2025	EUR	475.357,13	0,49	DEP.CBNK BANCO 3,75% A: 28/06/2025	EUR	5.098.531,83	5,27
DEP.CBNK BANCO 3,05% A 20/09/2025	EUR	320.320,76	0,33				

RENDA VARIABLE DIVISA	TOTAL	1.453.923,59 €	TOTAL %	1,50%
------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SCHRODERS PLC	GBP	266.176,36	0,28	SWISS RE AG	CHF	432.911,12	0,45
CROWN CASTLE	USD	496.186,23	0,51	NOVO NORDISK	DKK	258.649,88	0,27

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO	TOTAL	8.410.694,77	TOTAL %	8,70%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK RENTA FIJA EURO CLASE CARTERA	EUR	1.486.451,91	1,54	CBNK R.F. FLEXIBLE -CARTERA-	EUR	1.613.420,66	1,67
CBNK RENT. VARIB. GLB. CL B	EUR	3.623.946,97	3,75	FONBUSA MIXTO	EUR	1.686.875,23	1,74

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	1.758.487,72 €	TOTAL %	1,82%
--	--------------	-----------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ALTURA EUR	EUR	-5.359,74	-0,01	INVERISIS EUR	EUR	1.756.032,52	1,82
ALTURA USD	USD	-50.764,97	-0,05	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO	EUR	5.658,24	0,01
CREAND EUR	EUR	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	52.921,67	0,05
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	13.290.331,84	TOTAL %	13,75%
----------------------------------	--------------	----------------------	----------------	---------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	905.262,37 €	TOTAL %	0,94%
--------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	96.677.738,50
---------------------	--------------	----------------------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS				TOTAL	20.033.633,28	TOTAL %	20,72%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUTURO EUROSTOXX-50 MAR 25 21/03/2025	EUR	5.271.480,00	5,45	FUT. MINI S&P 500 HEALTH CARE MAR 25 21/03/2025	USD	676.470,59	0,70
FUT. EURO BOBL MARZO 25 06/03/2025	EUR	4.007.240,00	4,14	FUT. MINI CONSUMER STAPLESS SELC MAR 25 21/03/2025	USD	773.592,20	0,80
EURO STOXX BANK MAR 25 21/03/2025	EUR	1.886.167,50	1,95	FUT. US ULTRA 10 YEAR MARZO 2025 20/03/2025	USD	7.418.682,99	7,67