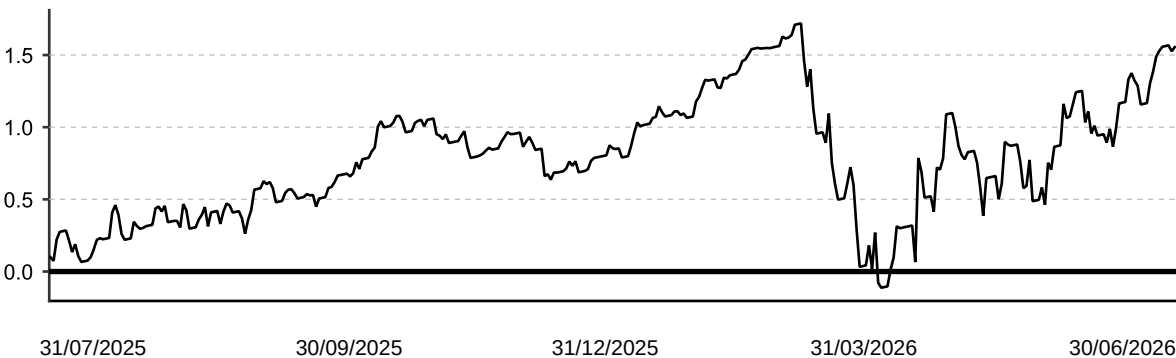


CBNK FUTURO RENTA FIJA LARGO PLAZO P.P.

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CBNK FUTURO RENTA FIJA LARGO PLAZO P.P.		POLÍTICA DE INVERSIÓN
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA FIJA LARGO PLAZO P.P.	INVERSIÓN RENTA FIJA LARGO PLAZO. EN LAS INVERSIONES SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4024	
FECHA DE CONSTITUCIÓN	6 DE MARZO DE 2008	
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,70% SOBRE EL PATRIMONIO	
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,15% SOBRE EL PATRIMONIO	
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA	GASTOS GENERALES
INTEGRADO EN EL FONDO	CBNK FUTURO RENTA FIJA LARGO PLAZO F.P.	0,92% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA LARGO PLAZO F.P.



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	15.479.583,30 €	15.405.896,71 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1.068.180,35 UC	1.047.841,61 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	14,49154 €/UC	14,70251 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	84,19%	80,01%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	8,75%	10,65%
DEPÓSITOS	5,91%	7,22%
TESORERÍA	1,16%	2,11%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,04%	-0,09%

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

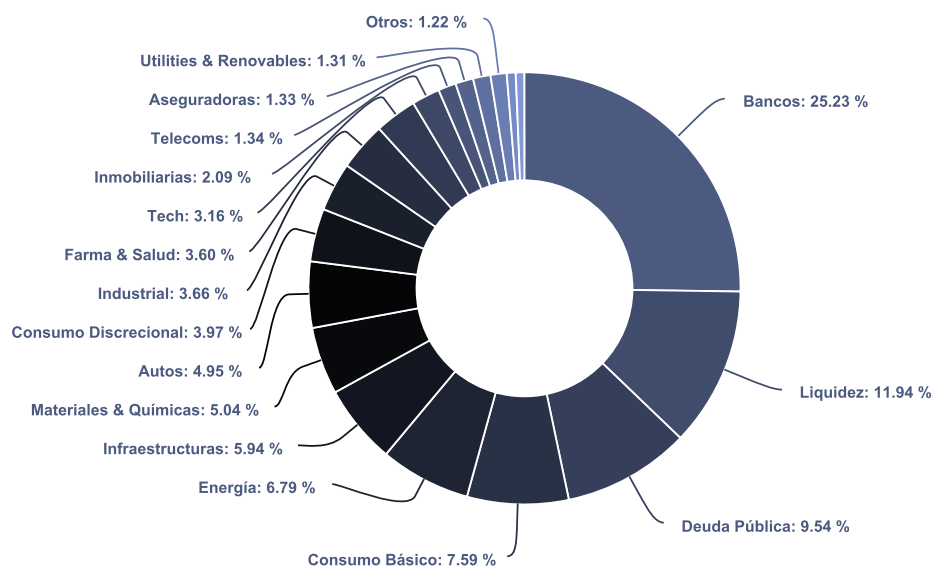
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	1,46%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	0,70%
AÑO ANTERIOR	2,44%
12 MESES	1,55%
3 AÑOS	3,72%
5 AÑOS	0,37%
10 AÑOS	0,38%
15 AÑOS	1,89%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	10,59%
Crédito	72,03%
Deuda Pública	4,22%
Tesorería	11,94%
Total derivados	4,49%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	92,60%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	
Divisa (Activos no euro)	
Derivados	4,49%

ANEXO II - COMISIONES Y GASTOS SOPORTADOS

Comisiones y gastos aplicados en el periodo, **sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.**

Comisiones y gastos	% Efectivamente soportado					
	s/ patrimonio	Periodo s/ resultados	total	s/ patrimonio	Acumulada s/ resultados	total
Gestión directa	0,17%	0,00%	0,17%	0,35%	0,00%	0,35%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,04%		0,04%	0,08%		0,08%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,01%		0,01%	0,03%		0,03%

(1) Comisiones de gestión indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(2) Comisiones de depósito indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(3) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	% Efectivamente imputado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,01%	0,01%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,01%	0,02%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,00%	0,00%

(4) Otros gastos soportados por el plan: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estos gastos.

En ningún caso el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior a: 0,85% de la cuenta de posición del plan de pensiones más el 0,55% de la inversión en instituciones de inversión colectiva cerradas y capital riesgo no pertenecientes al grupo de la gestora.

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 30/06/2026, se encuentra disponible en <https://www.cbnk.es/personas/planes-de-pensiones/futuro-rf-lp-pp>

OPERACIONES VINCULADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

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. La Política de Conflictos de Interés, se encuentra a disposición de todo aquel que quiera consultarla en: <https://cbnk.es/pensiones>

NOVEDADES LEGISLATIVAS

Gipuzkoa y Bizkaia ya han aprobado deducciones equivalentes en el IS por contribuciones empresariales a previsión social de empleo (Normas Forales 1/2025 y 2/2025, con desarrollo reglamentario ya publicado). Los tres territorios vascos van alineados, solo Álava sigue pendiente del Decreto Foral.

INFORME DE GESTIÓN

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 EE. UU., 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 el año 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%.

EE. UU. 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 as 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 Treasury de EE. UU. a 10 años 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 EE. UU., 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 S&P 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.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA LARGO PLAZO FONDO DE PENSIONES A 30/06/2026

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	12.333.224,28	TOTAL %	80,06%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
NWG 0.78 02/26/30 0.78%26/02/2030	EUR	188.215,97	1,22	VOWIBA 3 5/8 09/09/31 3.625%09/09/2031	EUR	102.924,36	0,67
HOLNSW 0 5/8 04/06/30 0.625%06/04/2030	EUR	91.412,05	0,59	CCBGBB 3 3/4 01/22/29 3.75%22/01/2029	EUR	103.058,56	0,67
REPSM 0 3/8 07/06/29 0.375%06/07/2029	EUR	93.104,34	0,60	WDPBB 3 1/8 01/15/31 3.125%15/01/2031	EUR	99.646,23	0,65
PG 0.35 05/05/30 0.35%05/05/2030	EUR	142.067,17	0,92	DBOERS 3 3/4 09/28/29 3.75%28/09/2029	EUR	104.963,84	0,68
AXALEM 0 7/8 11/15/29 0.875%15/11/2029	EUR	93.029,68	0,60	AMPRIO 2 3/4 09/30/29 2.75%30/09/2029	EUR	100.758,85	0,65
GS 1 1/4 02/07/29 1.25%07/02/2029	EUR	96.021,73	0,62	MBGGR 2 1/2 09/05/28 2.5%05/09/2028	EUR	148.572,31	0,96
DBHNGR 1 7/8 05/24/30 1.875%24/05/2030	EUR	65.688,05	0,43	BYLAN 0 3/4 02/05/29 0.75%05/02/2029	EUR	95.302,45	0,62
ALCSW 2 3/8 05/31/28 2.375%31/05/2028	EUR	99.221,21	0,64	DB 4.5 PERP 4.5%30/04/2070	EUR	201.540,11	1,31
ISPIM 5 1/4 01/13/30 5.25%13/01/2030	EUR	109.339,94	0,71	SAARLB 0.01 09/24/30 0.01%24/09/2030	EUR	177.094,29	1,15
BACRED 4 5/8 02/07/29 4.625%07/02/2029	EUR	103.981,49	0,67	ABANC 0.5 08/09/27 0.5%08/09/2027	EUR	199.963,22	1,30
LLOYDS 4 1/2 01/11/29 4.5%11/01/2029	EUR	208.642,78	1,35	CASHSM 3.38 10/09/30 3.38%09/10/2030	EUR	101.365,71	0,66
BKIR 4 7/8 07/16/28 4.875%16/07/2028	EUR	175.941,65	1,14	KUTXAB 4 02/01/28 4%01/02/2028	EUR	102.177,88	0,66
T 3.95 04/30/31 3.95%30/04/2031	EUR	206.555,27	1,34	SANTAN 3 1/8 05/28/29 3.125%28/05/2029	EUR	101.138,03	0,66
ROSW 3.204 08/27/29 3.204%27/08/2029	EUR	155.549,06	1,01	ABANCA 10 5/8 PERP 10.625%14/10/2074	EUR	229.461,19	1,49
VARNO 5 1/2 05/04/29 5.5%04/05/2029	EUR	106.203,40	0,69	DGFP 1 3/8 01/22/30 1.375%22/01/2030	EUR	94.745,97	0,61
COE 2 7/8 04/13/30 2.875%13/04/2030	EUR	121.070,86	0,79	AIFP 0 5/8 06/20/30 0.625%20/06/2030	EUR	182.902,25	1,19
CARGIL 3 7/8 04/24/30 3.875%24/04/2030	EUR	103.087,80	0,67	CMARK 0 1/8 01/15/30 0.125%15/01/2030	EUR	362.523,40	2,35
SIKASW 3 3/4 11/03/26 3.75%03/11/2026	EUR	102.722,98	0,67	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	99.931,49	0,65
GM 4 1/2 11/22/27 4.5%22/11/2027	EUR	104.681,83	0,68	ARGFP 1.011 11/17/26 1.011%17/11/2026	EUR	99.934,72	0,65
ATHORA 6 5/8 06/16/28 6.625%16/06/2028	EUR	104.796,61	0,68	SOCGEN 2 5/8 05/30/29 2.625%30/05/2029	EUR	99.452,45	0,65
CCCI 3 1/4 06/26/28 3.25%26/06/2028	EUR	100.655,12	0,65	BFCM 4 11/21/29 4%21/11/2029	EUR	210.249,84	1,36
RKTLN 3 5/8 09/14/28 3.625%14/09/2028	EUR	208.170,41	1,35	NEXFP 5 1/2 04/05/28 5.5%05/04/2028	EUR	104.543,89	0,68
RKTLN 3 7/8 09/14/33 3.875%14/09/2033	EUR	105.505,65	0,68	CAFP 4.079 05/05/27 4.079%05/05/2027	EUR	101.275,82	0,66
CAF 3 5/8 02/13/30 3.625%13/02/2030	EUR	103.683,12	0,67	CMARK 3 7/8 05/22/28 3.875%22/05/2028	EUR	102.114,04	0,66
LIN 3.2 02/14/31 3.2%14/02/2031	EUR	101.396,33	0,66	MCFP 3 1/4 09/07/29 3.25%07/09/2029	EUR	103.555,62	0,67
VOVCAB 4 3/4 05/08/30 4.75%08/05/2030	EUR	103.782,23	0,67	ALDFP 3 7/8 01/24/28 3.875%24/01/2028	EUR	102.941,28	0,67
ARION 4 5/8 11/21/28 4.625%21/11/2028	EUR	106.041,34	0,69	EDENFP 3 5/8 08/05/32 3.625%05/08/2032	EUR	103.434,47	0,67
AMCR 3.95 05/29/32 3.95%29/05/2032	EUR	101.497,30	0,66	EFFP 3 03/05/32 3%05/03/2032	EUR	99.796,64	0,65
RACE 3 5/8 05/21/30 3.625%21/05/2030	EUR	101.787,76	0,66	ORFP 2 7/8 11/06/31 2.875%06/11/2031	EUR	101.070,40	0,66
TAP 3.8 06/15/32 3.8%15/06/2032	EUR	101.457,16	0,66	FDJFP 3 11/21/30 3%21/11/2030	EUR	100.244,94	0,65
AMT 3.9 05/16/30 3.9%16/05/2030	EUR	205.453,64	1,33	SKFP 3 5/8 06/24/30 3.625%24/06/2030	EUR	98.269,59	0,64
DE 3.3 10/15/29 3.3%15/10/2029	EUR	154.758,15	1,00	SANTAN 3 3/8 04/19/28 3.375%19/04/2028	EUR	101.784,75	0,66
DCCLN 4 3/8 06/27/31 4.375%27/06/2031	EUR	100.794,96	0,65	WMT 4 7/8 09/21/29 4.875%21/09/2029	EUR	110.138,94	0,71
LEASYS 3 7/8 10/12/27 3.875%12/10/2027	EUR	103.728,89	0,67	SYNNVX 1 1/4 09/10/27 1.25%10/09/2027	EUR	98.832,92	0,64
STGDC 4 7/8 09/12/29 4.875%12/09/2029	EUR	106.857,14	0,69	STATK 1 1/2 03/26/30 1.5%26/03/2030	EUR	94.412,02	0,61
REPSM 3 5/8 09/05/34 3.625%05/09/2034	EUR	102.744,09	0,67	AAPL 1 3/8 05/24/29 1.375%24/05/2029	EUR	96.314,38	0,63
CABKSM 3.625 09/19/32 3.625%19/09/2032	EUR	103.572,05	0,67	AQUASM 2.629 06/08/27 2.629%08/06/2027	EUR	99.852,96	0,65
HYNMTR 2 7/8 06/26/28 2.875%26/06/2028	EUR	99.564,01	0,65	VW 3 7/8 PERP 3.875%14/06/2074	EUR	100.066,86	0,65
LOUDRE 3 1/2 10/22/31 3.5%22/10/2031	EUR	101.813,35	0,66	TTEFP 1 3/8 10/04/29 1.375%04/10/2029	EUR	96.134,36	0,62
NESNVX 2 5/8 10/28/30 2.625%28/10/2030	EUR	100.964,49	0,66	PRIFII 1 3/4 03/15/28 1.75%15/03/2028	EUR	122.965,64	0,80
KGXGR 4 11/20/29 4%20/11/2029	EUR	104.022,88	0,68	MUNRE 3 1/4 05/26/49 3.25%26/05/2049	EUR	100.005,14	0,65
JNJ 3.05 02/26/33 3.05%26/02/2033	EUR	200.704,33	1,30	UNANA 1 3/8 09/04/30 1.375%04/09/2030	EUR	94.717,37	0,61
ACSSM 3 3/4 06/11/30 3.75%11/06/2030	EUR	99.991,71	0,65	DBHNGR 1 3/8 03/28/31 1.375%28/03/2031	EUR	65.310,08	0,42
GOOGL 2 1/2 05/06/29 2.5%06/05/2029	EUR	99.254,71	0,64	LOGICR 3 1/4 11/13/28 3.25%13/11/2028	EUR	101.759,04	0,66
SIEGR 2 5/8 05/27/29 2.625%27/05/2029	EUR	99.619,02	0,65	BPLN 1.231 05/08/31 1.231%08/05/2031	EUR	90.935,75	0,59
CAT 2.521 08/22/28 2.521%22/08/2028	EUR	101.402,94	0,66	HBRLN 1.332 09/25/28 1.332%25/09/2028	EUR	96.642,51	0,63

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
IAGLN 3.352 09/11/30 3.352%11/09/2030	EUR	102.059,60	0,66	RDSALN 0 1/2 11/08/31 0.5%08/11/2031	EUR	174.865,10	1,14
BON. TRIODOS BANK 3,875% 03/09/30 3.875% 03/09/2030	EUR	102.869,43	0,67	AAPL 0 1/2 11/15/31 0.5%15/11/2031	EUR	88.407,46	0,57
AXALEM 3 3/8 05/13/31 3.375%13/05/2031	EUR	99.707,84	0,65	DEXGRP 0.01 01/22/27 0.01%22/01/2027	EUR	98.585,86	0,64
MITCO 2 3/4 03/03/30 2.75%03/03/2030	EUR	99.462,08	0,65	EQNR 1 3/8 05/22/32 1.375%22/05/2032	EUR	90.042,42	0,58
NEE 2.989 02/10/30 2.989%10/02/2030	EUR	100.304,97	0,65	INTNED 0 1/4 02/01/30 0.25%01/02/2030	EUR	92.913,55	0,60
GS 2.743 02/17/29 2.743%17/02/2029	EUR	100.407,50	0,65	GLENLN 0 3/4 03/01/29 0.75%01/03/2029	EUR	188.215,26	1,22

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	1.640.989,01 €	TOTAL %	10,65%
--------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SFILFR 3 1/4 11/25/30 3.25%25/11/2030	EUR	102.524,19	0,67	NRW 0.95 03/13/28 0.95%13/03/2028	EUR	97.455,70	0,63
SAGESS 3 3/8 06/29/30 3.375%29/06/2030	EUR	202.751,49	1,32	RFGB 1 1/2 09/15/32 1.5%15/09/2032	EUR	373.302,25	2,42
RESFER 1 1/8 05/25/30 1.125%25/05/2030	EUR	93.032,96	0,60	SAGESS 0 5/8 10/20/28 0.625%20/10/2028	EUR	95.484,22	0,62
ANDRRA 1 1/4 05/06/31 1.25%06/05/2031	EUR	181.922,71	1,18	FRTR 2 11/25/32 2%25/11/2032	EUR	94.492,04	0,61
SPGB 5.15 10/31/28 F (2.139813%)31/10/2028	EUR	400.023,45	2,60				

DEPÓSITOS	TOTAL	1.114.699,95 €	TOTAL %	7,24%
------------------	--------------	-----------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,55%)	EUR	100.537,94	0,65	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	111.424,23	0,72
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,55%)	EUR	200.558,90	1,30	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,09%)	EUR	211.579,93	1,37
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	100.471,78	0,65	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	106.169,89	0,69
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	82.396,30	0,53	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,4%)	EUR	101.086,33	0,66
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	100.474,65	0,65				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	324.265,57 €	TOTAL %	2,10%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
INVERIS EUR	EUR	314.482,04	2,04	ALTURA EUR	EUR	-469,60	0,00
ALTURA USD	USD	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	10.253,13	0,07
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	-13.557,50 €	TOTAL %	-0,09%
----------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	6.275,40 €	TOTAL %	0,04%
--------------------------	--------------	-------------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	15.405.896,71		
---------------------	--------------	----------------------	--	--

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL	692.280,00 €	TOTAL %	4,49%
------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUT. EURO BOBL SEPT 2026 10/09/2026	EUR	692.280,00	4,49