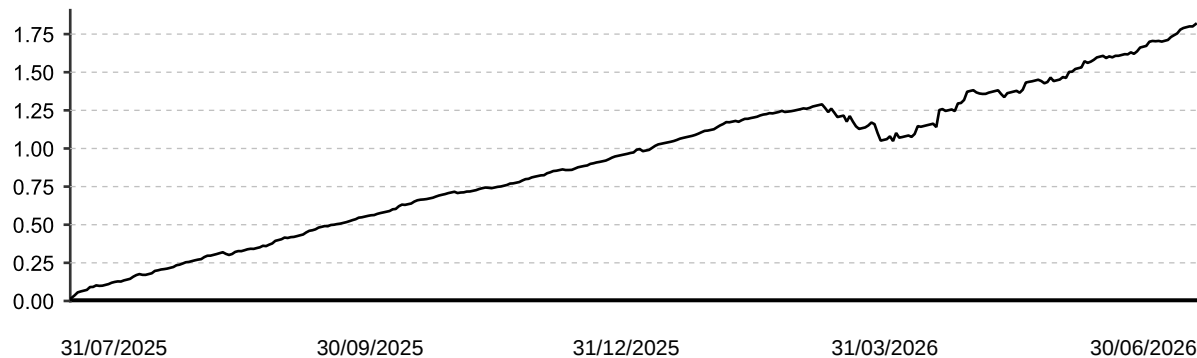


CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.		POLÍTICA DE INVERSIÓN	
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.	INVERSIÓN RF CORTO PLAZO. SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.	
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4136		
FECHA DE CONSTITUCIÓN	15 DE ABRIL DE 2008		
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,60% SOBRE EL PATRIMONIO		
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,10% SOBRE EL PATRIMONIO		
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA CBNK	GASTOS GENERALES	
INTEGRADO EN EL FONDO	FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO F.P.	0,76% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)	

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



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	48.671.466,53 €	49.307.676,33 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	3.642,166,58 UC	3.663.652,72 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	13,36332796 €/UC	13,45861087 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	85,79%	82,49%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	1,97%	2,99%
DEPÓSITOS	11,72%	14,04%
TESORERÍA	0,58%	0,48%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,10%	-0,01%

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

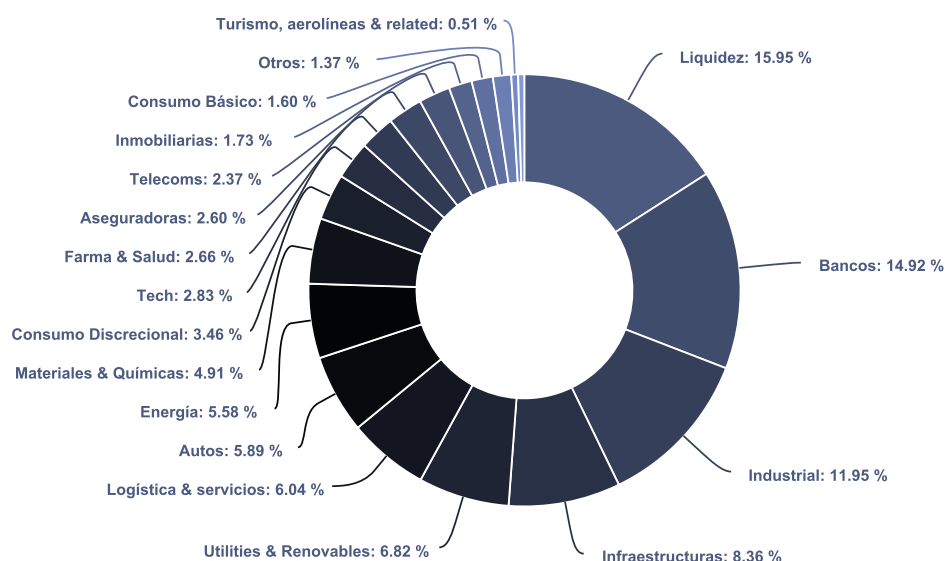
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,71%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	0,82%
AÑO ANTERIOR	2,41%
12 MESES	1,82%
3 AÑOS	3,13%
5 AÑOS	1,46%
10 AÑOS	0,67%
15 AÑOS	1,43%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	12,31%
Crédito	60,34%
Deuda Pública	0,47%
ECP-Pagarés	9,57%
Tesorería	15,95%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	84,06%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	
Divisa (Activos no euro)	
Derivados	

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	0,15%	0,00%	0,15%	0,30%	0,00%	0,30%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,02%		0,02%	0,05%		0,05%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,01%		0,01%	0,02%		0,02%

(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	0,00%	0,01%
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-cp-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 CORTO PLAZO FONDO DE PENSIONES A 30/06/2026

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	40.674.922,92	TOTAL %	82,49%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
AVINOR 1 1/4 02/09/27 1.25%09/02/2027	EUR	398.511,51	0,81	KA 0 3/4 03/02/27 0.75%02/03/2027	EUR	494.082,88	1,00
SMINLN 2 02/23/27 2%23/02/2027	EUR	200.277,78	0,41	VOWIBA 4 3/4 03/15/27 4.75%15/03/2027	EUR	205.667,93	0,42
ENEASA 2 1/8 03/07/27 2.125%07/03/2027	EUR	200.400,04	0,41	UCBBB 1 03/30/28 1%30/03/2028	EUR	384.738,22	0,78
TPEPW 2 3/8 07/05/27 2.375%05/07/2027	EUR	202.237,93	0,41	FLUVIU 4 06/28/27 4%28/06/2027	EUR	302.807,75	0,61
GSWITC 2 1/4 05/31/27 2.25%31/05/2027	EUR	248.323,58	0,50	ECLEAR 1 1/8 12/07/26 1.125%07/12/2026	EUR	499.926,75	1,01
AIG 1 7/8 06/21/27 1.875%21/06/2027	EUR	198.066,47	0,40	HBMGR 3 1/4 10/25/26 3.25%25/10/2026	EUR	306.968,16	0,62
VW 3 7/8 PERP 3.875%14/06/2074	EUR	300.200,59	0,61	HERAEU 2 5/8 06/09/27 2.625%09/06/2027	EUR	597.372,16	1,21
MONTE 7.708 01/18/28 EUR EURIBOR + 5.00518/01/2028	EUR	240.967,55	0,49	DB 10 PERP 10%30/04/2074	EUR	218.422,47	0,44
IFF 1.8 09/25/26 1.8%25/09/2026	EUR	252.759,90	0,51	DBOERS 3 7/8 09/28/26 3.875%28/09/2026	EUR	309.346,56	0,63
TTEFP 1.023 03/04/27 1.023%04/03/2027	EUR	198.476,45	0,40	MBGGR 3 1/4 09/15/27 3.25%15/09/2027	EUR	206.010,77	0,42
DPWDU 2 3/8 09/25/26 2.375%25/09/2026	EUR	304.751,71	0,62	DZHYP 3 10/29/27 3%29/10/2027	EUR	204.795,96	0,42
MMC 1.349 09/21/26 1.349%21/09/2026	EUR	201.507,48	0,41	CMZB 2 1/2 02/25/28 2.5%25/02/2028	EUR	1.004.771,64	2,04
GLENLN 1 1/2 10/15/26 1.5%15/10/2026	EUR	151.018,91	0,31	ABANC 0.5 08/09/27 0.5%08/09/2027	EUR	299.944,83	0,61
CCHLN 1 05/14/27 1%14/05/2027	EUR	295.695,80	0,60	CRUNAV 3 04/26/27 3%26/04/2027	EUR	100.792,75	0,20
ZFFNGR 2 1/2 10/23/27 2.5%23/10/2027	EUR	200.821,66	0,41	PAG. EUSKATEL 26/10/26 26/10/2026	EUR	494.356,63	1,00
ENAPHO 1.698 07/30/26 1.698%30/07/2026	EUR	457.078,22	0,93	PAG. GLOBAL DOMINION 16/04/2027 16/04/2027	EUR	97.052,51	0,20
BON. HELLA GMBH & CO KGAA 0,50% 26/01/27 0.5%26/01/2027	EUR	197.781,66	0,40	PAG. TRADEBE 08/07/2026 08/07/2026	EUR	299.785,61	0,61
LYB 0 7/8 09/17/26 0.875%17/09/2026	EUR	300.838,85	0,61	PAG. TRADEBE 13/01/2027 13/01/2027	EUR	195.880,85	0,40
TELEFO 2 7/8 PERP 2.875%24/09/2074	EUR	202.413,21	0,41	PAG. URBASER 30/10/2026 30/10/2026	EUR	197.633,98	0,40
IDSLN 1 1/4 10/08/26 1.25%08/10/2026	EUR	271.321,74	0,55	PAG. URBASER 18/03/2027 18/03/2027	EUR	194.527,16	0,39
ANIMIM 1 3/4 10/23/26 1.75%23/10/2026	EUR	201.717,26	0,41	PAGARE ONTIME CORP 04/06/2027 04/06/2027	EUR	95.594,00	0,19
BAYNGR 3 1/8 11/12/2079 3.125%12/11/2079	EUR	302.913,53	0,61	PAGARE ONTIME CORP 19/01/2027 19/01/2027	EUR	390.579,29	0,79
FCCSER 1.661 12/04/26 1.661%04/12/2026	EUR	703.335,80	1,43	PG AGOTZAINA 28/07/2026 28/07/2026	EUR	99.723,40	0,20
BON. CEZCP 0,875% 02/12/26 0.875% 02/12/2026	EUR	448.755,41	0,91	PG AGOTZAINA 30/09/26 30/09/2026	EUR	99.142,22	0,20
ELEVER 0 3/8 02/06/27 0.375%06/02/2027	EUR	197.468,89	0,40	PAGARE OESIA NETWORKS 10/07/2026 10/07/2026	EUR	99.891,65	0,20
ICPLN 1 5/8 02/17/27 1.625%17/02/2027	EUR	198.577,25	0,40	PAGARE OESIA NETWORKS 09/10/2026 09/10/2026	EUR	395.437,49	0,80
DOW 0 1/2 03/15/27 0.5%15/03/2027	EUR	344.386,26	0,70	PG ENCE 26.05.2027 26/05/2027	EUR	96.963,15	0,20
SWEMAT 0 7/8 02/26/27 0.875%26/02/2027	EUR	594.091,56	1,20	PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 14/09/2026 14/09/2026	EUR	198.663,80	0,40
LIGHT 2 3/8 05/11/27 2.375%11/05/2027	EUR	199.315,68	0,40	PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 15/02/2027 15/02/2027	EUR	195.903,63	0,40
SLB 1 3/8 10/28/26 1.375%28/10/2026	EUR	201.076,89	0,41	PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 12/05/2027 12/05/2027	EUR	96.888,42	0,20
CRHID 1 1/4 11/05/26 1.25%05/11/2026	EUR	300.916,93	0,61	PAG. TECNICAS REUNIDAS 30/10/26 30/10/2026	EUR	98.792,82	0,20
MHK 1 3/4 06/12/27 1.75%12/06/2027	EUR	198.152,60	0,40	PAG. TECNICAS REUNIDAS 29/01/2027 29/01/2027	EUR	97.976,16	0,20
AMCR 1 1/8 06/23/27 1.125%23/06/2027	EUR	294.898,73	0,60	PAG. TECNICAS REUNIDAS 30/06/2027 30/06/2027	EUR	96.322,08	0,20
INWIM 1 7/8 07/08/26 1.875%08/07/2026	EUR	203.705,81	0,41	CAZAR 9 1/8 PERP 9.125%25/04/2074	EUR	217.859,07	0,44
SPMIM 3 3/8 07/15/26 3.375%15/07/2026	EUR	402.736,63	0,82	ABANCA 10 5/8 PERP 10.625%14/10/2074	EUR	229.461,19	0,47
NEPSJ 3 3/8 07/14/27 3.375%14/07/2027	EUR	206.258,10	0,42	CNPFP 4 1/2 06/10/47 4.5%10/06/2047	EUR	303.517,73	0,62
AZZAER 2 5/8 05/30/27 2.625%30/05/2027	EUR	249.445,32	0,51	RENAUL 2 09/28/26 2%28/09/2026	EUR	202.514,70	0,41
GLENLN 1 1/8 03/10/28 1.125%10/03/2028	EUR	291.534,62	0,59	EDF 3 PERP 3%03/12/2074	EUR	201.195,62	0,41
CPRIM 1 1/4 10/06/27 1.25%06/10/2027	EUR	296.146,15	0,60	ARRFP 1 1/4 01/14/27 1.25%14/01/2027	EUR	399.193,67	0,81
EQIX 0 1/4 03/15/27 0.25%15/03/2027	EUR	245.584,47	0,50	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	299.794,48	0,61
SGSNVX 0 1/8 04/21/27 0.125%21/04/2027	EUR	293.351,92	0,59	EDF 2 7/8 PERP 2.875%15/03/2073	EUR	200.519,62	0,41
WAB 1 1/4 12/03/27 1.25%03/12/2027	EUR	294.779,26	0,60	MACIFS 0 5/8 06/21/27 0.625%21/06/2027	EUR	390.085,64	0,79
DXC 0.45 09/15/27 0.45%15/09/2027	EUR	242.888,92	0,49				
CTPNV 0 5/8 09/27/26 0.625%27/09/2026	EUR	399.750,41	0,81				
MVMHU 0 7/8 11/18/27 0.875%18/11/2027	EUR	291.668,96	0,59				

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ATH 0.832 01/08/27 0.832%08/01/2027	EUR	198.153,69	0,40	SUEZFP 1 7/8 05/24/27 1.875%24/05/2027	EUR	198.547,14	0,40
IMCDNA 2 1/8 03/31/27 2.125%31/03/2027	EUR	274.562,18	0,56	ARVASL 4 09/22/26 4%22/09/2026	EUR	206.324,90	0,42
CETIN 3 1/8 04/14/27 3.125%14/04/2027	EUR	252.036,87	0,51	ORANOF 5 3/8 05/15/27 5.375%15/05/2027	EUR	511.234,49	1,04
PHIANA 1 7/8 05/05/27 1.875%05/05/2027	EUR	298.800,51	0,61	FRFP 5 3/8 05/28/27 5.375%28/05/2027	EUR	407.979,84	0,83
MAN 3 1/2 06/30/27 3.5%30/06/2027	EUR	300.960,00	0,61	ORFP 3 3/8 01/23/27 3.375%23/01/2027	EUR	509.087,29	1,03
CESDRA 5 5/8 10/12/27 5.625%12/10/2027	EUR	320.478,78	0,65	CDPRTI 5 7/8 10/25/27 5.875%25/10/2027	EUR	213.794,56	0,43
WKLNA 3 09/23/26 3%23/09/2026	EUR	409.223,48	0,83	MONTPI 5 5/8 05/29/28 5.625%29/05/2028	EUR	307.921,95	0,62
DE 2 1/2 09/14/26 2.5%14/09/2026	EUR	305.912,86	0,62	PAG. VISABEIRA 18/12/2026 18/12/2026	EUR	196.266,21	0,40
MTNA 4 7/8 09/26/26 4.875%26/09/2026	EUR	286.074,68	0,58	PAG. VISABEIRA 16/10/2026 16/10/2026	EUR	300.692,51	0,61
SRGIM 3 3/8 12/05/26 3.375%05/12/2026	EUR	204.117,08	0,41	PAG MOTA ENGIE 13/11/2026 13/11/2026	EUR	392.169,74	0,80
F 4.867 08/03/27 4.867%03/08/2027	EUR	212.346,27	0,43	BHP 3 1/4 09/24/27 3.25%24/09/2027	EUR	361.731,11	0,73
ARCAD 4 7/8 02/28/28 4.875%28/02/2028	EUR	207.464,90	0,42	ISPIM 3.928 09/15/26 3.928%15/09/2026	EUR	310.036,06	0,63
SIKASW 3 3/4 11/03/26 3.75%03/11/2026	EUR	513.614,90	1,04	MCO 1 3/4 03/09/27 1.75%09/03/2027	EUR	439.387,44	0,89
VLVY 3 5/8 05/25/27 3.625%25/05/2027	EUR	302.760,10	0,61	WELLTR 1 1/8 01/21/27 1.125%21/01/2027	EUR	498.015,75	1,01
ASNBK 4 5/8 11/23/27 4.625%23/11/2027	EUR	209.001,00	0,42	EQNR 1 1/4 02/17/27 1.25%17/02/2027	EUR	497.829,90	1,01
BAYNGR 4 08/26/26 4%26/08/2026	EUR	207.020,68	0,42	BRK 1 1/8 03/16/27 1.125%16/03/2027	EUR	198.614,42	0,40
ALPERI 5.701 07/05/28 5.701%05/07/2028	EUR	549.107,02	1,11	PPG 1.4 03/13/27 1.4%13/03/2027	EUR	398.008,33	0,81
LSELN 4 1/8 09/29/26 4.125%29/09/2026	EUR	284.183,83	0,58	TEVA 1 7/8 03/31/27 1.875%31/03/2027	EUR	248.741,16	0,50
DBHNGR 3 1/2 09/20/27 3.5%20/09/2027	EUR	518.228,49	1,05	TENNNL 1 3/4 06/04/27 1.75%04/06/2027	EUR	497.010,79	1,01
SGOFF 3 3/4 11/29/26 3.75%29/11/2026	EUR	205.074,71	0,42	GIM 5 1/2 10/27/47 5.5%27/10/2047	EUR	191.393,73	0,39
FIBCOF 2 3/8 10/12/27 2.375%12/10/2027	EUR	217.852,82	0,44	DOV 1 1/4 11/09/26 1.25%09/11/2026	EUR	200.552,89	0,41
LEASYS 3 7/8 10/12/27 3.875%12/10/2027	EUR	363.051,12	0,74	RVTY 1 7/8 07/19/26 1.875%19/07/2026	EUR	254.344,74	0,52
MITHCC 3.616 08/02/27 3.616%02/08/2027	EUR	259.753,93	0,53	PRE 1 1/4 09/15/26 1.25%15/09/2026	EUR	201.218,60	0,41
PCAR 3 08/29/27 3%29/08/2027	EUR	307.831,05	0,62	HERIM 0 7/8 10/14/26 0.875%14/10/2026	EUR	300.340,17	0,61
DSVDC 2 7/8 11/06/26 2.875%06/11/2026	EUR	203.825,81	0,41	SRGIM 0 7/8 10/25/26 0.875%25/10/2026	EUR	300.151,56	0,61
TOYOTA 3 1/8 04/21/28 3.125%21/04/2028	EUR	504.199,08	1,02	BFCM 1 7/8 11/04/26 1.875%04/11/2026	EUR	201.827,21	0,41
				BOGAEI 1 3/8 12/05/26 1.375%05/12/2026	EUR	350.867,28	0,71
				ISPIM 7 3/4 PERP 7.75%11/07/2074	EUR	317.383,51	0,64

RENTA FIJA PÚBLICA EURO**TOTAL****1.471.888,58 €****TOTAL %****2,99%**

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
KBN 2 3/4 11/29/27 2.75%29/11/2027	EUR	254.450,74	0,52	PG RECORD GO 25.02.2027 25/02/2027	EUR	288.046,09	0,58
SPGB 5.15 10/31/28 F (2.139943%)31/10/2028	EUR	700.041,04	1,42	ROMANI 5 09/27/26 5%27/09/2026	EUR	229.350,71	0,47

DEPÓSITOS**TOTAL****6.925.617,83 €****TOTAL %****14,05%**

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	1.403.383,01	2,85	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	200.793,97	0,41
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,55%)	EUR	401.592,87	0,81	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	310.659,92	0,63
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,55%)	EUR	403.741,26	0,82	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,55%)	EUR	404.162,53	0,82
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	716.259,36	1,45	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,55%)	EUR	1.513.216,93	3,07
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	326.542,63	0,66	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	243.194,12	0,49
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	1.002.071,23	2,03				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO**TOTAL****238.402,21 €****TOTAL %****0,48%**

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ALTURA EUR	EUR	0,00	0,00	INVERDIS EUR	EUR	324.852,43	0,66
CREAND EUR	EUR	0,00	0,00	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR C/V	EUR	-96.325,08	-0,20
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	9.874,86	0,02

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	-3.155,21 €	TOTAL %	-0,01%
OTROS (Garantías)	TOTAL	0,00 €	TOTAL %	0,00%
TOTAL ACTIVO	TOTAL	49.307.676,33		