

CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.

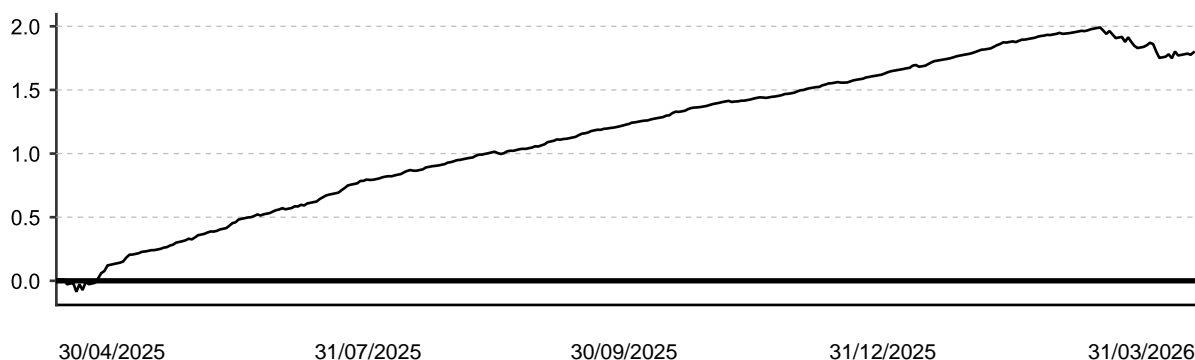
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.	
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.
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
INTEGRADO EN EL FONDO	CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO F.P.

POLÍTICA DE INVERSIÓN
INVERSIÓN RF CORTO PLAZO. SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES
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	48.666.975,03 €	48.671.466,53 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	3.645.558,75 UC	3.642.166,58 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	13,34966144 €/UC	13,36332796 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA CORPORAT. EUR	82,10%	85,79%
RENDA FIJA PÚBLICA EURO	1,15%	1,97%
DEPÓSITOS	13,63%	11,72%
TESORERÍA	3,21%	0,58%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,13%	-0,10%

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

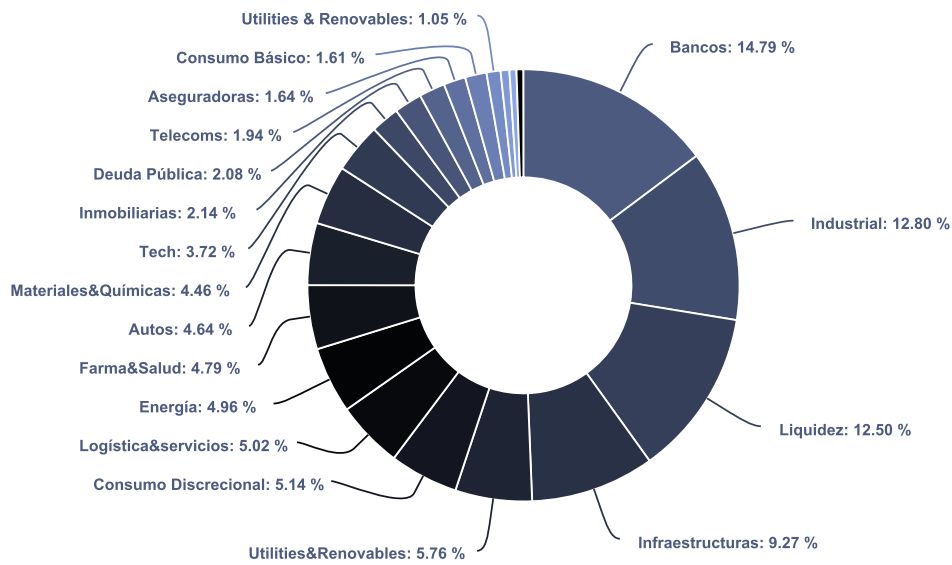
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,10%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	0,10%
AÑO ANTERIOR	2,41%
12 MESES	1,80%
3 AÑOS	3,14%
5 AÑOS	1,30%
10 AÑOS	0,64%
20 AÑOS	1,43%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	4,18%
Crédito	74,59%
Deuda Pública	1,17%
ECP-Pagarés	7,65%
Tesorería	12,51%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	87,59%
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	s/ patrimonio	Periodo s/ resultados	% Efectivamente soportado			
			total	s/ patrimonio	Acumulada s/ resultados	total
Gestión directa	0,15%	0,00%	0,15%	0,15%	0,00%	0,15%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,03%		0,03%	0,03%		0,03%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,01%		0,01%	0,01%		0,01%

(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	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,01%	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 31/03/2026, 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

En el periodo objeto de estudio no se han producido novedades legislativas significativas.

INFORME DE GESTIÓN

El primer trimestre de 2026 ha estado caracterizado por un rápido cambio desde un escenario de crecimiento moderado y estabilidad financiera hacia un entorno más incierto, condicionado principalmente por el deterioro geopolítico en el mes de marzo como consecuencia de la guerra entre EE. UU., Israel e Irán.

Desde el punto de vista macroeconómico, el año comenzó con la consolidación del escenario de "aterrizaje suave". Tanto en economías desarrolladas como en la eurozona, los datos de actividad mostraban un crecimiento moderado pero estable, apoyado en la resiliencia del consumo y un mercado laboral sólido. En la eurozona, el crecimiento se situaba en niveles cercanos al 1,3% interanual, con indicadores adelantados en zona expansiva, especialmente en servicios, mientras que el sector manufacturero comenzaba a mostrar signos de estabilización. La inflación general se mantenía en torno al objetivo del banco central, iniciando el trimestre cerca del 1,9% y moderándose posteriormente hasta el 1,7%, con una subyacente ligeramente por encima del 2%.

En Estados Unidos, la economía mostraba un mayor dinamismo relativo, con el consumo privado como principal motor. El crecimiento se mantenía por encima del 2%, aunque con señales incipientes de desaceleración a lo largo del trimestre. La inflación evolucionaba favorablemente, descendiendo hacia niveles próximos al 2,4%-2,7%, mientras que el mercado laboral comenzaba a mostrar ciertos signos de enfriamiento. China, por su parte, continuó con una recuperación gradual, con un crecimiento en torno al 4,5%, apoyado en estímulos fiscales y monetarios, aunque condicionado por la debilidad estructural del sector inmobiliario y una demanda interna aún contenida. En este contexto, los bancos centrales mantuvieron una postura prudente durante la mayor parte del trimestre. Tanto en Europa como en Estados Unidos, los tipos de interés permanecieron sin cambios, tras los ajustes realizados en 2025. El mensaje dominante fue de dependencia de los datos, con un sesgo hacia la estabilidad. Sin embargo, a medida que avanzaba el trimestre, especialmente en marzo, el tono se tornó más restrictivo ante el riesgo de repuntes inflacionistas derivados de factores exógenos.

El principal punto de inflexión del trimestre se produjo en el ámbito geopolítico. Las tensiones comerciales latentes al inicio del año dieron paso a un deterioro significativo tras la escalada del conflicto entre Estados Unidos, Israel e Irán. Este episodio, que culminó en enfrentamientos directos, introdujo un shock energético de gran magnitud, con el precio del crudo superando los 100 dólares por barril lo que indirectamente supone un impuesto sobre el crecimiento global, elevando costes de producción, presionando la inflación y deteriorando las expectativas de demanda. Como consecuencia, las expectativas macroeconómicas comenzaron a revisarse a la baja hacia finales del trimestre. El repunte de la inflación en marzo, especialmente en Europa (hasta el 2,5%), estuvo impulsado principalmente por la energía, mientras que la subyacente continuó moderándose, reflejando una menor presión desde la demanda.

En los mercados de renta fija, el trimestre ha estado marcado por una elevada volatilidad y cambios de tendencia. Durante enero y febrero, la deuda soberana mostró un comportamiento relativamente estable. Sin embargo, en marzo, el repunte de las expectativas de inflación y el cambio en el tono de los bancos centrales provocaron un aumento significativo de las rentabilidades, especialmente en los tramos cortos de la curva. En Europa, el bono alemán a diez años cerraba el trimestre en el entorno del 3% mientras que el Tbond americano repuntaba hasta el 4,3%.

El crédito corporativo mostró resiliencia durante buena parte del trimestre, con diferenciales contenidos en el segmento investment grade, apoyados por la demanda inversora. No obstante, se observó una mayor dispersión en el segmento high yield y un deterioro más claro en marzo, en línea con el aumento de la aversión al riesgo.

En los mercados de renta variable, el trimestre presenta una clara divergencia temporal. El inicio de año estuvo marcado por un fuerte apetito por el riesgo, con subidas generalizadas en los principales índices, lideradas por sectores tecnológicos y cíclicos, en un entorno de baja volatilidad. El deterioro fue más acusado en marzo, con caídas generalizadas a nivel global. En marzo, tanto el S&P 500 como el Nasdaq Composite cayeron en torno a un 5%, acumulando descensos del 4,6% y del 7,1% en el trimestre, respectivamente. En Europa, el Stoxx 600 retrocedió un 8% en el mes, aunque el balance trimestral fue más moderado, con una caída del 1,5%. Por su parte, el MSCI World en euros descendió un 4,9% en marzo (-7,2% en dólares) y cerró el trimestre con una caída del 1,3% (-3,2% en dólares).

En conjunto, el primer trimestre de 2026 ha supuesto un cambio de régimen desde un entorno de crecimiento estable y baja volatilidad hacia un escenario más incierto, condicionado por factores geopolíticos y riesgos inflacionistas. La evolución de los mercados en los próximos meses dependerá en gran medida de la duración e intensidad del conflicto, así como de la respuesta de los bancos centrales ante un entorno potencialmente más complejo, en el que convergen presiones inflacionistas y riesgos a la baja para el crecimiento.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO FONDO DE PENSIONES A 31/03/2026

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	41.774.979,87	TOTAL %	85,83%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
VW 3 7/8 PERP 3.875%14/06/2074	EUR	307.763,30	0,63	VOEAV 1 3/4 04/10/26 1.75%10/04/2026	EUR	304.869,16	0,63
WHR 1.1 11/09/27 1.1%09/11/2027	EUR	191.154,89	0,39	KA 0 3/4 03/02/27 0.75%02/03/2027	EUR	490.267,95	1,01
IFF 1.8 09/25/26 1.8%25/09/2026	EUR	251.052,98	0,52	VOWIBA 4 3/4 03/15/27 4.75%15/03/2027	EUR	203.831,44	0,42
TTEFP 1.023 03/04/27 1.023%04/03/2027	EUR	196.939,35	0,40	FLUVIU 1 3/4 12/04/26 1.75%04/12/2026	EUR	299.594,88	0,62
DPWDU 2 3/8 09/25/26 2.375%25/09/2026	EUR	301.667,34	0,62	ECLEAR 1 1/8 12/07/26 1.125%07/12/2026	EUR	496.891,85	1,02
MMC 1.349 09/21/26 1.349%21/09/2026	EUR	200.051,83	0,41	HBMGR 3 1/4 10/25/26 3.25%25/10/2026	EUR	304.763,84	0,63
GLENLN 1 1/2 10/15/26 1.5%15/10/2026	EUR	149.984,70	0,31	HERAEU 2 5/8 06/09/27 2.625%09/06/2027	EUR	603.291,45	1,24
CCHLN 1 05/14/27 1%14/05/2027	EUR	296.264,86	0,61	DBOERS 3 7/8 09/28/26 3.875%28/09/2026	EUR	307.433,77	0,63
EEFT 1 3/8 05/22/26 1.375%22/05/2026	EUR	605.562,66	1,24	MBGGR 3 1/4 09/15/27 3.25%15/09/2027	EUR	203.518,22	0,42
ZFFNGR 2 1/2 10/23/27 2.5%23/10/2027	EUR	197.834,08	0,41	DZHYP 3 10/29/27 3%29/10/2027	EUR	203.009,07	0,42
ENAPHO 1.698 07/30/26 1.698%30/07/2026	EUR	453.861,46	0,93	CMZB 2 1/2 02/25/28 2.5%25/02/2028	EUR	995.338,77	2,05
BON. HELLA GMBH & CO KGAA 0,50% 26/01/27 0.5%26/01/2027	EUR	194.749,34	0,40	ABANC 0.5 080927 0.5%08/09/2027	EUR	297.904,36	0,61
LYB 0 7/8 09/17/26 0.875%17/09/2026	EUR	299.000,90	0,61	CRUNAV 3 04/26/27 3%26/04/2027	EUR	103.021,30	0,21
TELEFO 2 7/8 PERP 2.875%24/09/2074	EUR	199.575,64	0,41	PAG. EUSKATEL 26/10/26 26/10/2026	EUR	490.056,89	1,01
IDSLN 1 1/4 10/08/26 1.25%08/10/2026	EUR	269.601,45	0,55	PAG. TRADEBE 08/07/2026 08/07/2026	EUR	297.037,60	0,61
ANIMIM 1 3/4 10/23/26 1.75%23/10/2026	EUR	200.253,66	0,41	PAG. TRADEBE 13/01/2027 13/01/2027	EUR	193.998,69	0,40
BAYNGR 3 1/8 11/12/2079 3.125%12/11/2079	EUR	297.237,21	0,61	PAGARE ONTIME CORP 17/06/2026 17/06/2026	EUR	99.148,99	0,20
FCCSER 1.661 12/04/26 1.661%04/12/2026	EUR	697.616,01	1,43	PAGARE ONTIME CORP 19/01/2027 19/01/2027	EUR	386.409,41	0,79
BON. CEZCP 0,875% 02/12/26 0.875% 02/12/2026	EUR	445.690,23	0,92	PG AGOTZAINA 28/07/2026 28/07/2026	EUR	98.806,75	0,20
ELEVER 0 3/8 02/06/27 0.375%06/02/2027	EUR	196.325,90	0,40	PG AGOTZAINA 30/09/26 30/09/2026	EUR	98.294,74	0,20
ICPLN 1 5/8 02/17/27 1.625%17/02/2027	EUR	196.698,97	0,40	PAGARE OESIA NETWORKS 10/07/2026 10/07/2026	EUR	98.832,61	0,20
DOW 0 1/2 03/15/27 0.5%15/03/2027	EUR	341.452,71	0,70	PAGARE OESIA NETWORKS 09/10/026 09/10/2026	EUR	391.333,51	0,80
SWEMAT 0 7/8 02/26/27 0.875%26/02/2027	EUR	589.968,66	1,21	PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 14/09/2026 14/09/2026	EUR	197.058,11	0,40
SYNNVX 3 3/8 04/16/26 3.375%16/04/2026	EUR	258.078,89	0,53	PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 15/02/2027 15/02/2027	EUR	194.300,36	0,40
SLB 1 3/8 10/28/26 1.375%28/10/2026	EUR	199.800,27	0,41	PAG. TECNICAS REUNIDAS 30/10/26 30/10/2026	EUR	97.887,20	0,20
CRHID 1 1/4 11/05/26 1.25%05/11/2026	EUR	298.663,50	0,61	PAG. TECNICAS REUNIDAS 29/01/2027 29/01/2027	EUR	97.121,30	0,20
MHK 1 3/4 06/12/27 1.75%12/06/2027	EUR	198.832,00	0,41	CAZAR 9 1/8 PERP 9.125%25/04/2074	EUR	216.591,14	0,45
AIRFP 1 3/8 06/09/26 1.375%09/06/2026	EUR	504.604,01	1,04	UCAJLN 4 7/8 PERP 4.75479%18/02/2074	EUR	200.655,21	0,41
BPLN 3 1/4 PERP 3.25%22/06/2073	EUR	306.974,88	0,63	SCOR 3 1/4 06/05/47 3.25%05/06/2047	EUR	203.792,66	0,42
AMCR 1 1/8 06/23/27 1.125%23/06/2027	EUR	295.231,79	0,61	KERFP 1 1/4 05/10/26 1.25%10/05/2026	EUR	302.934,04	0,62
INWIM 1 7/8 07/08/26 1.875%08/07/2026	EUR	202.527,88	0,42	CMARK 3 1/4 06/01/26 3.25%01/06/2026	EUR	102.804,95	0,21
RABOBK 4 3/8 PERP 4.375%29/12/2073	EUR	202.533,54	0,42	RENAUL 2 09/28/26 2%28/09/2026	EUR	200.692,44	0,41
SPMIM 3 3/8 07/15/26 3.375%15/07/2026	EUR	399.139,12	0,82	MWDP 1 3/8 04/26/26 1.375%26/04/2026	EUR	202.406,11	0,42
NEPSJ 3 3/8 07/14/27 3.375%14/07/2027	EUR	204.069,22	0,42	EDF 3 PERP 3%03/12/2074	EUR	198.519,73	0,41
AZZAER 2 5/8 05/30/27 2.625%30/05/2027	EUR	250.233,54	0,51	ARRFP 1 1/4 01/14/27 1.25%14/01/2027	EUR	396.339,10	0,81
CPRIM 1 1/4 10/06/27 1.25%06/10/2027	EUR	292.634,22	0,60	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	297.404,57	0,61
IBESM 1.874 PERP 1.874%28/04/2069	EUR	810.841,93	1,67	EDF 2 7/8 PERP 2.875%15/03/2073	EUR	198.296,05	0,41
EQIX 0 1/4 03/15/27 0.25%15/03/2027	EUR	243.632,40	0,50	MACIFS 0 5/8 06/21/27 0.625%21/06/2027	EUR	194.516,18	0,40
WAB 1 1/4 12/03/27 1.25%03/12/2027	EUR	291.036,33	0,60	SUEZFP 1 7/8 05/24/27 1.875%24/05/2027	EUR	200.395,21	0,41
WORAU 0 7/8 06/09/26 0.875%09/06/2026	EUR	300.896,08	0,62	ARVASL 4 09/22/26 4%22/09/2026	EUR	204.766,38	0,42
EONWGR 0.361 06/30/26 0.361%30/06/2026	EUR	199.483,99	0,41	ORANOF 5 3/8 05/15/27 5.375%15/05/2027	EUR	532.539,14	1,09
CTPNV 0 5/8 09/27/26 0.625%27/09/2026	EUR	396.635,12	0,81	FRFP 5 3/8 05/28/27 5.375%28/05/2027	EUR	422.501,56	0,87
BPPEHX 1 201026 1%20/10/2026	EUR	198.491,67	0,41	ORFP 3 3/8 01/23/27 3.375%23/01/2027	EUR	506.045,10	1,04
MVMHU 0 7/8 11/18/27 0.875%18/11/2027	EUR	288.008,51	0,59				
ATH 0.832 01/08/27 0.832%08/01/2027	EUR	196.218,83	0,40				

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
IMCDNA 2 1/8 03/31/27 2.125%31/03/2027	EUR	272.361,38	0,56	CDPRTI 5 7/8 10/25/27 5.875%25/10/2027	EUR	211.501,11	0,43
CLNXSM 2 1/4 04/12/26 2.25%12/04/2026	EUR	408.654,11	0,84	MONTPI 5 5/8 05/29/28 5.625%29/05/2028	EUR	321.375,76	0,66
CETIN 3 1/8 04/14/27 3.125%14/04/2027	EUR	257.847,84	0,53	PAG. VISABEIRA 16/10/2026 16/10/2026	EUR	297.999,79	0,61
PHIANA 1 7/8 05/05/27 1.875%05/05/2027	EUR	302.100,62	0,62	PAG MOTA ENGIE 10/04/2026 10/04/2026	EUR	399.466,23	0,82
MAN 3 1/2 06/30/27 3.5%30/06/2027	EUR	308.657,69	0,63	GLENLN 3 3/4 04/01/26 3.75%01/04/2026	EUR	311.198,18	0,64
CESDRA 5 5/8 10/12/27 5.625%12/10/2027	EUR	317.195,59	0,65	ISPIM 3.928 09/15/26 3.928%15/09/2026	EUR	307.647,13	0,63
CE 4.777 07/19/26 4.777%19/07/2026	EUR	311.197,07	0,64	MCO 1 3/4 03/09/27 1.75%09/03/2027	EUR	435.762,71	0,90
WKLNA 3 09/23/26 3%23/09/2026	EUR	406.419,70	0,84	WELLTR 1 1/8 01/21/27 1.125%21/01/2027	EUR	395.254,68	0,81
DE 2 1/2 09/14/26 2.5%14/09/2026	EUR	304.126,99	0,62	EQNR 1 1/4 02/17/27 1.25%17/02/2027	EUR	494.066,68	1,02
MTNA 4 7/8 09/26/26 4.875%26/09/2026	EUR	284.209,05	0,58	BRK 1 1/8 03/16/27 1.125%16/03/2027	EUR	197.201,47	0,41
SRGIM 3 3/8 12/05/26 3.375%05/12/2026	EUR	202.771,21	0,42	PPG 1.4 03/13/27 1.4%13/03/2027	EUR	394.656,16	0,81
F 4.867 08/03/27 4.867%03/08/2027	EUR	208.908,44	0,43	TEVA 1 7/8 03/31/27 1.875%31/03/2027	EUR	245.408,75	0,50
SIKASW 3 3/4 11/03/26 3.75%03/11/2026	EUR	510.297,74	1,05	TENNNL 1 3/4 06/04/27 1.75%04/06/2027	EUR	501.856,78	1,03
GLW 3 7/8 05/15/26 3.875%15/05/2026	EUR	310.311,78	0,64	DOV 1 1/4 11/09/26 1.25%09/11/2026	EUR	199.313,60	0,41
VLVY 3 5/8 05/25/27 3.625%25/05/2027	EUR	310.983,80	0,64	RVTY 1 7/8 07/19/26 1.875%19/07/2026	EUR	252.764,83	0,52
ASNBK 4 5/8 11/23/27 4.625%23/11/2027	EUR	206.547,84	0,42	PRE 1 1/4 09/15/26 1.25%15/09/2026	EUR	199.884,32	0,41
BAYNGR 4 08/26/26 4%26/08/2026	EUR	205.559,16	0,42	HERIM 0 7/8 10/14/26 0.875%14/10/2026	EUR	298.091,22	0,61
LUMINO 7 3/4 06/08/27 7.75%08/06/2027	EUR	321.439,29	0,66	SRGIM 0 7/8 10/25/26 0.875%25/10/2026	EUR	298.351,11	0,61
SRTGR 4 1/4 09/14/26 4.25%14/09/2026	EUR	308.545,44	0,63	BFCM 1 7/8 11/04/26 1.875%04/11/2026	EUR	200.286,27	0,41
LSELN 4 1/8 09/29/26 4.125%29/09/2026	EUR	282.393,79	0,58	BOGAEI 1 3/8 12/05/26 1.375%05/12/2026	EUR	348.333,95	0,72
DBHNGR 3 1/2 09/20/27 3.5%20/09/2027	EUR	513.240,48	1,05	ISPIM 7 3/4 PERP 7.75%11/07/2074	EUR	310.959,90	0,64
TOYOTA 4 04/02/27 4%02/04/2027	EUR	525.302,91	1,08	AVINOR 1 1/4 02/09/27 1.25%09/02/2027	EUR	395.592,93	0,81
SGOFP 3 3/4 11/29/26 3.75%29/11/2026	EUR	203.758,85	0,42	SMINLN 2 02/23/27 2%23/02/2027	EUR	198.674,52	0,41
NOVOB 3 3/8 05/21/26 3.375%21/05/2026	EUR	720.698,47	1,48	ENEASA 2 1/8 03/07/27 2.125%07/03/2027	EUR	198.889,45	0,41
DSVDC 2 7/8 11/06/26 2.875%06/11/2026	EUR	202.496,25	0,42	TPEPW 2 3/8 07/05/27 2.375%05/07/2027	EUR	200.781,68	0,41
				AIG 1 7/8 06/21/27 1.875%21/06/2027	EUR	199.537,53	0,41

RENDA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	956.405,73 €	TOTAL %	1,97%
--------------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ROMANI 5 09/27/26 5%27/09/2026	EUR	227.450,84	0,47	PG RECORD GO 25.02.2027 25/02/2027	EUR	288.046,09	0,59
SPGB 5.15 10/31/28 F (1.90895%)31/10/2028	EUR	100.005,23	0,21	KSA 0 3/4 07/09/27 0.75%09/07/2027	EUR	340.903,57	0,70

DEPÓSITOS	TOTAL	5.708.733,94	TOTAL %	11,73%
------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	326.522,60	0,67	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	652.767,39	1,34
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	716.095,05	1,47	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	501.956,16	1,03
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	1.403.221,91	2,88	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	293.576,73	0,60
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	502.013,70	1,03	CBNK BANCO DE COLECTIVO (2,1%)	EUR	310.624,24	0,64
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	1.001.956,16	2,06				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	281.541,40 €	TOTAL %	0,58%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ALTURA EUR	EUR	0,00	0,00	INVERSIS EUR	EUR	270.707,18	0,56
CREAND EUR	EUR	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	10.834,22	0,02
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	-50.194,41 €	TOTAL %	-0,10%
----------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	0,00 €	TOTAL %	0,00%
--------------------------	--------------	---------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO**TOTAL****48.671.466,53**