

CBNK FUTURO RENTA FIJA LARGO PLAZO P.P.

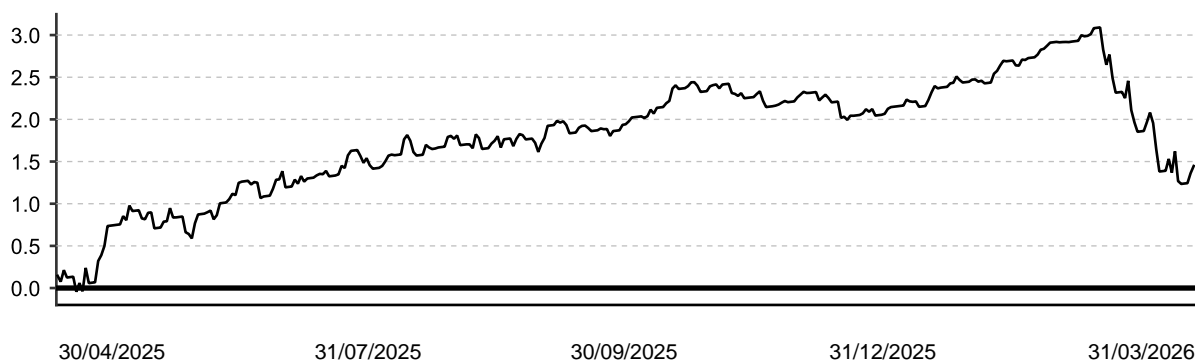
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

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

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

GASTOS GENERALES
 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	15.943.875,11 €	15.479.583,30 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	1,092,025.62 UC	1,068,180.35 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	14.60028000 €/UC	14.49154000 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA CORPORAT. EUR	79,93%	84,19%
RENDA FIJA PÚBLICA EURO	10,32%	8,75%
DEPÓSITOS	7,27%	5,91%
TESORERÍA	2,59%	1,16%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,10%	-0,04%

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

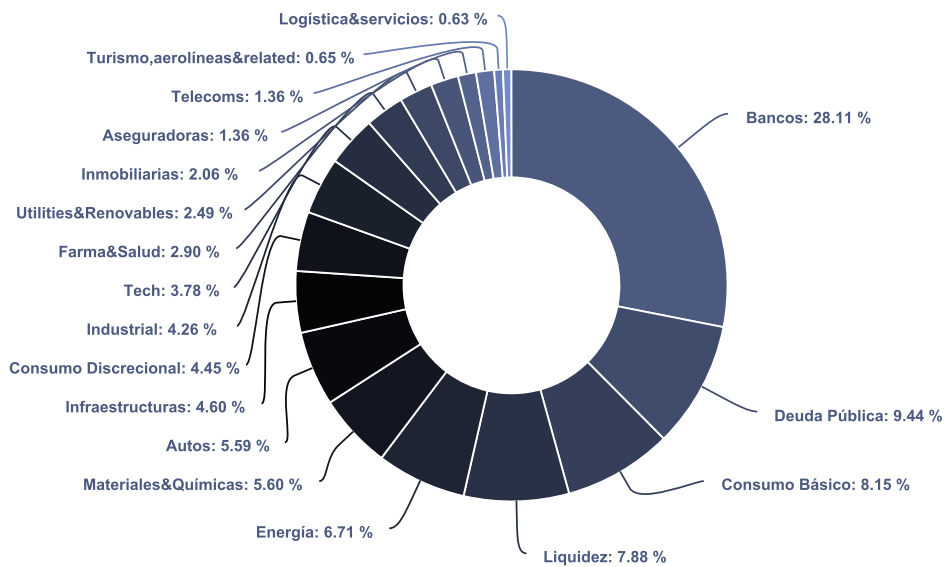
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-0,74%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	-0,74%
AÑO ANTERIOR	2,44%
12 MESES	1,45%
3 AÑOS	3,56%
5 AÑOS	0,13%
10 AÑOS	0,31%
20 AÑOS	1,84%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	10,10%
Crédito	77,90%
Deuda Pública	4,13%
Tesorería	7,88%
Total derivados	4,47%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	96,60%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	
Divisa (Activos no euro)	
Derivados	4,47%

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	Periodo		% Efectivamente soportado			
	s/ patrimonio	s/ resultados	total	s/ patrimonio	Acumulada s/ resultados	total
Gestión directa	0,18%	0,00%	0,18%	0,18%	0,00%	0,18%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,04%		0,04%	0,04%		0,04%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,02%		0,02%	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	0,00%	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-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

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 LARGO PLAZO FONDO DE PENSIONES A 31/03/2026

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	13.030.974,92	TOTAL %	84,18%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
INTNED 0 1/4 02/01/30 0.25%01/02/2030	EUR	91.362,73	0,59	VOWIBA 3 5/8 09/09/31 3.625%09/09/2031	EUR	100.752,10	0,65
GLENLN 0 3/4 03/01/29 0.75%01/03/2029	EUR	185.296,29	1,20	CCBGBB 3 3/4 01/22/29 3.75%22/01/2029	EUR	101.355,63	0,65
NWG 0.78 02/26/30 0.78%26/02/2030	EUR	184.780,04	1,19	WDPBB 3 1/8 01/15/31 3.125%15/01/2031	EUR	97.209,62	0,63
HOLNSW 0 5/8 04/06/30 0.625%06/04/2030	EUR	89.962,73	0,58	DBOERS 3 3/4 09/28/29 3.75%28/09/2029	EUR	103.436,91	0,67
REPSM 0 3/8 07/06/29 0.375%06/07/2029	EUR	91.406,84	0,59	AMPRI0 2 3/4 09/30/29 2.75%30/09/2029	EUR	99.092,73	0,64
PG 0.35 05/05/30 0.35%05/05/2030	EUR	139.925,66	0,90	MBGGR 2 1/2 09/05/28 2.5%05/09/2028	EUR	146.457,29	0,95
BACRED 1 07/17/29 1%17/07/2029	EUR	126.511,08	0,82	BYLAN 0 3/4 02/05/29 0.75%05/02/2029	EUR	94.278,96	0,61
ANESM 1 3/8 01/26/32 1.375%26/01/2032	EUR	86.040,60	0,56	DB 4.5 PERP 4.5%30/04/2070	EUR	205.352,27	1,33
GS 1 1/4 02/07/29 1.25%07/02/2029	EUR	94.489,58	0,61	SAARLB 0.01 09/24/30 0.01%24/09/2030	EUR	174.112,30	1,12
DBHNGR 1 7/8 05/24/30 1.875%24/05/2030	EUR	65.994,41	0,43	KUTXABANK SA - KUTXAB 0.5%14/10/2027	EUR	98.992,64	0,64
ALCSW 2 3/8 05/31/28 2.375%31/05/2028	EUR	99.732,58	0,64	ABANC 0.5 080927 0.5%08/09/2027	EUR	198.602,90	1,28
ISPIM 5 1/4 01/13/30 5.25%13/01/2030	EUR	107.322,53	0,69	CASHSM 3.38 10/09/30 3.38%09/10/2030	EUR	99.524,53	0,64
BACRED 4 5/8 02/07/29 4.625%07/02/2029	EUR	102.596,40	0,66	KUTXAB 4 02/01/28 4%01/02/2028	EUR	101.386,62	0,65
LLOYDS 4 1/2 01/11/29 4.5%11/01/2029	EUR	205.921,95	1,33	BPCEGP 1 10/05/28 1%05/10/2028	EUR	95.780,93	0,62
BKIR 4 7/8 07/16/28 4.875%16/07/2028	EUR	174.135,87	1,12	DGFP 1 3/8 01/22/30 1.375%22/01/2030	EUR	92.860,16	0,60
T 3.95 04/30/31 3.95%30/04/2031	EUR	210.069,68	1,36	AIFP 0 5/8 06/20/30 0.625%20/06/2030	EUR	179.712,60	1,16
ROSW 3.204 08/27/29 3.204%27/08/2029	EUR	152.978,35	0,99	CMARK 0 1/8 01/15/30 0.125%15/01/2030	EUR	357.586,74	2,31
VARNO 5 1/2 05/04/29 5.5%04/05/2029	EUR	109.636,17	0,71	KERFP 0 3/4 05/13/28 0.75%13/05/2028	EUR	95.566,64	0,62
COE 2 7/8 04/13/30 2.875%13/04/2030	EUR	122.959,32	0,79	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	99.134,86	0,64
CARGIL 3 7/8 04/24/30 3.875%24/04/2030	EUR	104.987,21	0,68	BNP 0 1/4 04/13/27 0.25%13/04/2027	EUR	100.184,60	0,65
SIKASW 3 3/4 11/03/26 3.75%03/11/2026	EUR	102.059,55	0,66	ARGFP 1.011 11/17/26 1.011%17/11/2026	EUR	98.924,66	0,64
GM 4 1/2 11/22/27 4.5%22/11/2027	EUR	103.452,91	0,67	SOCGEN 2 5/8 05/30/29 2.625%30/05/2029	EUR	100.547,99	0,65
ATHORA 6 5/8 06/16/28 6.625%16/06/2028	EUR	109.551,90	0,71	BFCM 4 11/21/29 4%21/11/2029	EUR	103.258,66	0,67
CCCI 3 1/4 06/26/28 3.25%26/06/2028	EUR	102.819,84	0,66	ARVASL 4 1/8 04/13/26 4.125%13/04/2026	EUR	104.022,08	0,67
CONGR 4 03/01/27 4%01/03/2027	EUR	101.221,77	0,65	NEXFP 5 1/2 04/05/28 5.5%05/04/2028	EUR	107.942,66	0,70
RKTLN 3 5/8 09/14/28 3.625%14/09/2028	EUR	205.168,88	1,33	CAFP 4.079 05/05/27 4.079%05/05/2027	EUR	104.243,86	0,67
RKTLN 3 7/8 09/14/33 3.875%14/09/2033	EUR	102.637,05	0,66	CMARK 3 7/8 05/22/28 3.875%22/05/2028	EUR	104.682,45	0,68
CAF 3 5/8 02/13/30 3.625%13/02/2030	EUR	101.873,85	0,66	ACASC3 3 3/4 07/13/26 3.75%13/07/2026	EUR	103.087,01	0,67
LIN 3.2 02/14/31 3.2%14/02/2031	EUR	99.404,02	0,64	MCFP 3 1/4 09/07/29 3.25%07/09/2029	EUR	101.831,34	0,66
BNRGR 3 3/4 04/24/28 3.75%24/04/2028	EUR	104.035,92	0,67	ALDFP 3 7/8 01/24/28 3.875%24/01/2028	EUR	101.705,68	0,66
VOVCAB 4 3/4 05/08/30 4.75%08/05/2030	EUR	105.367,48	0,68	EDENFP 3 5/8 08/05/32 3.625%05/08/2032	EUR	100.861,70	0,65
ARION 4 5/8 11/21/28 4.625%21/11/2028	EUR	104.648,76	0,68	EFFP 3 03/05/32 3%05/03/2032	EUR	97.806,20	0,63
AMCR 3.95 05/29/32 3.95%29/05/2032	EUR	101.923,01	0,66	ORFP 2 7/8 11/06/31 2.875%06/11/2031	EUR	99.101,12	0,64
RACE 3 5/8 05/21/30 3.625%21/05/2030	EUR	103.492,99	0,67	FDJFP 3 11/21/30 3%21/11/2030	EUR	98.243,49	0,63
TAP 3.8 06/15/32 3.8%15/06/2032	EUR	102.461,77	0,66	SKFP 3 5/8 06/24/30 3.625%24/06/2030	EUR	100.437,82	0,65
AMT 3.9 05/16/30 3.9%16/05/2030	EUR	104.280,99	0,67	SANTAN 3 3/8 04/19/28 3.375%19/04/2028	EUR	104.048,82	0,67
DE 3.3 10/15/29 3.3%15/10/2029	EUR	151.230,54	0,98	CXGD 0.375 0927 0.375%21/09/2027	EUR	99.053,73	0,64
DCCLN 4 3/8 06/27/31 4.375%27/06/2031	EUR	105.083,21	0,68	WMT 4 7/8 09/21/29 4.875%21/09/2029	EUR	108.288,53	0,70
LEASYS 3 7/8 10/12/27 3.875%12/10/2027	EUR	102.520,29	0,66	SYNNVX 1 1/4 09/10/27 1.25%10/09/2027	EUR	97.469,78	0,63
REPSM 3 5/8 09/05/34 3.625%05/09/2034	EUR	100.373,32	0,65	STATK 1 1/2 03/26/30 1.5%26/03/2030	EUR	92.797,05	0,60
CABKSM 3.625 09/19/32 3.625%19/09/2032	EUR	101.237,28	0,65	AAPL 1 3/8 05/24/29 1.375%24/05/2029	EUR	95.713,58	0,62
HYNMTR 2 7/8 06/26/28 2.875%26/06/2028	EUR	100.082,23	0,65	AQUASM 2.629 06/08/27 2.629%08/06/2027	EUR	101.588,51	0,66
LOUDRE 3 1/2 10/22/31 3.5%22/10/2031	EUR	98.674,75	0,64	VW 3 7/8 PERP 3.875%14/06/2074	EUR	102.587,77	0,66
NESNVX 2 5/8 10/28/30 2.625%28/10/2030	EUR	99.310,03	0,64	TTEFP 1 3/8 10/04/29 1.375%04/10/2029	EUR	94.376,55	0,61
KGXGR 4 11/20/29 4%20/11/2029	EUR	101.549,12	0,66	WHR 1.1 11/09/27 1.1%09/11/2027	EUR	95.577,45	0,62
PRYIM 3 5/8 11/28/28 3.625%28/11/2028	EUR	101.319,58	0,65	PRIFII 1 3/4 03/15/28 1.75%15/03/2028	EUR	121.687,14	0,79

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
JNJ 3.05 02/26/33 3.05%26/02/2033	EUR	196.113,51	1,27	MUNRE 3 1/4 05/26/49 3.25%26/05/2049	EUR	101.084,87	0,65
ACSSM 3 3/4 06/11/30 3.75%11/06/2030	EUR	102.228,77	0,66	UNANA 1 3/8 09/04/30 1.375%04/09/2030	EUR	93.082,06	0,60
GOOGL 2 1/2 05/06/29 2.5%06/05/2029	EUR	100.074,92	0,65	DBHNGR 1 3/8 03/28/31 1.375%28/03/2031	EUR	64.145,41	0,41
SIEGR 2 5/8 05/27/29 2.625%27/05/2029	EUR	100.656,07	0,65	UCCIM 7 1/2 PERP 7.5%03/06/2069	EUR	205.502,64	1,33
CAT 2.521 08/22/28 2.521%22/08/2028	EUR	99.874,41	0,65	BPLN 1.231 05/08/31 1.231%08/05/2031	EUR	89.865,34	0,58
IAGLN 3.352 09/11/30 3.352%11/09/2030	EUR	100.069,40	0,65	EEFT 1 3/8 05/22/26 1.375%22/05/2026	EUR	100.927,11	0,65
BON. TRIODOS BANK 3,875% 03/09/30 3.875% 03/09/2030	EUR	100.817,34	0,65	HBRLN 1.332 09/25/28 1.332%25/09/2028	EUR	94.643,42	0,61
AXALEM 3 3/8 05/13/31 3.375%13/05/2031	EUR	98.873,03	0,64	RDSALN 0 1/2 11/08/31 0.5%08/11/2031	EUR	170.848,78	1,10
MITCO 2 3/4 03/03/30 2.75%03/03/2030	EUR	97.908,96	0,63	AAPL 0 1/2 11/15/31 0.5%15/11/2031	EUR	86.289,80	0,56
NEE 2.989 02/10/30 2.989%10/02/2030	EUR	98.549,26	0,64	DEXGRP 0.01 01/22/27 0.01%22/01/2027	EUR	97.913,86	0,63
GS 2.743 02/17/29 2.743%17/02/2029	EUR	99.027,13	0,64	EQNR 1 3/8 05/22/32 1.375%22/05/2032	EUR	89.321,11	0,58

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	1.354.732,58 €	TOTAL %	8,75%
--------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SAGESS 3 3/8 06/29/30 3.375%29/06/2030	EUR	206.383,62	1,33	NRW 0.95 03/13/28 0.95%13/03/2028	EUR	96.515,35	0,62
RESFER 1 1/8 05/25/30 1.125%25/05/2030	EUR	92.700,48	0,60	RFGB 1 1/2 09/15/32 1.5%15/09/2032	EUR	366.386,36	2,37
ANDRRA 1 1/4 05/06/31 1.25%06/05/2031	EUR	179.803,42	1,16	SAGESS 0 5/8 10/20/28 0.625%20/10/2028	EUR	94.375,90	0,61
SPGB 5.15 10/31/28 F (1.90895%)31/10/2028	EUR	100.005,23	0,65	FRTR 2 11/25/32 2%25/11/2032	EUR	92.668,41	0,60
SGLT 0 01/15/27 F (2.03%)15/01/2027	EUR	25.001,39	0,16	SFILFR 3 1/4 11/25/30 3.25%25/11/2030	EUR	100.892,42	0,65

DEPÓSITOS	TOTAL	914.010,51 €	TOTAL %	5,90%
------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,09%)	EUR	211.531,60	1,37	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	100.468,49	0,65
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	182.869,11	1,18	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	111.417,39	0,72
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	100.454,52	0,65	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	106.176,42	0,69
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,4%)	EUR	101.092,98	0,65				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	180.042,50 €	TOTAL %	1,16%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
INVERDIS EUR	EUR	172.229,33	1,11	ALTURA EUR	EUR	470,90	0,00
ALTURA USD	USD	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	7.342,27	0,05
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	-6.738,21 €	TOTAL %	-0,04%
----------------------------------	--------------	--------------------	----------------	---------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	6.561,00 €	TOTAL %	0,04%
--------------------------	--------------	-------------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	15.479.583,30		
---------------------	--------------	----------------------	--	--

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL	692.580,00 €	TOTAL %	4,47%
------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUT. EURO BOBL JUNIO 2026 10/06/2026	EUR	692.580,00	4,47