

CBNK FUTURO RENTA VARIABLE MIXTA P.P.

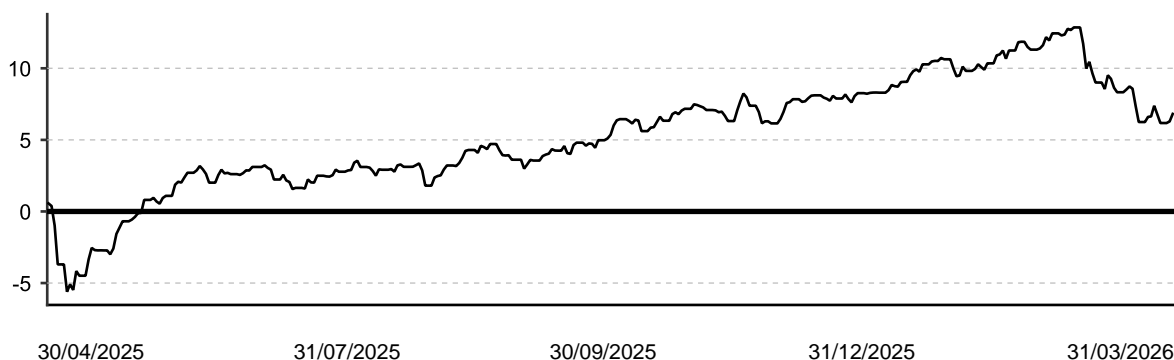
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CBNK FUTURO RENTA VARIABLE MIXTA P.P.	
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA VARIABLE MIXTA P.P.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N1806
FECHA DE CONSTITUCIÓN	21 DE NOVIEMBRE DE 1999
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,20% SOBRE EL PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,18% SOBRE EL PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CBNK FUTURO RENTA VARIABLE MIXTA F.P.(F0664)

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

GASTOS GENERALES
1,61% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)

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



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	29.353.910,89 €	28.307.800,45 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	3.528.718,20 UC	3.464.640,82 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	8,31857609 €/UC	8,17048633 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	28,76%	29,59%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	15,79%	11,84%
DEPÓSITOS	8,50%	11,65%
RENTA VARIABLE EURO	14,16%	14,84%
RENTA VARIABLE DIVISA	11,64%	11,71%
IIC EURO	16,02%	16,57%
IIC DIVISA	1,14%	1,27%
TESORERÍA	2,05%	0,90%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,09%	0,19%

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

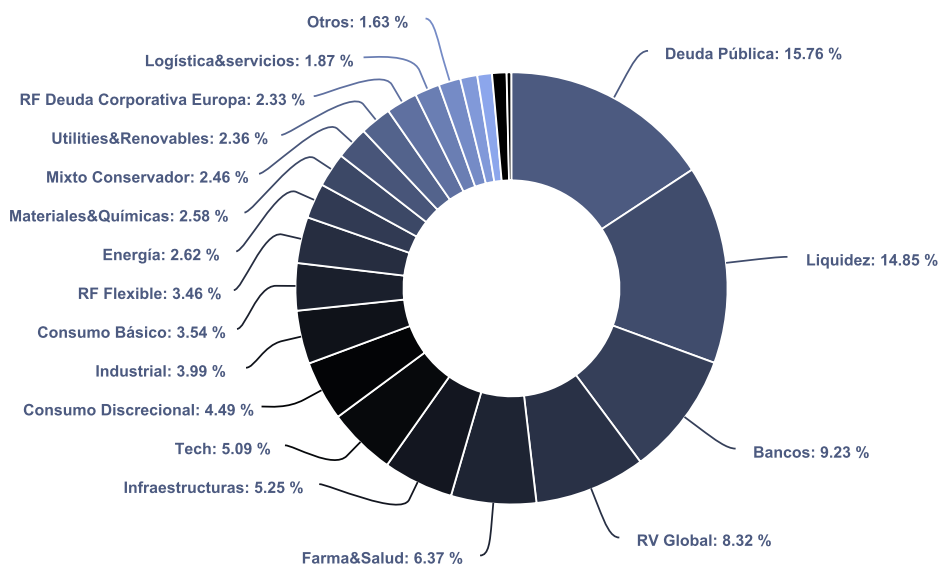
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-1,78%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	-1,78%
AÑO ANTERIOR	12,98%
12 MESES	6,81%
3 AÑOS	7,27%
5 AÑOS	2,95%
10 AÑOS	2,47%
20 AÑOS	1,46%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	8,51%
Crédito	21,92%
Deuda Pública	8,68%
Equity	26,57%
IIC Mixtos	2,46%
IIC RF	5,79%
IIC RV	9,59%
Tesorería	14,85%
Total derivados	26,59%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	44,89%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	57,98%
Divisa (Activos no euro)	13,14%
Derivados	26,59%

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	0,30%	0,00%	0,30%	0,30%	0,00%	0,30%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,05%		0,05%	0,05%		0,05%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,04%		0,04%	0,04%		0,04%

(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%	0,01%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,01%	0,01%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,01%	0,01%

(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: 1,50% 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-rv-mixta-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 VARIABLE MIXTA FONDO DE PENSIONES A 31/03/2026

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO	TOTAL	8.370.236,39	TOTAL %	29,57%
------------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
GLENLN 0 3/4 03/01/29 0.75%01/03/2029	EUR	277.944,43	0,98	KFW 0 3/8 04/23/30 0.375%23/04/2030	EUR	295.786,95	1,04
NWG 0.78 02/26/30 0.78%26/02/2030	EUR	92.390,02	0,33	BYLAN 0 3/4 02/05/29 0.75%05/02/2029	EUR	188.557,92	0,67
HOLNSW 0 5/8 04/06/30 0.625%06/04/2030	EUR	89.962,73	0,32	LBBW 2 5/8 11/12/27 2.625%12/11/2027	EUR	241.431,98	0,85
COE 0 1/8 03/10/27 0.125%10/03/2027	EUR	146.512,79	0,52	KUTXABANK SA - KUTXAB 0.5%14/10/2027	EUR	98.992,64	0,35
BACRED 4 5/8 02/07/29 4.625%07/02/2029	EUR	102.596,40	0,36	ABANC 0.5 080927 0.5%08/09/2027	EUR	198.602,90	0,70
LLOYDS 4 1/2 01/11/29 4.5%11/01/2029	EUR	205.921,95	0,73	CASHSM 3.38 10/09/30 3.38%09/10/2030	EUR	199.049,05	0,70
COE 2 7/8 04/13/30 2.875%13/04/2030	EUR	409.864,41	1,45	CRUNAV 3 04/26/27 3%26/04/2027	EUR	103.021,30	0,36
EIB 2 3/4 07/30/30 2.75%30/07/2030	EUR	304.327,07	1,08	BFCM 0.01 05/11/26 0.01%11/05/2026	EUR	199.528,75	0,70
DEXGRP 3 1/8 06/01/28 3.125%01/06/2028	EUR	308.580,53	1,09	SOCGEN 2 5/8 05/30/29 2.625%30/05/2029	EUR	201.095,99	0,71
RKTLN 3 5/8 09/14/28 3.625%14/09/2028	EUR	307.753,32	1,09	BFCM 4 11/21/29 4%21/11/2029	EUR	103.258,66	0,36
RKTLN 3 7/8 09/14/33 3.875%14/09/2033	EUR	102.637,05	0,36	ACASCF 3 3/4 07/13/26 3.75%13/07/2026	EUR	103.087,01	0,36
DBHNGR 3 1/2 09/20/27 3.5%20/09/2027	EUR	205.296,19	0,73	MCFP 3 1/4 09/07/29 3.25%07/09/2029	EUR	305.494,03	1,08
ITW 3 3/8 05/17/32 3.375%17/05/2032	EUR	203.369,82	0,72	SANFP 2 3/4 03/11/31 2.75%11/03/2031	EUR	195.390,91	0,69
RACE 3 5/8 05/21/30 3.625%21/05/2030	EUR	310.478,98	1,10	CXGD 0.375 0927 0.375%21/09/2027	EUR	99.053,73	0,35
CEZCP 4 1/4 06/11/32 4.25%11/06/2032	EUR	207.046,29	0,73	WMT 4 7/8 09/21/29 4.875%21/09/2029	EUR	324.865,58	1,15
INTNED 3 1/2 09/03/30 3.5%03/09/2030	EUR	203.328,22	0,72	ENEXIS 0 7/8 04/28/26 0.875%28/04/2026	EUR	100.698,38	0,36
FCCSER 3.715 10/08/31 3.715%08/10/2031	EUR	298.951,46	1,06	RDSALN 0 3/4 08/15/28 0.75%15/08/2028	EUR	285.296,98	1,01
ADENVX 3.4 10/08/32 3.4%08/10/2032	EUR	296.232,97	1,05	MUNRE 3 1/4 05/26/49 3.25%26/05/2049	EUR	101.084,87	0,36
JNJ 3.05 02/26/33 3.05%26/02/2033	EUR	294.170,26	1,04	DEXGRP 0.01 01/22/27 0.01%22/01/2027	EUR	293.741,59	1,04
GOOGL 2 1/2 05/06/29 2.5%06/05/2029	EUR	100.074,92	0,35	RABOBK 0.01 07/02/30 0.01%02/07/2030	EUR	264.757,36	0,94

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	3.349.631,75 €	TOTAL %	11,83%
--------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
IDF 0 04/20/28 20/04/2028	EUR	188.394,00	0,67	RAGB 0 1/2 02/20/29 0.5%20/02/2029	EUR	140.807,14	0,50
FRTR 2 11/25/32 2%25/11/2032	EUR	185.336,82	0,65	RAGB 0 02/20/30 20/02/2030	EUR	242.195,40	0,86
CADES 3 05/25/28 3%25/05/2028	EUR	102.759,95	0,36	BERGER 3 05/04/28 3%04/05/2028	EUR	308.940,14	1,09
BUONI POLIENNALI DEL TES - BTPS 0.6% 01/08/2031	EUR	413.328,99	1,46	BON. COM. MADRID 3.173 07/30/29 3.173% 30/07/2029	EUR	185.300,33	0,65
ANDRRA 1 1/4 05/06/31 1.25%06/05/2031	EUR	179.803,42	0,64	MADRID 1.571 04/30/29 1.571%30/04/2029	EUR	322.275,94	1,14
SPGB 5.15 10/31/28 F (1.910775%)31/10/2028	EUR	200.010,47	0,71	CORES 1 3/4 11/24/27 1.75%24/11/2027	EUR	98.662,90	0,35
SGLT 0 01/15/27 F (2.03%)15/01/2027	EUR	448.024,92	1,58	EU 1 5/8 12/04/29 1.625%04/12/2029	EUR	333.791,33	1,18

RENTA VARIABLE EURO	TOTAL	4.205.006,13	TOTAL %	14,85%
----------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	230.245,50	0,81	DEUTSCHE POST AG-REG	EUR	232.700,00	0,82
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	368.372,14	1,30	KION GROUP AG	EUR	165.835,80	0,59
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	161.488,30	0,57	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	346.514,08	1,22
VINCI SA	EUR	125.141,25	0,44	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	309.227,20	1,09
SHELL PLC	EUR	180.642,00	0,64	ALMIRALL SA	EUR	302.188,16	1,07
BEFESA SA	EUR	130.860,00	0,46	AIR LIQUIDE SA	EUR	289.653,76	1,02
AIRBUS SE	EUR	141.521,60	0,50	TOTALENERGIES	EUR	275.094,00	0,97
ASML HOLDING NV	EUR	475.660,00	1,68	SANOFI	EUR	210.108,80	0,74
FERROVIAL SA	EUR	259.753,54	0,92				

DEPÓSITOS	TOTAL	3.301.305,11 €	TOTAL %	11,66%
------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,09%)	EUR	140.096,20	0,49	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	500.978,08	1,77
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,09%)	EUR	100.091,61	0,35	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,09%)	EUR	250.773,01	0,89
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	468.386,17	1,65	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	502.342,46	1,77
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	316.950,56	1,12	CBNK BANCO DECOLECTIVOS (2,25%)	EUR	306.509,30	1,08
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,25%)	EUR	404.515,39	1,43	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,4%)	EUR	206.189,63	0,73
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2,1%)	EUR	104.472,70	0,37				

RENDA VARIABLE DIVISA	TOTAL	3.315.001,98 €	TOTAL %	11,71%
------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CISCO SYSTEMS INC	USD	278.721,90	0,98	ABB LTD-REG	CHF	136.800,77	0,48
COCA-COLA CO/	USD	240.275,41	0,85	NESTLE SA-REG	CHF	267.180,08	0,94
CROWN CASTLE	USD	140.411,96	0,50	NOVO NORDISK	DKK	61.170,95	0,22
INTEL CORP	USD	212.118,65	0,75	SMITH & NEPHE	GBP	173.688,77	0,61
INTUITIVE SUR	USD	147.642,19	0,52	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	120.611,11	0,43
ELI LILLY & C	USD	238.845,87	0,84	ALPHABET INC-CL A	USD	209.086,03	0,74
MCDONALDS COR	USD	216.560,96	0,77	BANK OF AMERI	USD	207.614,16	0,73
MICROSOFT CORP	USD	165.015,86	0,58	BERKSHIRE HAT	USD	319.392,55	1,13
Pfizer Inc	USD	179.864,76	0,64				

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO	TOTAL	4.688.785,88	TOTAL %	16,56%
--	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK RENTA FIJA EURO CLASE CARTERA	EUR	659.701,63	2,33	CBNK R.F. FLEXIBLE -CARTERA-	EUR	978.171,22	3,46
CBNK RENT. VARIB. GLB. CL B	EUR	2.353.973,64	8,32	FONBUSA MIXTO	EUR	696.939,39	2,46

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA	TOTAL	360.009,10 €	TOTAL %	1,27%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
INVESCO AEROS	USD	360.009,10	1,27

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	255.015,48 €	TOTAL %	0,90%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO	EUR	2.890,00	0,01	CBNK EUR	EUR	9.814,41	0,03
ALTURA EUR	EUR	44.615,78	0,16	INVERDIS EUR	EUR	198.483,27	0,70
ALTURA USD	USD	-2.462,48	-0,01	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO	USD	1.674,50	0,01
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	53.664,95 €	TOTAL %	0,19%
----------------------------------	--------------	--------------------	----------------	--------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	409.143,68 €	TOTAL %	1,45%
--------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	28.307.800,45
---------------------	--------------	----------------------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL	7.526.265,00	TOTAL %	26,59%
------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OPC. PUT. EUROSTOXX-50 5900 JUNIO 2026 19/06/2026	EUR	81.532,00	0,29	FUTURO EURO/DOLAR JUN 2026 15/06/2026	USD	1.504.261,32	5,31
FUT. STOXX-600 REAL ESTATE JUN26 19/06/2026	EUR	365.490,00	1,29	FUT. MINI CONSUMER STAPLESS SELC JUNI 26 18/06/2026	USD	288.071,68	1,02
FUT. EURO STOXX BANK JUN-26 19/06/2026	EUR	1.495.360,00	5,28	FUTURO EUROSSTOXX-50 JUN 26 19/06/2026	EUR	3.791.550,00	13,39