

CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA P.P.

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA P.P.		POLÍTICA DE INVERSIÓN
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA P.P.	INVERSIÓN RENTA FIJA MIXTA. EN LAS INVERSIONES SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N0053	
FECHA DE CONSTITUCIÓN	30 DE SEPTIEMBRE DE 1990	
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,20% SOBRE EL PATRIMONIO	
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,19% SOBRE EL PATRIMONIO	
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA CBNK	GASTOS GENERALES
INTEGRADO EN EL FONDO	FUTURO RENTA FIJA MIXTA F.P.(F0173)	1,79% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)

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



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	100.905.737,66 €	99.705.098,96 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	4,063,963.41 UC	4,061,296.71 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	24,82939129 €/UC	24,55006516 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	29,26%	26,87%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	23,39%	24,26%
DEPÓSITOS	8,85%	10,09%
RENTA VARIABLE EURO	8,89%	8,79%
RENTA VARIABLE DIVISA	4,30%	4,79%
IIC EURO	9,64%	9,69%
IIC DIVISA	0,67%	0,60%
TESORERÍA	0,77%	0,61%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	13,54%	13,71%

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

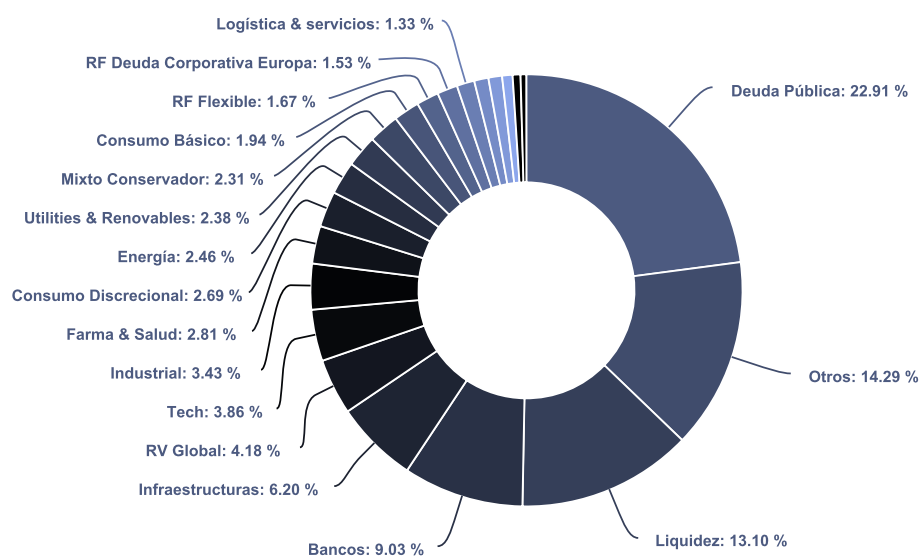
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-1,12%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	2,10%
AÑO ANTERIOR	6,78%
12 MESES	4,31%
3 AÑOS	5,69%
5 AÑOS	1,97%
10 AÑOS	1,63%
20 AÑOS	2,16%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	13,60%
Crédito	17,37%
Deuda Pública	17,74%
Equity	13,61%
IIC Mixtos	2,31%
IIC RF	3,20%
IIC RV	4,78%
Derivados RV	0,05%
Tesorería	13,10%
Total derivados	11,15%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	56,44%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	26,09%
Divisa (Activos no euro)	5,44%
Derivados	11,15%

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		Acumulada s/ resultados	total
			total	s/ patrimonio		
Gestión directa	0,30%	0,00%	0,30%	0,90%	0,00%	0,90%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,04%		0,04%	0,14%		0,14%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,08%		0,08%	0,30%		0,30%

(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%	0,01%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,02%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,01%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,08%	0,27%

(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: 1,30% 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 30/09/2026, se encuentra disponible en <https://www.cbnk.es/personas/planes-de-pensiones/futuro-rf-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

La DGSFP ha establecido una nueva clasificación de los fondos de pensiones según su política de inversión, aplicable desde el 2 de enero de 2027, para facilitar una información más clara y comparable. Anticiparemos su aplicación incorporándola ya en los trimestrales del cierre de año.

INFORME DE GESTIÓN

El mes de septiembre ha estado marcado por un endurecimiento de la política monetaria a ambos lados del Atlántico, en un contexto en el que la actividad económica continuaba mostrando una resistencia superior a la prevista, pero la inflación volvía a alejarse de los objetivos de los bancos centrales. El encarecimiento de la energía derivado de la persistencia del conflicto en Oriente Medio, la mayor prima de plazo exigida por los inversores y las dudas sobre la sostenibilidad de unas valoraciones elevadas condicionaban el comportamiento de los mercados.

En la zona euro, los datos publicados durante el mes confirmaban que la economía había resistido mejor de lo esperado el shock energético. Eurostat revisaba el crecimiento del PIB del segundo trimestre hasta el 0,6% trimestral/1,2% anual, después del estancamiento registrado en el primero. Sin embargo, la inflación volvía a convertirse en el principal foco de preocupación: el IPC armonizado de agosto aumentaba hasta el 3,2% interanual desde el 2,9% de julio, impulsado por una tasa de inflación energética del 14,3%, mientras que los servicios se moderaban hasta el 3,0%. Los indicadores de actividad ofrecían una lectura menos uniforme: la producción industrial de julio descendía un 0,1% mensual, aunque el mercado laboral seguía manteniendo una elevada solidez y la tasa de desempleo se situaba en el 6,4% en agosto, próxima a mínimos históricos.

En Estados Unidos, los datos publicados en septiembre confirmaban una economía más resistente de lo estimado inicialmente. Se revisaba el crecimiento del PIB del segundo trimestre desde el 1,5% hasta el 2,2% anualizado, frente al 2,5% del primer trimestre, gracias a la aportación del consumo, la inversión y el gasto público. Esta fortaleza de la actividad se veía reforzada por el dato de ISM con un índice manufacturero en 54,6 puntos y el de servicios que repuntaba hasta 55,4. La inflación, sin embargo, seguía condicionando el escenario: el IPC aumentaba un 0,4% en agosto y un 3,4% interanual, con una inflación subyacente del 2,4%. La combinación de demanda interna sólida e inflación elevada reducía el margen para una relajación monetaria y reforzaba la expectativa de tipos altos durante más tiempo.

En materia de política monetaria, el BCE elevaba el 10 de septiembre sus tres tipos oficiales en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,50%. La decisión respondía a la persistencia de las presiones inflacionistas asociadas al conflicto en Oriente Medio. Las nuevas previsiones del BCE situaban la inflación media en el 3,0% en 2026, y el crecimiento en el 0,9%. Por su parte, la Reserva Federal también subía los tipos en 25 puntos básicos el 16 de septiembre, hasta un rango del 3,75%-4,00%, por unanimidad. El mensaje de ambas instituciones coincidía en mantener un enfoque dependiente de los datos, sin comprometer una senda predeterminada, aunque la actuación simultánea reforzaba la percepción de que los tipos podían permanecer en

niveles elevados durante más tiempo.

En los mercados de renta fija, septiembre prolongaba la corrección de la deuda pública, con un movimiento al alza de las tires especialmente visible en los plazos largos. El Bund alemán a diez años pasaba del 3,32% al 3,58% a cierre de septiembre. En Estados Unidos, el movimiento era más intenso, el Treasury a diez años aumentaba desde el 4,75% hasta el 5,29%, mientras que la referencia a dos años subía también del 4,34% al 4,88%. Por tanto, la pendiente 2-10 años permanecía prácticamente estable, mientras que la pendiente entre el tres meses y el diez años se ampliaba, reflejando una mayor presión de la prima por plazo frente al extremo más corto de la curva. En crédito, el diferencial de deuda corporativa Investment Grade se ampliaba ligeramente en la última parte del mes.

En renta variable, el comportamiento mensual fue desigual. El S&P 500 descendía aproximadamente un +2%, mientras que el Nasdaq repuntaba +2,4%. La diferencia reflejaba que el mercado seguía premiando a las compañías capaces de trasladar el gasto en inteligencia artificial a ingresos, márgenes y generación de caja, frente a los segmentos más sensibles al aumento del coste de capital. En Europa, el Euro Stoxx 50 retrocedía un -0,9%, y el IBEX 35 un -0,23%. Por sectores, destacaba energía, con una subida próxima al 3%, favorecido por el encarecimiento del petróleo. En el extremo contrario, recursos básicos registraba la corrección más intensa, cercana al 7%, seguido de industriales.

De cara a octubre, la atención se centrará en la temporada de presentación de resultados del tercer trimestre y en cualquier cambio en la situación de Oriente Medio que afecte a los precios energéticos. Después del ajuste de septiembre, la renta fija ofrece unos niveles de rentabilidad muy atractivos, aunque sigue expuesta a episodios de volatilidad en duración, mientras que en renta variable la evolución dependerá cada vez más de la capacidad de las compañías para justificar las valoraciones mediante crecimiento efectivo de beneficios y generación de caja.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA MIXTA FONDO DE PENSIONES

A 30/09/2026

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	26.761.164,94	TOTAL %	26,84%
-----------------------------	--	--	--	-------	---------------	---------	--------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
COE 2 7/8 04/13/30 2.875%13/04/2030	EUR	1.483.080,62	1,49	HYNOE 3 1/4 04/19/28 3.25%19/04/2028	EUR	505.351,37	0,51
EIB 2 3/4 07/30/30 2.75%30/07/2030	EUR	977.506,23	0,98	KA 5 1/4 03/28/29 5.25%28/03/2029	EUR	416.983,37	0,42
DEXGRP 3 1/8 06/01/28 3.125%01/06/2028	EUR	1.003.509,59	1,01	KFW 0 3/8 04/23/30 0.375%23/04/2030	EUR	988.799,72	0,99
RKTLN 3 5/8 09/14/28 3.625%14/09/2028	EUR	1.000.809,04	1,00	BYLAN 0 3/4 02/05/29 0.75%05/02/2029	EUR	471.272,43	0,47
DBHNGR 3 1/2 09/20/27 3.5%20/09/2027	EUR	551.800,65	0,55	CASHSM 3.38 10/09/30 3.38%09/10/2030	EUR	594.207,95	0,60
PORSCH 4 1/8 09/27/32 4.125%27/09/2032	EUR	584.561,42	0,59	CRUNAV 3 04/26/27 3%26/04/2027	EUR	506.669,55	0,51
AMCR 3.95 05/29/32 3.95%29/05/2032	EUR	492.427,09	0,49	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	402.556,33	0,40
ITW 3 3/8 05/17/32 3.375%17/05/2032	EUR	584.544,21	0,59	SOCGEN 2 5/8 05/30/29 2.625%30/05/2029	EUR	684.765,12	0,69
CNH 3 3/4 06/11/31 3.75%11/06/2031	EUR	593.096,47	0,59	EDENFP 3 5/8 08/05/32 3.625%05/08/2032	EUR	582.678,99	0,58
NDAFH 3 3/8 06/11/29 3.375%11/06/2029	EUR	700.594,09	0,70	EFFP 3 03/05/32 3%05/03/2032	EUR	484.034,04	0,49
CEZCP 4 1/4 06/11/32 4.25%11/06/2032	EUR	505.262,33	0,51	TENNNL 1 3/4 06/04/27 1.75%04/06/2027	EUR	997.317,53	1,00
DE 3.3 10/15/29 3.3%15/10/2029	EUR	915.991,95	0,92	AAPL 2 09/17/27 2%17/09/2027	EUR	335.242,97	0,34
DCCLN 4 3/8 06/27/31 4.375%27/06/2031	EUR	602.431,19	0,60	DBHNGR 1 12/17/27 1%17/12/2027	EUR	1.472.442,02	1,48
INTNED 3 1/2 09/03/30 3.5%03/09/2030	EUR	592.127,42	0,59	CKHGTH 1 1/2 10/17/31 1.5%17/10/2031	EUR	445.725,68	0,45
STGDC 4 7/8 09/12/29 4.875%12/09/2029	EUR	708.693,38	0,71	CABKSM 0 1/2 02/09/29 0.5%09/02/2029	EUR	673.359,25	0,68
REPSM 3 5/8 09/05/34 3.625%05/09/2034	EUR	475.261,44	0,48	COE 0 1/8 03/10/27 0.125%10/03/2027	EUR	514.138,89	0,52
ADENVX 3.4 10/08/32 3.4%08/10/2032	EUR	780.635,84	0,78	DBHNGR 1 7/8 05/24/30 1.875%24/05/2030	EUR	567.277,03	0,57
JNJ 3.05 02/26/33 3.05%26/02/2033	EUR	1.162.247,18	1,17	LLOYDS 4 1/2 01/11/29 4.5%11/01/2029	EUR	834.421,10	0,84
GOOGL 2 1/2 05/06/29 2.5%06/05/2029	EUR	196.543,70	0,20	EIB 2 3/4 07/28/28 2.75%28/07/2028	EUR	795.761,53	0,80
OFIDEV 2 3/4 09/24/30 2.75%24/09/2030	EUR	577.036,23	0,58				

RENTA FIJA PÚBLICA EURO				TOTAL	24.202.373,72	TOTAL %	24,27%
-------------------------	--	--	--	-------	---------------	---------	--------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
EU 0 10/04/28 04/10/2028	EUR	757.783,35	0,76	RAGB 0 1/2 02/20/29 0.5%20/02/2029	EUR	751.824,88	0,75
FRTR 0 1/4 11/25/26 0.25%25/11/2026	EUR	1.229.346,08	1,23	RAGB 0 02/20/30 20/02/2030	EUR	894.095,00	0,90
AGFRNC 0 10/28/27 28/10/2027	EUR	482.307,50	0,48	DBR 0 08/15/30 15/08/2030	EUR	1.589.193,00	1,59
IDF 0 04/20/28 20/04/2028	EUR	662.291,00	0,66	OBL 0 04/16/27 16/04/2027	EUR	1.083.846,50	1,09
SFILFR 0.05 06/04/29 0.05%04/06/2029	EUR	722.901,32	0,73	LFIESG 2 1/2 09/28/29 2.5%28/09/2029	EUR	966.436,99	0,97
FRTR 2 11/25/32 2%25/11/2032	EUR	625.608,55	0,63	BERGER 3 05/04/28 3%04/05/2028	EUR	1.206.535,89	1,21
CADES 3 05/25/28 3%25/05/2028	EUR	200.191,11	0,20	NRW 0 01/15/29 15/01/2029	EUR	923.575,00	0,93
CAFFIL 2 7/8 01/30/30 2.875%30/01/2030	EUR	991.030,41	0,99	SPGB 1.85 07/30/35 1.85%30/07/2035	EUR	253.631,24	0,25
SFILFR 3 1/4 11/25/30 3.25%25/11/2030	EUR	694.245,09	0,70	MADRID 1.571 04/30/29 1.571%30/04/2029	EUR	959.870,29	0,96
AGFRNC 3 3/4 02/15/27 3.75%15/02/2027	EUR	307.712,08	0,31	MADRID 0.827 07/30/27 0.827%30/07/2027	EUR	540.751,62	0,54
ANDRRA 1 1/4 05/06/31 1.25%06/05/2031	EUR	709.371,40	0,71	JUNTA DE CASTILLA Y LEON - CAST 0.425% 30/04/2030	EUR	1.208.630,03	1,21
ANDRRA 1 1/4 02/23/27 1.25%23/02/2027	EUR	399.080,00	0,40	ADIFAL 3 1/2 07/30/29 3.5%30/07/2029	EUR	2.102.446,93	2,11
KUNTA 1 1/2 05/17/29 1.5%17/05/2029	EUR	957.404,04	0,96	CORES 1 3/4 11/24/27 1.75%24/11/2027	EUR	498.604,01	0,50
SPGB 3.45 10/31/34 F (2.370067%)31/10/2034	EUR	2.400.155,84	2,41	EU 1 5/8 12/04/29 1.625%04/12/2029	EUR	83.504,57	0,08

RENTA VARIABLE EURO				TOTAL	8.777.752,11 €	TOTAL %	8,80%
---------------------	--	--	--	-------	----------------	---------	-------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	640.648,00	0,64	ALLIANZ SE-REG	EUR	582.820,00	0,58
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	867.671,22	0,87	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	484.069,04	0,49
AMUNDI SA	EUR	545.359,50	0,55	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	593.120,00	0,59
SHELL PLC	EUR	648.347,70	0,65	TELEFONICA SA	EUR	332.798,60	0,33

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
AIRBUS SE	EUR	312.616,80	0,31	AIR LIQUIDE SA	EUR	427.200,00	0,43
ASML HOLDING NV	EUR	1.165.664,00	1,17	TOTALENERGIES	EUR	731.262,00	0,73
FERRARI NV	EUR	474.568,00	0,48	SANOFI	EUR	268.913,28	0,27
FERROVIAL NV	EUR	273.039,97	0,27	AXA SA	EUR	429.654,00	0,43

DEPÓSITOS	TOTAL	10.055.493,95	TOTAL %	10,09%
------------------	--------------	----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	387.348,35	0,39	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	1.103.842,46	1,11
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (3%)	EUR	295.193,97	0,30	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	517.050,82	0,52
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (3%)	EUR	65.005,34	0,07	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	1.897.617,03	1,90
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.25%)	EUR	1.023.961,23	1,03	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	460.257,10	0,46
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.4%)	EUR	1.518.296,72	1,52	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	1.668.954,95	1,67
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.25%)	EUR	200.961,64	0,20	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.25%)	EUR	415.537,22	0,42
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	501.467,12	0,50				

RENTA VARIABLE DIVISA	TOTAL	4.794.294,07	TOTAL %	4,81%
------------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CROWN CASTLE	USD	332.955,87	0,33	ABB LTD-REG	CHF	369.005,28	0,37
INTUITIVE SUR	USD	236.871,84	0,24	NESTLE SA-REG	CHF	441.510,03	0,44
ELI LILLY & C	USD	541.264,25	0,54	NOVO NORDISK	DKK	104.656,09	0,10
MCDONALDS COR	USD	290.458,52	0,29	ALPHABET INC-CL A	USD	596.749,51	0,60
MICROSOFT CORP	USD	411.949,69	0,41	BANK OF AMERI	USD	417.953,22	0,42
NVIDIA CORP	USD	559.359,66	0,56	COCA-COLA CO/	USD	491.560,11	0,49

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO	TOTAL	9.658.994,83	TOTAL %	9,69%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK RENTA FIJA EURO CLASE CARTERA	EUR	1.521.196,96	1,53	CBNK R.F. FLEXIBLE -CARTERA-	EUR	1.667.780,57	1,67
CBNK RENT. VARIB. GLB. CL B	EUR	4.169.321,22	4,18	FONBUSA MIXTO	EUR	2.300.696,08	2,31

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA	TOTAL	599.101,32 €	TOTAL %	0,60%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
INVESCO AEROS	USD	599.101,32	0,60

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	608.135,62 €	TOTAL %	0,61%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ALTURA EUR	EUR	-17.888,71	-0,02	INVERSIS EUR	EUR	428.132,02	0,43
ALTURA USD	USD	-11.239,41	-0,01	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO US1912161007 USD	USD	3.026,57	0,00
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO FR0000120271 EUR	EUR	8.694,00	0,01
CREAND EUR	EUR	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	197.411,15	0,20

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	13.664.914,95	TOTAL %	13,71%
----------------------------------	--------------	----------------------	----------------	---------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	530.975,04 €	TOTAL %	0,53%
--------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	99.705.098,96
---------------------	--------------	----------------------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS
(FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS				TOTAL	11.114.700,75	TOTAL %	11,15%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUT. EURO BOBL DEC 2026 10/12/2026	EUR	4.372.290,00	4,39	FUT. MINI CONSUMER STAPLESS SELC DIC 26 18/12/2026	USD	723.565,75	0,73
FUT. EURO STOXX BANK DIC-26 18/12/2026	EUR	2.493.085,00	2,50	FUTURO EUROSTOXX-50 DIC 26 18/12/2026	EUR	3.525.760,00	3,54