

CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.

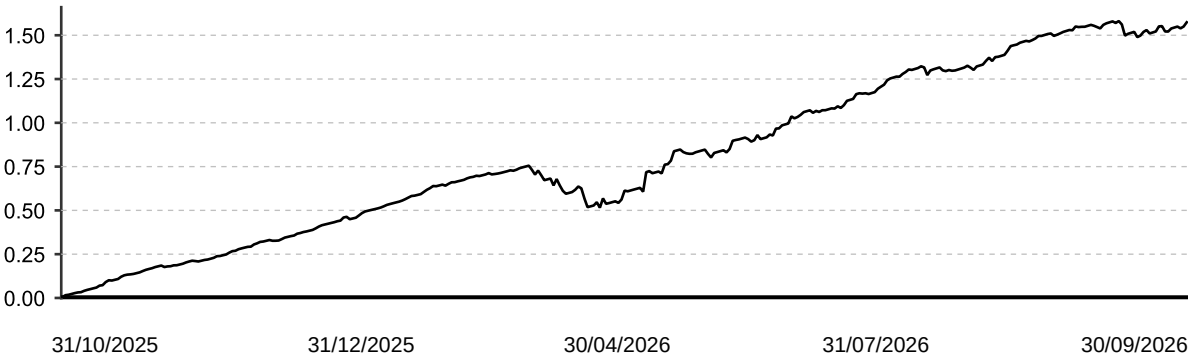
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

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	49.307.676,33 €	48.655.793,10 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	3,663,652.72 UC	3,604,717.07 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	13,45861087 €/UC	13,49781193 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	82,49%	80,26%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	2,99%	4,50%
DEPÓSITOS	14,04%	15,60%
TESORERÍA	0,48%	-0,33%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,01%	-0,02%

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

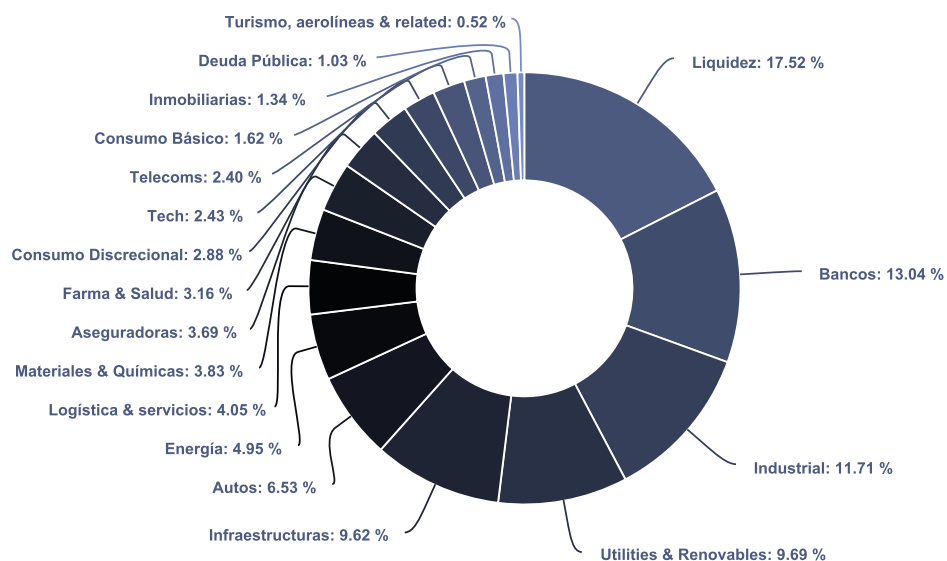
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,29%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	1,11%
AÑO ANTERIOR	2,41%
12 MESES	1,57%
3 AÑOS	2,91%
5 AÑOS	1,52%
10 AÑOS	0,70%
20 AÑOS	1,42%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	12,42%
Crédito	60,24%
Deuda Pública	0,51%
ECP-Pagarés	9,33%
Tesorería	17,52%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	82,50%
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%	0,45%	0,00%	0,45%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,03%		0,03%	0,08%		0,08%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,01%		0,01%	0,03%		0,03%

(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	0,01%	0,02%
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 30/09/2026, 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

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 CORTO PLAZO FONDO DE PENSIONES A 30/09/2026

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	39.049.162,21	TOTAL %	80,26%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ENEASA 2 1/8 03/07/27 2.125%07/03/2027	EUR	201.454,27	0,41	KA 0 3/4 03/02/27 0.75%02/03/2027	EUR	497.200,58	1,02
TPEPW 2 3/8 07/05/27 2.375%05/07/2027	EUR	198.726,19	0,41	VOWIBA 4 3/4 03/15/27 4.75%15/03/2027	EUR	206.559,45	0,42
GSWITC 2 1/4 05/31/27 2.25%31/05/2027	EUR	249.946,39	0,51	UCBBB 1 03/30/28 1%30/03/2028	EUR	384.218,44	0,79
AIG 1 7/8 06/21/27 1.875%21/06/2027	EUR	198.980,67	0,41	FLUVIU 4 06/28/27 4%28/06/2027	EUR	303.963,41	0,62
VW 3 7/8 PERP 3.875%14/06/2074	EUR	301.648,73	0,62	HERAEU 2 5/8 06/09/27 2.625%09/06/2027	EUR	600.832,03	1,23
UNIIM 3 1/2 11/29/27 3.5%29/11/2027	EUR	205.832,32	0,42	DB 10 PERP 10%30/04/2074	EUR	218.959,56	0,45
MONTE 7.708 01/18/28 EUR EURIBOR + 5.00518/01/2028	EUR	460.958,57	0,95	MBGGR 3 1/4 09/15/27 3.25%15/09/2027	EUR	199.974,12	0,41
SANTAN 2 1/8 02/08/28 2.125%08/02/2028	EUR	198.306,66	0,41	DZHYP 3 10/29/27 3%29/10/2027	EUR	204.905,29	0,42
GLENLN 1 1/2 10/15/26 1.5%15/10/2026	EUR	152.069,78	0,31	CMZB 2 1/2 02/25/28 2.5%25/02/2028	EUR	1.002.053,01	2,06
CCHLN 1 05/14/27 1%14/05/2027	EUR	297.018,97	0,61	PAG. EUSKATEL 26/10/26 26/10/2026	EUR	498.781,01	1,03
ZFFNGR 2 1/2 10/23/27 2.5%23/10/2027	EUR	201.437,93	0,41	PAG. GLOBAL DOMINION 16/04/2027	EUR	97.980,32	0,20
BON. HELLA GMBH & CO KGAA 0,50% 26/01/27 0.5%26/01/2027	EUR	198.578,71	0,41	PAG. TRADEBE 13/01/2027 13/01/2027	EUR	197.802,27	0,41
HBRLN 1.332 09/25/28 1.332%25/09/2028	EUR	285.080,24	0,59	PAG. TRADEBE 14/07/2027 14/07/2027	EUR	194.209,88	0,40
TELEFO 2 7/8 PERP 2.875%24/09/2074	EUR	197.922,52	0,41	PAG. URBASER 30/10/2026 30/10/2026	EUR	199.428,09	0,41
IDSLN 1 1/4 10/08/26 1.25%08/10/2026	EUR	273.211,93	0,56	PAG. URBASER 18/03/2027 18/03/2027	EUR	196.445,33	0,40
ANIMIM 1 3/4 10/23/26 1.75%23/10/2026	EUR	203.034,45	0,42	PAGARE ONTIME CORP 04/06/2027	EUR	96.792,45	0,20
BAYNGR 3 1/8 11/12/2079 3.125%12/11/2079	EUR	304.208,55	0,63	PAGARE ONTIME CORP 19/01/2027 19/01/2027	EUR	394.840,73	0,81
FCCSER 1.661 12/04/26 1.661%04/12/2026	EUR	707.249,94	1,45	PG AGOTZAINA 27/05/27 27/05/2027	EUR	195.220,36	0,40
BON. CEZCP 0,875% 02/12/26 0.875% 02/12/2026	EUR	451.586,13	0,93	PAGARE OESIA NETWORKS 09/10/026 09/10/2026	EUR	399.630,31	0,82
ELEVER 0 3/8 02/06/27 0.375%06/02/2027	EUR	198.532,93	0,41	PG ENCE 26.05.2027 26/05/2027	EUR	97.802,13	0,20
ICPLN 1 5/8 02/17/27 1.625%17/02/2027	EUR	200.356,42	0,41	PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 15/02/2027 15/02/2027	EUR	197.537,96	0,41
DOW 0 1/2 03/15/27 0.5%15/03/2027	EUR	346.360,36	0,71	PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 12/05/2027 12/05/2027	EUR	97.786,19	0,20
SWEMAT 0 7/8 02/26/27 0.875%26/02/2027	EUR	597.466,85	1,23	PAG. TECNICAS REUNIDAS 30/10/26 30/10/2026	EUR	99.708,40	0,20
LIGHT 2 3/8 05/11/27 2.375%11/05/2027	EUR	200.343,95	0,41	PAG. TECNICAS REUNIDAS 29/01/2027 29/01/2027	EUR	98.848,06	0,20
SLB 1 3/8 10/28/26 1.375%28/10/2026	EUR	202.314,04	0,42	PAG. TECNICAS REUNIDAS 30/06/2027 30/06/2027	EUR	97.222,92	0,20
CRHID 1 1/4 11/05/26 1.25%05/11/2026	EUR	302.886,64	0,62	CAZAR 9 1/8 PERP 9.125%25/04/2074	EUR	213.812,69	0,44
MHK 1 3/4 06/12/27 1.75%12/06/2027	EUR	198.922,79	0,41	ABANCA 10 5/8 PERP 10.625%14/10/2074	EUR	223.658,08	0,46
AMCR 1 1/8 06/23/27 1.125%23/06/2027	EUR	296.155,91	0,61	BPCGEP 0 02/17/27 17/02/2027	EUR	286.665,04	0,59
NEPSJ 3 3/8 07/14/27 3.375%14/07/2027	EUR	200.702,47	0,41	CNPPF 4 1/2 06/10/47 4.5%10/06/2047	EUR	304.905,97	0,63
AZZAER 2 5/8 05/30/27 2.625%30/05/2027	EUR	250.845,94	0,52	EDF 3 PERP 3%03/12/2074	EUR	201.365,95	0,41
GLENLN 1 1/8 03/10/28 1.125%10/03/2028	EUR	291.002,30	0,60	ARRFP 1 1/4 01/14/27 1.25%14/01/2027	EUR	401.483,95	0,83
CPRIM 1 1/4 10/06/27 1.25%06/10/2027	EUR	296.656,36	0,61	WLNFP 0 7/8 06/30/27 0.875%30/06/2027	EUR	290.608,64	0,60
INWIM 1 5/8 10/21/28 1.625%21/10/2028	EUR	290.599,52	0,60	FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	301.917,25	0,62
EQIX 0 1/4 03/15/27 0.25%15/03/2027	EUR	247.038,25	0,51	EDF 2 7/8 PERP 2.875%15/03/2073	EUR	202.338,93	0,42
SGSNVX 0 1/8 04/21/27 0.125%21/04/2027	EUR	294.823,44	0,61	RCFFP 0 1/4 11/26/27 0.25%26/11/2027	EUR	289.157,88	0,59
WAB 1 1/4 12/03/27 1.25%03/12/2027	EUR	294.752,47	0,61	MACIFS 0 5/8 06/21/27 0.625%21/06/2027	EUR	392.003,78	0,81
PKNPW 1 1/8 05/27/28 1.125%27/05/2028	EUR	287.537,57	0,59	ARRFP 0 06/19/28 19/06/2028	EUR	281.646,00	0,58
DXC 0.45 09/15/27 0.45%15/09/2027	EUR	242.476,23	0,50	SUEZFP 1 7/8 05/24/27 1.875%24/05/2027	EUR	199.445,34	0,41
MVMHU 0 7/8 11/18/27 0.875%18/11/2027	EUR	291.169,60	0,60	ORANOF 5 3/8 05/15/27 5.375%15/05/2027	EUR	513.810,96	1,06
ATH 0.832 01/08/27 0.832%08/01/2027	EUR	199.701,11	0,41	ORFP 2 7/8 05/19/28 2.875%19/05/2028	EUR	300.097,44	0,62
IMCDNA 2 1/8 03/31/27 2.125%31/03/2027	EUR	276.088,76	0,57	PRAEFP 5 1/2 09/19/28 5.5%19/09/2028	EUR	204.634,51	0,42
CETIN 3 1/8 04/14/27 3.125%14/04/2027	EUR	253.457,29	0,52	RTEFRA 2 7/8 10/02/28 2.875%02/10/2028	EUR	202.330,49	0,42
PHIANA 1 7/8 05/05/27 1.875%05/05/2027	EUR	300.018,82	0,62	BSTLAF 3 1/8 01/20/28 3.125%20/01/2028	EUR	405.034,38	0,83
MAN 3 1/2 06/30/27 3.5%30/06/2027	EUR	303.078,58	0,62				
CESDRA 5 5/8 10/12/27 5.625%12/10/2027	EUR	321.453,21	0,66				

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SRGIM 3 3/8 12/05/26 3.375%05/12/2026	EUR	205.550,45	0,42	CDPRTI 5 7/8 10/25/27 5.875%25/10/2027	EUR	214.645,21	0,44
MARGRO 8 3/8 02/02/28 8.375%02/02/2028	EUR	163.574,96	0,34	BAMIIM 3 3/4 06/27/28 3.75%27/06/2028	EUR	303.436,58	0,62
AIIB 3 02/14/28 3%14/02/2028	EUR	380.488,02	0,78	MONTPI 5 5/8 05/29/28 5.625%29/05/2028	EUR	309.187,38	0,64
F 4.867 08/03/27 4.867%03/08/2027	EUR	203.415,77	0,42	PAG. VISABEIRA 18/12/2026 18/12/2026	EUR	198.276,50	0,41
ARCAD 4 7/8 02/28/28 4.875%28/02/2028	EUR	207.668,44	0,43	PAG. VISABEIRA 16/10/2026 16/10/2026	EUR	303.439,88	0,62
SIKASW 3 3/4 11/03/26 3.75%03/11/2026	EUR	517.023,42	1,06	PAG MOTA ENGIE 13/11/2026 13/11/2026	EUR	397.475,56	0,82
BKNG 3 5/8 11/12/28 3.625%12/11/2028	EUR	205.944,89	0,42	BHP 3 1/4 09/24/27 3.25%24/09/2027	EUR	349.721,49	0,72
VLVY 3 5/8 05/25/27 3.625%25/05/2027	EUR	304.343,20	0,63	MCO 1 3/4 03/09/27 1.75%09/03/2027	EUR	441.513,06	0,91
ASNBK 4 5/8 11/23/27 4.625%23/11/2027	EUR	209.598,51	0,43	WELLTR 1 1/8 01/21/27 1.125%21/01/2027	EUR	500.931,06	1,03
ALPERI 5.701 07/05/28 5.701%05/07/2028	EUR	520.544,34	1,07	EQNR 1 1/4 02/17/27 1.25%17/02/2027	EUR	500.417,74	1,03
PORSCH 4 1/8 09/27/27 4.125%27/09/2027	EUR	301.532,71	0,62	BRK 1 1/8 03/16/27 1.125%16/03/2027	EUR	199.447,55	0,41
DBHNGR 3 1/2 09/20/27 3.5%20/09/2027	EUR	501.636,95	1,03	PPG 1.4 03/13/27 1.4%13/03/2027	EUR	400.009,84	0,82
SGOFP 3 3/4 11/29/26 3.75%29/11/2026	EUR	206.370,12	0,42	TEVA 1 7/8 03/31/27 1.875%31/03/2027	EUR	250.332,67	0,51
FIBCOF 2 3/8 10/12/27 2.375%12/10/2027	EUR	219.075,66	0,45	TENNNL 1 3/4 06/04/27 1.75%04/06/2027	EUR	498.658,77	1,02
LEASYS 3 7/8 10/12/27 3.875%12/10/2027	EUR	363.923,36	0,75	GIM 5 1/2 10/27/47 5.5%27/10/2047	EUR	191.758,77	0,39
MITHCC 3.616 08/02/27 3.616%02/08/2027	EUR	251.780,01	0,52	AXASA 3 3/8 07/06/47 3.375%06/07/2047	EUR	200.515,41	0,41
PCAR 3 08/29/27 3%29/08/2027	EUR	299.788,54	0,62	DOV 1 1/4 11/09/26 1.25%09/11/2026	EUR	201.833,03	0,41
HYNMTR 2 7/8 06/26/28 2.875%26/06/2028	EUR	198.311,33	0,41	DAAFIN 1.554 06/07/28 1.554%07/06/2028	EUR	195.360,85	0,40
IBESM 2 5/8 03/30/28 2.625%30/03/2028	EUR	200.099,58	0,41	HERIM 0 7/8 10/14/26 0.875%14/10/2026	EUR	302.357,82	0,62
DSVDC 2 7/8 11/06/26 2.875%06/11/2026	EUR	205.127,12	0,42	SRGIM 0 7/8 10/25/26 0.875%25/10/2026	EUR	302.035,71	0,62
TOYOTA 3 1/8 04/21/28 3.125%21/04/2028	EUR	502.752,43	1,03	BFCM 1 7/8 11/04/26 1.875%04/11/2026	EUR	203.197,41	0,42
NOVOB 2 3/8 05/27/28 2.375%27/05/2028	EUR	296.810,59	0,61	BOGAEI 1 3/8 12/05/26 1.375%05/12/2026	EUR	352.792,54	0,73
CAT 2.521 08/22/28 2.521%22/08/2028	EUR	196.483,73	0,40	ISPIM 7 3/4 PERP 7.75%11/07/2074	EUR	307.652,53	0,63
PAG. MAIRE 30/06/2027 30/06/2027	EUR	194.635,60	0,40	AVINOR 1 1/4 02/09/27 1.25%09/02/2027	EUR	400.599,78	0,82
				SMINLN 2 02/23/27 2%23/02/2027	EUR	201.471,00	0,41

RENTA FIJA PÚBLICA EURO**TOTAL****2.192.294,46 €****TOTAL %****4,51%**

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
KBN 2 3/4 11/29/27 2.75%29/11/2027	EUR	254.371,11	0,52	PG RECORD GO 25.02.2027 25/02/2027	EUR	288.046,09	0,59
BNG 3 02/23/28 3%23/02/2028	EUR	303.948,00	0,62	ROMANI 2 1/8 03/07/28 2.125%07/03/2028	EUR	245.857,84	0,51
SPGB 3.45 10/31/34 F (2.369845%)31/10/2034	EUR	1.100.071,42	2,26				

DEPÓSITOS**TOTAL****7.586.543,25****TOTAL %****15,59%**

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (3%)	EUR	1.500.369,86	3,08	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	404.190,62	0,83
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	413.439,17	0,85	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.1%)	EUR	1.002.071,23	2,06
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	402.515,06	0,83	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.1%)	EUR	310.659,92	0,64
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	1.513.006,08	3,11	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.1%)	EUR	908.394,51	1,87
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	401.592,87	0,83	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.25%)	EUR	326.562,67	0,67
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	403.741,26	0,83				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO**TOTAL****-161.657,23 €****TOTAL %****-0,33%**

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ALTURA EUR	EUR	0,00	0,00	INVERSIS EUR	EUR	210.905,60	0,43
CREAND EUR	EUR	0,00	0,00	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR C/V XS2586011491 EUR 14/02/2028	EUR	-380.533,22	-0,78
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	7.970,39	0,02

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)**TOTAL****-10.549,59 €****TOTAL %****-0,02%**

OTROS (Garantías)	TOTAL	0,00 €	TOTAL %	0,00%
TOTAL ACTIVO	TOTAL	48.655.793,10		