

CBNK FONDEPOSITO FI

Nº Registro CNMV: 5813

Informe: Semestral del Segundo semestre 2025

Gestora: CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A.

Grupo Gestora: GRUPO CBNK

Auditor: EUDITA AH AUDITORES 1986, S.A.P.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cbnk.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Calle Almagro, 8, 5ª
28010 - Madrid

Correo electrónico

atencionalcliente@cbnk.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27-10-2023

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

Perfil de riesgo: MUY BAJO

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de la exposición total en Renta Fija, principalmente privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos) y en menor medida Renta Fija pública. En todo caso, más del 50% de la exposición total se invierte en depósitos a la vista y otros equivalentes. La inversión en depósitos estará suficientemente diversificada en cuanto a plazos y entidades de crédito y se priorizarán aquellos sin penalización por cancelación anticipada. La duración media de la cartera será inferior a 1 año. Los emisores/mercados serán predominantemente españoles y en menor medida de otros países de la zona euro/OCDE, pudiendo tener hasta un 10% de la exposición total en emisores/mercados emergentes. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones de Renta Fija (y de las entidades en las que se constituyan los depósitos), a fecha de compra, como máximo 80% de la exposición total podrá ser de calidad crediticia baja (inferior a BBB-) o, incluso sin rating, teniendo el resto al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating de Reino España en cada momento. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La exposición a riesgo divisa será inferior al 5%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión Mínima
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
CBNK FONDEPOSITO PREMI	39.367.725,36	34.141.859,72	52	44	EUR			500000
CBNK FONDEPOSITO BASE	78.999.412,66	65.292.185,02	785	649	EUR			10
CBNK FONDEPOSITO CARTERA	3.467.034,29	1.946.579,79	147	141	EUR			0

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CBNK FONDEPOSITO PREMI	EUR	41.760	16.643	601	
CBNK FONDEPOSITO BASE	EUR	83.567	47.578	899	
CBNK FONDEPOSITO CARTERA	EUR	3.656	4.294	3.593	

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2024	2023	2022
CBNK FONDEPOSITO PREMI	EUR	1,0608	1,0361	1,0022	
CBNK FONDEPOSITO BASE	EUR	1,0578	1,0345	1,0018	
CBNK FONDEPOSITO CARTERA	EUR	1,0546	1,0301	0,9964	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado								
	Periodo			Acumulada					
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
CBNK FONDEPOSITO PREMI	0,09		0,09	0,18		0,18	patrimonio		
CBNK FONDEPOSITO BASE	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio		
CBNK FONDEPOSITO CARTERA	0,09		0,09	0,18		0,18	patrimonio		

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CBNK FONDEPOSITO PREMI	0,02	0,04	patrimonio
CBNK FONDEPOSITO BASE	0,02	0,04	patrimonio
CBNK FONDEPOSITO CARTERA	0,02	0,04	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	1,58	1,63	2,41

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CBNK FONDEPOSITO PREMIUM. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,38	0,50	0,52	0,61	0,72	3,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		27-10-2025		12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,02	03-02-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03	0,07			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63			
VaR histórico (iii)	0,09	0,09	0,10	0,11	0,11	0,10			

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

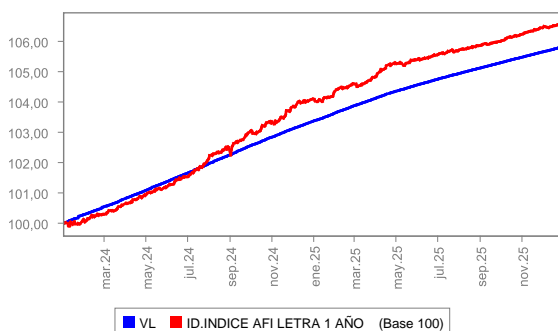
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

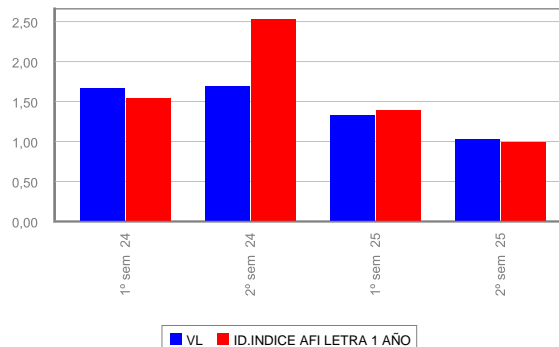
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,12		

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CBNK FONDEPOSITO BASE. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,25	0,47	0,49	0,58	0,69	3,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		27-10-2025		12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,01	03-02-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03	0,07			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63			
VaR histórico (iii)	0,07	0,07	0,08	0,09	0,09	0,08			

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

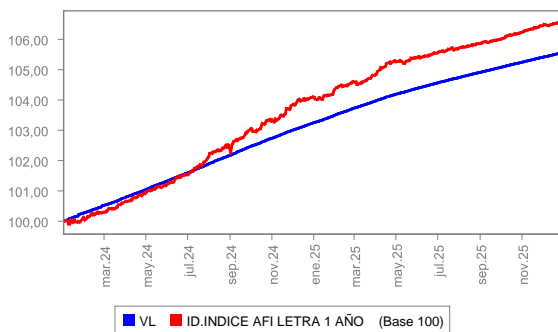
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

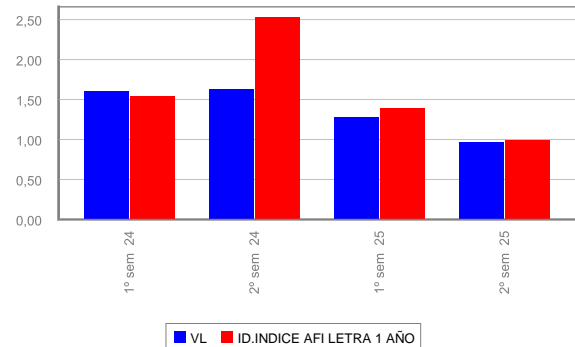
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,17		

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CBNK FONDEPOSITO CARTERA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	2,38	0,50	0,52	0,61	0,72	3,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)		27-10-2025		12-05-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,02	03-02-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral			Anual				
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,03	0,02	0,02	0,03	0,03	0,07			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,43	0,63			
VaR histórico (iii)	0,11	0,11	0,12	0,14	0,17	0,21			

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

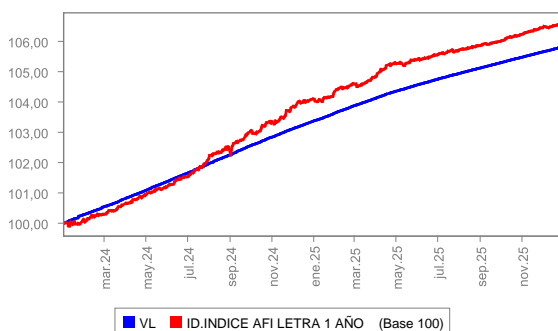
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

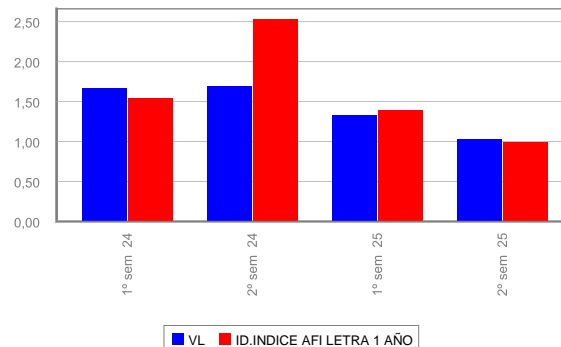
Acumulado	Trimestral			Anual				
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,23	0,06	0,06	0,06	0,06	0,24	0,41		

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado * (miles de euros)	Nº de partícipes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro	211.684	2.594	0,99
Renta Fija Internacional	19.829	413	1,32
Renta Fija Mixto Euro	49.191	1.298	2,41
Renta Fija Mixta Internacional	45.113	683	2,26
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	35.550	1.003	4,31
Renta Variable Euro	41.181	1.033	7,76
Renta Variable Internacional	33.574	1.111	5,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	239.287	2.350	1,06
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	675.409	10.485	2,02

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	126.286	97,91	104.606	98,42
Cartera Interior	108.607	84,20	87.844	82,65
Cartera Exterior	16.542	12,82	15.865	14,93
Intereses de la Cartera de Inversión	1.137	0,88	897	0,84
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.485	1,93	1.559	1,47
(+/-) RESTO	212	0,16	122	0,11
TOTAL PATRIMONIO	128.983	100,00%	106.287	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	106.286	68.515	68.515	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	18,57	45,97	59,49	-41,36
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	0,98	1,26	2,19	12,95
(+ Rendimientos de Gestión	1,15	1,43	2,52	16,17
(+ Intereses	1,16	1,43	2,55	17,83
(+ Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,03	391,65
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				15,00
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)				-39,35
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,16	-0,17	-0,33	40,17
(-) Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,26	44,38
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	47,63
(-) Gastos por servicios exteriores			-0,01	-2,58
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-19,16
(-) Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	12,95
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	128.983	106.286	128.983	

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,99 2025-08-08	EUR			486	0,46
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,43 2026-01-16	EUR	488	0,38	489	0,46
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-08-07	EUR	490	0,38		
LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2,00 2026-09-04	EUR	982	0,76		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.960	1,52	975	0,92
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,57 2026-07-27	EUR			96	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año				96	0,09
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 5,29 2025-07-14	EUR			285	0,27
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 4,67 2025-09-12	EUR			383	0,36
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS SA 4,10 2025-09-19	EUR			193	0,18
PAGARE EUSKALTEL, S.A. 4,30 2025-10-27	EUR			576	0,54
PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,50 2025-11-13	EUR			384	0,36
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,65 2025-09-26	EUR			389	0,37
PAGARE AEDAS HOMES SA 3,60 2025-11-21	EUR			194	0,18
PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 4,12 2026-01-14	EUR	192	0,15	193	0,18
PAGARE PATENTES TALGO 3,22 2026-01-23	EUR	393	0,30	393	0,37
PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,20 2026-01-15	EUR	384	0,30	385	0,36
PAGARE GRUPO PIKOLIN SL 4,15 2026-03-16	EUR	384	0,30	385	0,36
PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 4,09 2026-04-01	EUR	481	0,37	481	0,45
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,57 2026-07-27	EUR	96	0,07		
PAGARE PATENTES TALGO 3,35 2026-04-23	EUR	581	0,45	581	0,55
PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,35 2026-05-13	EUR	290	0,23	290	0,27
PAGARE PATENTES TALGO 3,25 2026-05-22	EUR	581	0,45	581	0,55
PAGARE OK MOBILITY GROUP, S.L. 4,91 2026-06-18	EUR	476	0,37	476	0,45
PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,30 2026-06-12	EUR	678	0,53	678	0,64
PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-06-25	EUR	676	0,52	676	0,64
PAGARE OESIA NETWORKS SL 4,04 2026-01-16	EUR	392	0,30		
PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 3,70 2026-01-16	EUR	393	0,30		
PAGARE GRUPO TRADEBE MEDIOAMBIENTE 3,86 2026-09-09	EUR	770	0,60		
PAGARE MASMOVIL IBERCOM SA 3,55 2026-09-11	EUR	773	0,60		
PAGARE GENERAL DE ALQUILER DE MAQU 3,31 2026-09-14	EUR	484	0,38		
PAGARE ONTIME CORPORATE UNION SA 4,12 2026-06-17	EUR	389	0,30		
PAGARE EUSKALTEL, S.A. 3,56 2026-10-26	EUR	772	0,60		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.185	7,12	7.523	7,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.145	8,64	8.594	8,09
REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,86 2025-07-01	EUR			9.500	8,94
REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02	EUR	10.868	8,43		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.868	8,43	9.500	8,94
TOTAL RENTA FIJA		22.013	17,07	18.094	17,03
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-04	EUR			300	0,28
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,49 2025-07-02	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-08	EUR			500	0,47
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-09	EUR			500	0,47
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,51 2025-07-10	EUR			4.000	3,76
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-07-16	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,35 2025-07-23	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,10 2025-07-31	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 3,10 2025-07-31	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-08-06	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,00 2025-08-09	EUR			800	0,75
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,05 2025-08-12	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO DE SABADELL, S.A. 2,95 2025-08-21	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 3,03 2025-08-22	EUR			1.250	1,18
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,95 2025-09-16	EUR			1.250	1,18
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,95 2025-09-24	EUR			1.750	1,65
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-10-31	EUR			506	0,48
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,60 2025-11-04	EUR			1.000	0,94
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-06	EUR			708	0,67
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,65 2025-11-13	EUR			1.000	0,94

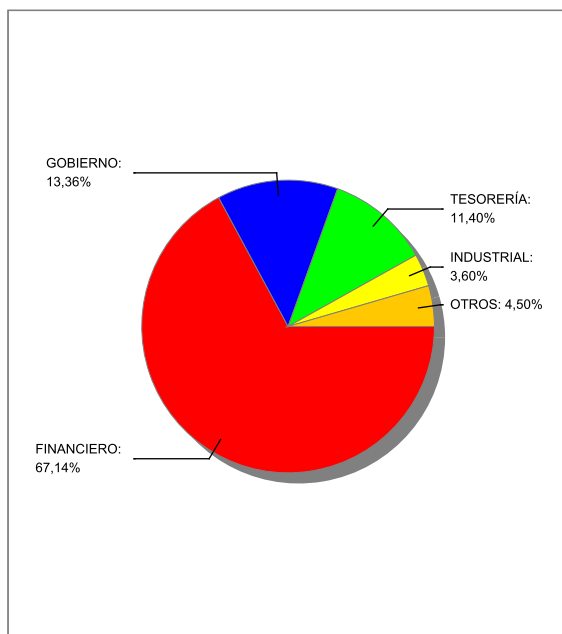
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-11-29	EUR			2.505	2,36
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-12-10	EUR			2.000	1,88
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 3,05 2025-12-13	EUR			800	0,75
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,35 2025-12-22	EUR			500	0,47
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,35 2025-12-24	EUR			1.107	1,04
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,50 2026-01-12	EUR	900	0,70	900	0,85
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,51 2026-01-20	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,44 2026-01-30	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,34 2026-02-04	EUR	800	0,62	800	0,75
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,35 2026-02-27	EUR	566	0,44	566	0,53
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,26 2026-03-09	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,33 2026-03-13	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,42 2026-03-12	EUR	1.030	0,80	1.030	0,97
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18	EUR	454	0,35	454	0,43
DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,41 2026-03-18	EUR	3.036	2,35	3.036	2,86
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,34 2026-03-18	EUR	800	0,62	800	0,75
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,34 2026-03-19	EUR	206	0,16	206	0,19
DEPOSITOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 2,40 2026-03-20	EUR	2.000	1,55	2.000	1,88
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-24	EUR	1.505	1,17	1.505	1,42
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,34 2026-03-25	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-31	EUR	500	0,39	500	0,47
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,24 2026-04-02	EUR	1.700	1,32	1.700	1,60
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,17 2026-04-07	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,00 2026-04-27	EUR	1.500	1,16	1.500	1,41
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,04 2026-04-29	EUR	1.200	0,93	1.200	1,13
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-05-07	EUR	527	0,41	527	0,50
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,00 2026-05-08	EUR	2.000	1,55	2.000	1,88
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,00 2026-05-08	EUR	2.000	1,55	2.000	1,88
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,08 2026-05-19	EUR	1.826	1,42	1.826	1,72
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-05-21	EUR	1.800	1,40	1.800	1,69
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 1,97 2026-06-02	EUR	1.500	1,16	1.500	1,41
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 1,90 2026-06-04	EUR	1.500	1,16	1.500	1,41
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,02 2026-06-12	EUR	2.500	1,94	2.500	2,35
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2025-06-16	EUR	216	0,17	216	0,20
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-18	EUR	711	0,55	711	0,67
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-06-24	EUR	2.458	1,91	2.458	2,31
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,03 2026-06-24	EUR	1.039	0,81	1.039	0,98
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 1,90 2026-06-30	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 1,93 2026-07-02	EUR	1.000	0,78		
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,03 2026-07-02	EUR	2.090	1,62		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-04	EUR	300	0,23		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-08	EUR	500	0,39		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-09	EUR	500	0,39		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-07-10	EUR	1.310	1,02		
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,00 2026-07-10	EUR	4.615	3,58		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,00 2026-07-16	EUR	1.000	0,78		
DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 1,90 2026-07-23	EUR	1.028	0,80		
DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 1,90 2026-07-31	EUR	1.025	0,80		
DEPOSITOS HAITONG BANK SA SUC ESPA 1,90 2026-07-31	EUR	1.025	0,80		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-06	EUR	1.020	0,79		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-09	EUR	800	0,62		
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,07 2026-08-12	EUR	1.525	1,18		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-08-14	EUR	508	0,39		
DEPOSITOS BANCO SANTANDER, S.A. 2,04 2026-08-21	EUR	1.531	1,19		
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 1,90 2026-08-25	EUR	1.000	0,78		
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,01 2026-08-28	EUR	1.500	1,16		
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,00 2026-09-14	EUR	1.250	0,97		
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,04 2026-09-16	EUR	1.280	0,99		
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,05 2026-09-24	EUR	1.792	1,39		
DEPOSITOS BANKINTER, S.A. 2,10 2026-10-14	EUR	7.000	5,43		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-10-31	EUR	506	0,39		
DEPOSITOS BANCO ALCALA, S.A. 2,06 2026-11-05	EUR	1.021	0,79		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-06	EUR	708	0,55		
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,00 2026-11-13	EUR	1.021	0,79		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25	EUR	1.043	0,81		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-29	EUR	2.505	1,94		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2026-12-10	EUR	2.000	1,55		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2026-12-13	EUR	800	0,62		
DEPOSITOS EBN BANCO DE NEGOCIOS, S 2,15 2026-12-22	EUR	1.010	0,78		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2026-12-24	EUR	1.106	0,86		
TOTAL DEPÓSITOS		86.593	67,21	69.750	65,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		108.606	84,28	87.844	82,64
BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 3,09 2025-08-14	EUR			486	0,46
BONO DEUDA ESTADO ITALIANO 3,09 2025-08-14	EUR			1.459	1,37
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,36 2025-10-08	EUR			444	0,42
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,28 2025-10-08	EUR			593	0,56
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,50 2026-01-14	EUR	488	0,38	489	0,46
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,49 2025-12-31	EUR			490	0,46
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,33 2026-02-13	EUR	490	0,38	491	0,46
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,91 2026-02-13	EUR	741	0,57	741	0,70
BONO EUROPEAN UNION 2,30 2026-03-06	EUR	489	0,38	490	0,46
BONO EUROPEAN UNION 2,19 2026-03-06	EUR	490	0,38	491	0,46
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,30 2026-02-25	EUR	490	0,38	491	0,46
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 1,96 2026-02-25	EUR	740	0,57	740	0,70
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,08 2026-04-14	EUR	392	0,30	392	0,37
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,96 2026-04-14	EUR	589	0,46	589	0,55
BONO EUROPEAN UNION 2,05 2025-10-03	EUR			500	0,47
BONO EUROPEAN UNION 2,05 2025-10-03	EUR			495	0,47
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,05 2026-05-14	EUR	490	0,38	490	0,46
BONO EUROPEAN UNION 1,99 2026-05-08	EUR	490	0,38	491	0,46
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 1,95 2025-10-22	EUR			695	0,65
BONO EUROPEAN UNION 1,94 2026-02-06	EUR	592	0,46	592	0,56
BONO EUROPEAN UNION 1,97 2026-06-05	EUR	1.000	0,78	1.000	0,94
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 1,99 2026-06-12	EUR	1.471	1,14	1.472	1,38
BONO EUROPEAN UNION 1,91 2026-07-03	EUR	539	0,42		
RENTA FIJA TREASURY CERTIFICATES 1,97 2026-07-09	EUR	589	0,46		
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,01 2026-08-14	EUR	490	0,38		
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,02 2026-08-14	EUR	490	0,38		
RENTA FIJA TREASURY CERTIFICATES 2,01 2026-08-13	EUR	490	0,38		
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,01 2026-08-12	EUR	490	0,38		
BONO EUROPEAN UNION 2,05 2026-10-09	EUR	979	0,76		
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,04 2026-10-07	EUR	686	0,53		
RENTA FIJA DEUDA ESTADO FRANCES 2,10 2026-11-04	EUR	981	0,76		
BONO BUONI POLIENNALI DEL TES 2,17 2026-12-14	EUR	588	0,46		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.274	11,85	14.121	13,28
PAGARE ACCIONA FINANCIACION FILIAL 3,85 2025-08-08	EUR			964	0,91
PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,64 2025-09-19	EUR			487	0,46
PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,64 2025-11-20	EUR			293	0,28
PAGARE MOTA ENGIL SGPS SA 5,33 2026-02-10	EUR	485	0,38		
PAGARE GRUPO VISABEIRA SA 4,14 2026-04-17	EUR	782	0,61		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.267	0,99	1.744	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.541	12,84	15.865	14,93
TOTAL RENTA FIJA		16.541	12,84	15.865	14,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.541	12,84	15.865	14,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		125.147	97,12	103.709	97,57

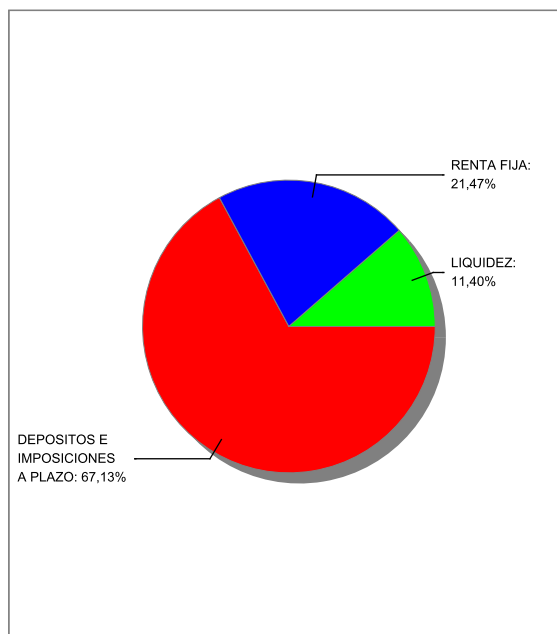
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



Distribución Tipo Activo



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 5 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	X	

	Sí	No
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) La IIC ha contratado con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la gestora de la IIC, IPF por un nominal de 14.606.131 euros. El tipo al que se cerraron las operaciones era el más favorable en el momento de la contratación de cada una de ellas. La IIC ha realizado con Banco Inversis, S.A., entidad depositaria, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 955.400.000 euros, lo que equivale al 822.90% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha realizado con CBNK Banco de Colectivos, S.A., entidad matriz del grupo a la que pertenece la entidad gestora del fondo, la operativa de repo en las condiciones más ventajosas disponibles. El monto total de la operativa-repo asciende a 48.254.000 euros, lo que equivale al 41.56% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral. La IIC ha contratado con Banca March, matriz del Grupo al que pertenece la entidad depositaria de la IIC, un pagaré por un nominal de 800.000 euros. Se trataba de una operación de mercado primario.

h) CBNK Gestión de Activos, entidad gestora de la IIC, tiene una participación que equivale al 0.25% del patrimonio de la IIC a la fecha del informe.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periodico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre de 2025 ha representado un periodo de estabilización y giro estratégico en las políticas monetarias globales. Tras un inicio de semestre marcado por la incertidumbre de las tensiones comerciales entre EE. UU. y la Unión Europea, el periodo cerró con la consolidación de un escenario de aterrizaje suave. La transición desde la restricción monetaria hacia una normalización progresiva permitió que los activos de riesgo finalizaran el año con un sesgo positivo, a pesar de episodios de volatilidad y disparidad entre regiones.

En la Zona Euro la economía mostró una mejora progresiva. Tras un crecimiento anual estimado del PIB del 1,2% en el segundo trimestre, los datos del tercer trimestre se revisaron al alza hasta el 1,4% anual, nivel que se mantuvo al cierre del año. El PMI compuesto pasó de 51,0 en julio a cerrar diciembre en 51,9. El sector servicios fue el motor principal, alcanzando máximos de 18 meses en noviembre, mientras que las manufacturas sufrieron mayores altibajos. La inflación general se estabilizó en torno al 2,1% y el mercado laboral mostró una importante solidez, con el desempleo moviéndose en un rango estrecho entre el 6,2% y el 6,4%.

En EE.UU. la economía sorprendió por su dinamismo, con revisiones al alza del PIB del segundo trimestre que pasaron del +3,3% inicial al +3,8% anualizado. El mercado laboral fue el área de mayor vigilancia con una tasa de desempleo que comenzó el semestre en el 4,1% y mostró una tendencia ascendente gradual hasta cerrar diciembre en el 4,6%, lo que incrementó la preocupación de la Reserva Federal. Este último trimestre del año estuvo condicionado por un cierre parcial del gobierno (government shutdown) que retrasó la publicación de indicadores clave de inflación y empleo, generando volatilidad en las expectativas de mercado.

La economía china enfrentó dificultades estructurales. Aunque se benefició del adelanto de exportaciones para evitar los aranceles estadounidenses, el consumo interno y el sector inmobiliario permanecieron frágiles. El crecimiento del PIB del tercer trimestre fue del 4,8%, por debajo de los objetivos iniciales.

Tras mantener inalterados los tipos durante todo el primer semestre la Fed inició en septiembre su ciclo de flexibilización. El semestre concluyó con tipos en el rango 3,50%-3,75% tras tres recortes de 25 b.p destinados a apoyar el empleo con una inflación que no mostraba señales de repunte a pesar de los aranceles.

El Banco Central Europeo mantuvo una postura más conservadora tras los recortes de la primera mitad del año dejando el tipo de facilidad de depósito estable en el 2,00% durante todo el semestre. De cara a los próximos meses hay una probabilidad muy alta de que los tipos se queden estables, aunque en recientes declaraciones un

miembro del BCE señaló que el próximo movimiento más probable sería una subida teniendo en cuenta el impacto que sobre la inflación puede tener el plan fiscal alemán

En los mercados de renta fija el Bund alemán a 10 años cerraba en el 2,86%, desde el 2,4% con el que iniciaba el año. Unos tipos del BCE estabilizados entorno al 2% y el anuncio de importantes planes fiscales en Alemania que implican mayor deuda y por tanto más emisiones en el mercado lastraban ligeramente la evolución de los activos de deuda europea a más largo plazo. En EE. UU., la valoración del Treasury a 10 años se ha caracterizado por una elevada volatilidad y en algunos momentos se llegaba a cuestionar su papel como activo refugio, aun así, cerraba el año en niveles próximos al 4,15%, desde el 4,6% reflejando los recortes de tipos llevados a cabo por la Fed en la segunda mitad del año. Los diferenciales de crédito se mantuvieron estrechos todo el año, especialmente en investment grade, mientras que en high yield comenzó a apreciarse una mayor dispersión entre emisores, penalizando a los emisores de menor calidad crediticia.

En Renta Variable el semestre consolidó un año de rentabilidades excepcionales. Tras la volatilidad generada por la amenaza de las políticas arancelarias de Estados Unidos, la resiliencia del crecimiento económico, la moderación de la inflación y las políticas monetarias menos restrictivas han sido los factores que han impulsado los mercados cerrando el año con rentabilidades del 18% en el Eurostoxx50, 16% en el SP 500, y 20% en el Nasdaq. Sectorialmente el año ha estado liderado por los activos del sector financiero, tecnológico apoyado en la inteligencia artificial, y utilities, mientras que autos o real state no conseguían atraer la atención de los inversores. A destacar la evolución del Ibex con una rentabilidad del 49% claramente favorecido por una composición sectorial donde los bancos son los grandes protagonistas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de la cartera, manteniendo como objetivo principal la conservación del capital, busca conseguir la máxima rentabilidad. Para ello se elabora una cartera cuya rentabilidad se nutre de las rentabilidades que ofrecen los depósitos y los valores del mercado monetario.

Se han ido comprado depósitos y activos mercado monetario (pagarés y letras, éstos hasta un máximo de un 10% y 15% respectivamente del patrimonio) según se ha ido suscribiendo el fondo por los partícipes, así como los importes provenientes de los vencimientos que se han ido produciendo.

c) Índice de referencia.

N/A

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del Fondo ha variado de 106.286.228 euros a 128.983.371 euros y el número de partícipes de 834 a 985.

La rentabilidad obtenida por la clase base ha sido del 0.97%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad anual obtenida por la clase base (2.25%), es superior a la media ponderada de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (2.10%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 31 de diciembre de 2025.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.01% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.18%

La rentabilidad obtenida por la clase cartera ha sido del 1.03%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99%.

La rentabilidad anual cosechada por la clase cartera (2.38%), es superior a la media ponderada de los fondos de Renta Fija Corto Plazo (2.10%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 31 de diciembre de 2025.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.01% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.12%

La rentabilidad obtenida por la clase premium ha sido del 1.03%. El activo libre de riesgo cosechó una rentabilidad del 0.99% en el mismo periodo de tiempo.

La rentabilidad anual lograda por la clase premium (2.38%), es superior a la media ponderada de los fondos de

Renta Fija Corto Plazo (2.10%), tal y como publica Inverco en su informe correspondiente a 31 de diciembre de 2025.

La rentabilidad máxima diaria alcanzada en el periodo fue del 0.01% y la rentabilidad mínima diaria fue de 0.00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio ha sido del 0.12%

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad obtenida por la clase base (0.97%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.06%).

La rentabilidad obtenida por la clase cartera (1.03%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.06%).

La rentabilidad obtenida por la clase premium (1.03%) es inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por la Gestora (2.02%), e inferior a la media de su categoría en el seno de la gestora (1.06%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, por las características del Fondo de Inversión, se ha ido aumentando la cartera existente en los distintos tipos de activos que la componen debido al crecimiento del patrimonio así como reinvertiendo los vencimientos que se han ido produciendo tanto en depósitos, pagarés y letras que constituyen la cartera, procurando mantener los pesos de cada tipología de activo. Con las entradas de efectivo nuevo por parte de nuevos partícipes se han realizado inversiones buscando mantener los citados pesos relativos de cada tipología de activo.

Se siguen seleccionando emisores de calidad para la compra de pagarés como OK Mobility o Ence manteniendo un peso cercano al 10% del patrimonio del Fondo de Inversión en ese tipo de activo, mientras que las Letras del Tesoro incorporadas en la cartera son de países como España, Francia, Italia, Portugal y de la Unión Europea, teniendo unos vencimientos de entre 6 y 12 meses y manteniendo un peso cercano al 15% de la cartera. Asimismo, se ha seguido con la constitución de Depósitos, activo predominante en la cartera del Fondo de Inversión en diferentes entidades de reconocido prestigio entre los que destacan Banco Santander y Bankinter con unos plazos que varían entre los 6 y 12 meses y que constituyen cerca del 70% de la cartera del Fondo de Inversión. Con la liquidez no invertida se han contratado repos diarios buscando la obtención de la máxima rentabilidad posible de ese efectivo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha operado con instrumentos financieros en el periodo objeto de este informe.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores.

La IIC aplica la metodología del compromiso a la hora de calcular la exposición total al riesgo de mercado.

El importe de las operaciones de compromiso que no generan riesgo a efectos de dicha metodología ha sido de 13.533.977 euros, lo que equivale al 11.66% del patrimonio medio en el periodo objeto de este informe.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica de la clase base es del 0.02%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase base es de -0.07%.

La volatilidad histórica de la clase cartera es del 0.02%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase cartera es de -0.11%.

La volatilidad histórica de la clase premium es del 0.02%, inferior a la del activo libre de riesgo (0.21%).

El dato de VAR de la clase premium es de -0.09%.

El grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 99.77% en el periodo. El grado de apalancamiento en instrumentos financieros derivados ha sido del 0.09%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2025 finaliza con los mercados en máximos, pero con cautela de cara al futuro. La economía global entra en 2026 con una moderación del crecimiento proyectado frente a 2025. Organismos como el FMI y la OCDE sitúan el crecimiento mundial por debajo de las tasas observadas en los años anteriores, afectado en buena medida por la persistencia de tensiones comerciales, los riesgos geopolíticos y políticas económicas inciertas. El inicio de 2026 está marcado por la agresividad de la política exterior estadounidense que vuelve a dar protagonismo a los activos refugio. El ataque y captura de la cúpula del gobierno venezolano a principios de enero ha generado inestabilidad y afecta directamente al mercado petrolífero. Por otro lado, la presión de EE. UU. sobre Dinamarca para la compra o control de Groenlandia ha abierto una grieta profunda entre la UE y la OTAN, obligando a Europa a acelerar su autonomía estratégica, elevando las primas de riesgo geopolítico en el viejo continente.

La política comercial estadounidense, bajo un enfoque proteccionista, sigue siendo un riesgo latente para el crecimiento global. Aranceles elevados pueden elevar la inflación y reducir la actividad, con efectos dispares según sectores y socios comerciales.

La inflación global continuará su moderación en 2026, aunque con diferencias significativas entre regiones y presiones al alza en países con aranceles más elevados o estímulos fiscales más amplios. En el caso de EE. UU. las dudas vienen más por el mercado laboral donde el desempleo llegaba a tocar tasas del 4,6%, aunque a cierre de año corregía hasta el 4,4% convirtiéndose en la principal preocupación de la Fed y el factor principal que va a condicionar la futura política de tipos de interés del banco central.

Los programas fiscales y de infraestructuras en la eurozona, sobre todo el plan alemán, tienen el potencial de estimular la actividad en 2026, aunque es probable que los efectos se materialicen con retrasos. Estos elementos, combinados con el impulso de gasto en defensa, podrían ofrecer algún soporte al crecimiento, pero no se espera que alteren fundamentalmente el ritmo moderado de la economía europea en el corto plazo que se espera crezca un 1,2%.

La independencia de la Fed y su respuesta ante presiones políticas internas seguirán siendo factores de riesgo para los mercados, con potenciales implicaciones sobre la volatilidad del dólar y los activos de renta fija.

En Europa, la atención se focaliza en el Plan de Infraestructuras de Alemania. Este masivo programa fiscal está generando una presión al alza en las rentabilidades del Bund, lo que ha provocado una rotación en las carteras hacia duraciones más cortas para protegerse de la volatilidad de tipos. En EE. UU. las emisiones del Tesoro han perdido gran parte de su atractivo como activo libre de riesgo debido a su importante deterioro fiscal. Además, la curva de tipos americana se mantiene tensionada por el repunte del desempleo y una inflación que no cede debido

a sus políticas arancelarias agresivas. Mantenemos un sesgo defensivo con duraciones cortas-intermedias, priorizando el crédito corporativo europeo de alta calidad, Investment Grade, apoyado en unos balances saneados.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

10. Información sobre la política de remuneración

CBNK Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U., (en adelante "la Entidad"), cuenta con una política de remuneración a sus empleados que está orientada a la generación de valor para la Entidad y el Grupo y consecuentemente, todos sus empleados y accionistas.

La Política de Remuneraciones será acorde con una gestión sana y eficaz de los riesgos financieros y no financieros (criterios ambientales, sociales y de gobierno, ESG por sus siglas en inglés), no ofrecerá incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de los vehículos que gestionen.

Será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la Entidad y de los vehículos que gestionen.

Se alineará con el deber de gestión efectiva de conflicto de intereses y con la obligación de gestión de riesgos en materia de normas de conducta, a fin de velar por que los intereses de los inversores de los vehículos no se vean dañados por las políticas y las prácticas de remuneración adoptadas por la Entidad en el corto, medio y largo plazo.

El nivel retributivo de las personas estará en consonancia con el mercado, teniendo en cuenta el tamaño y características de los vehículos que gestionen, de la Entidad y del Grupo al que pertenecen.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a una evaluación individual del desempeño de la actividad y al cumplimiento de objetivos anuales según el sistema de retribución variable que tiene en cuenta, entre otros, la creación de valor para la Entidad, la implicación del empleado en los objetivos y estrategias de la Entidad, la predisposición a realizar el trabajo encomendado adecuadamente, el grado de cumplimiento de aquellos procedimientos o normas que inciden en su actividad (Reglamento Interno de Conducta, prevención de conflictos de interés, abuso de mercado, etc.) y la alineación con la filosofía empresarial de la Entidad y del Grupo y los intereses de éstos a medio y largo plazo, asegurando que esta componente variable no fomente una asunción inadecuada de riesgos. Se estipula que la remuneración variable no supere el 100% de la remuneración fija, de tal forma que haya equilibrio entre ambos componentes, de forma que la retribución fija sea suficiente para que pueda no haber retribución variable, si las circunstancias lo aconsejan.

El Consejo de Administración de CBNK Gestión de Activos es el encargado de la aprobación y revisión anual de la política remunerativa que aplica a la Entidad.

El proceso de Evaluación Global del desempeño tiene en cuenta la evaluación de competencias y habilidades, la evaluación por objetivos y la evaluación de la adecuación a los valores de la Entidad/Grupo.

La propuesta de asignación individual de remuneración variable y el montante total de las cantidades que se plantea conceder, pagar o consolidar será elevada al Consejo de Administración.

Los miembros del Consejo de Administración con funciones no ejecutivas no perciben retribución fija, no perciben retribución variable, cobran dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración y tienen derecho a un seguro colectivo de responsabilidad civil. En concreto, son remunerados por su cargo por un importe de 2.000 euros brutos por cada Consejo al que asisten. Se trata de un monto fijo, ya que los consejeros no tienen retribución variable. El monto desembolsado por este concepto en 2025 asciende a 32.000 euros.

El personal que ejerce funciones de control de la Entidad efectúa su labor de forma independiente de las unidades de negocio y cuenta con la autoridad necesaria para efectuar sus funciones y con recursos, experiencia y conocimientos suficientes tanto para la realización de sus funciones como para llevar a cabo las tareas que se le asignan. La remuneración de esas funciones deberá permitir a la Entidad emplear personal cualificado y con experiencia en dichas funciones. Será predominantemente fija para reflejar adecuadamente la naturaleza de sus funciones. Los métodos para determinar su remuneración no comprometerán su objetividad e independencia.

En función a dicha política, el importe total de las remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 921.501,1 euros de remuneración fija (para un total de 16 empleados) y 163.491,14 euros de remuneración variable en efectivo (para un total de 16 empleados). Esta última no está ligada al importe percibido por la gestora de la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

La remuneración de la alta dirección (1 persona) ha sido de 115.256,41 euros de fijo y de 31.548,03 euros de remuneración variable.

La remuneración de aquellas personas (10) que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad ha sido de 593.485,23 euros de remuneración fija y de 115.686,19 euros de remuneración variable.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

El monto total de la operativa-repo asciende a 1.003.654.000 euros, lo que equivale al 864.46% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 75.009 euros.

El 95.19% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 4.81% con CBNK Banco de Colectivos, matriz del Grupo al que pertenece la entidad gestora de la IIC, radicada en España. En todo caso, la operativa ha tenido como emisor subyacente papel del Reino de España (rating A- por Fitch Ibsca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

29,39% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034
20,42% BN.ESTADO 1,4% A:30/04/2028
3,82% LT.TESORO A:06/02/2026
3,07% BN.ESTADO 1,95% A:30/07/2030
2,32% BN.ESTADO 3,90% A:30/07/2039
1,23% BN.ESTADO 2,80% A:31/05/2026
1,01% BN.ESTADO 0,6% A:31/10/2029
0,93% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028
0,48% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028
0,48% BN.ESTADO 0,80% A:30/07/2029
0,48% BN.ESTADO 3,50% A:31/05/2029
0,44% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032
0,44% BN.ESTADO 2,55% A:31/10/2032

El vencimiento era entre 1 día y 7 días para el 100% de la operativa.

El vencimiento de la garantía real ha sido un 4.81% entre un mes y tres meses, un 0.30% entre tres meses y un año y un 94.89% a más de un año. La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.