

CBNK SEL./SALUD	
Nº Registro CNMV: 2	
Informe: Semestral del Primer semestre 2026	
Gestora:	CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A
Grupo Gestora:	GRUPO CBNK
Auditor:	EUDITA AH AUDITORES 1986, S.A.P.
Depositar:	BANCO INVERSIS, S.A
Fondo por compartimentos:	☒
Grupo Depositario:	BANCA MARCH
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
913102037

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 COMPARTIMENTO

CBNK SEL./SALUD

Fecha de registro: 15-07-2019

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Renta Variable Internacional.

Perfil de riesgo: MEDIO-BAJO

Descripción general

Política de inversión: Podrá invertir entre 0%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máx. 30% no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Al menos el 75 % de la exposición total se invertirá en empresas vinculadas, directa o indirectamente, al ámbito de la salud, sanidad y farmacia (entre otros, biotecnología, industria farmacéutica, distribución, logística y transporte de productos relacionados, cuidados y servicios para la salud, equipamiento y tecnología médica, investigación y desarrollo, seguros de salud y de vida, cuidado personal, nutrición y alimentación saludable y cualquier otra actividad relacionada). Invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier tipo de capitalización bursátil y el resto se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos), pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en baja calidad crediticia; duración: 0-5 años Se invertirá en mercados/emisores OCDE y hasta 20% en países emergentes. Se podrá invertir en bonos convertibles no contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor que suponen la conversión en acciones) hasta un 10% conjunto de la exposición total. Exposición divisa: 0%-100%.

Operativa en instrumentos derivados

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

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Una información más detallada sobre la política de inversión del compartimento 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 SEL. SALUD BASE	4.732.974,15	5.122.643,17	162	173	EUR			6
CBNK SEL. SALUD CARTERA	1.336.788,46	1.370.029,30	43	47	EUR			6

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CBNK SEL. SALUD BASE	EUR	5.186	5.430	6.464	11.124
CBNK SEL. SALUD CARTERA	EUR	1.513	1.497	1.293	1.294

Valor Liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	Al final del periodo	2025	2024	2023
CBNK SEL. SALUD BASE	EUR	1,0958	1,0600	0,9942	0,9708
CBNK SEL. SALUD CARTERA	EUR	1,1320	1,0925	1,0203	0,9914

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
CBNK SEL. SALUD BASE	0,62	0,28	0,90	0,62	0,28	0,90	patrimonio	
CBNK SEL. SALUD CARTERA	0,37	0,31	0,68	0,37	0,31	0,68	patrimonio	

CLASE	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
CBNK SEL. SALUD BASE	0,05	0,05	patrimonio
CBNK SEL. SALUD CARTERA	0,05	0,05	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2025
Índice de rotación de la cartera	0,20	0	0,20	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,25	1,26	1,25	1,49

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 SEL. SALUD BASE. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad		3,73							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	01-06-2026				
Rentabilidad máxima (%)	2,31	04-06-2026				

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		12,58							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
VaR histórico (iii)		5,97							

(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	2025	2024	2023	2021
0,76	0,40	0,37	0,38	0,38	1,49	1,48	1,53	1,51

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 SEL. SALUD CARTERA. Divisa de denominación EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad		3,84							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	01-06-2026				
Rentabilidad máxima (%)	2,31	04-06-2026				

(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	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo		12,53							
Ibex-35		18,66							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
VaR histórico (iii)		5,91							

(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	2025	2024	2023	2021
0,52	0,26	0,25	0,26	0,26	1,01	0,99	1,03	1,00

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	241.311	2.882	0,83
Renta Fija Internacional	22.121	422	0,95
Renta Fija Mixto Euro	49.868	1.286	2,86
Renta Fija Mixta Internacional	45.186	699	2,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	20.823	462	4,20
Renta Variable Euro	46.115	1.164	9,05
Renta Variable Internacional	34.590	1.755	8,52
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	292.823	2.879	0,98
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	752.842	11.549	2,09

* 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	6.432	96,00	6.681	96,45
Cartera Interior	1.873	27,96	1.785	25,77
Cartera Exterior	4.554	67,97	4.877	70,41
Intereses de la Cartera de Inversión	5	0,07	19	0,27
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	141	2,10	209	3,02
(+/-) RESTO	127	1,90	37	0,53
TOTAL PATRIMONIO	6.700	100,00%	6.927	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)	6.927	7.006	6.927	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	-6,57	-7,68	-6,57	-15,53
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	3,20	6,53	3,20	-51,63
(+) Rendimientos de Gestión	4,18	7,71	4,18	-46,47
(+) Intereses	0,27	0,25	0,27	5,76
(+) Dividendos	1,35	0,39	1,35	240,26
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,22	-0,03	-115,08
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,29	5,32	1,29	-76,06
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,53	0,36	0,53	45,47
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	0,79	1,16	0,79	-32,68
(+/-) Otros Resultados	-0,02	0,01	-0,02	-282,41
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-1,08	-1,34	-1,08	-20,41
(-) Comisión de gestión	-0,85	-1,18	-0,85	-28,80
(-) Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,89
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	9,29
(-) Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	230,96
(-) Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,06	-0,11	96,47
(+) Ingresos	0,10	0,16	0,10	-38,07
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				-100,00
(+) Otros Ingresos	0,10	0,16	0,10	-37,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.699	6.927	6.699	

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

3. Inversiones financieras

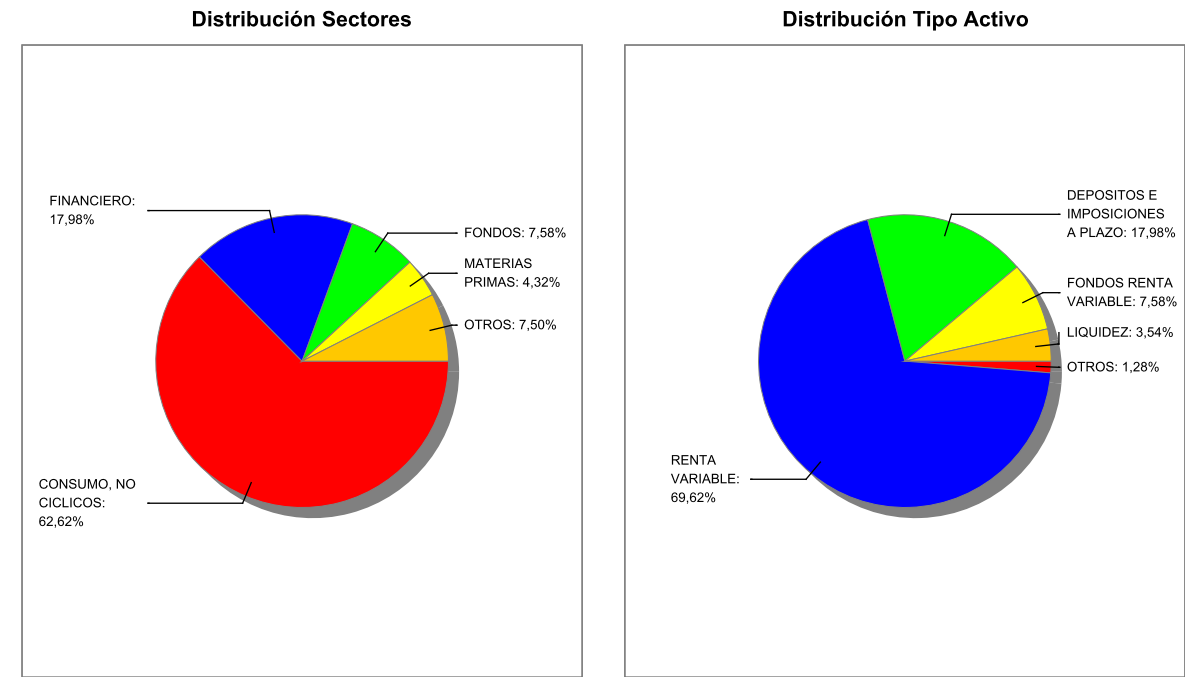
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
REPO BANCO INVERDIS, S.A 2,14 2026-07-01	EUR	50	0,75		
REPO CBNK BANCO DE COLECTIVOS S.A. 1,95 2026-01-02	EUR			580	8,37
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		50	0,75	580	8,37
TOTAL RENTA FIJA		50	0,75	580	8,37
ACCIONES GRIFOLS, SA	EUR	137	2,04		
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	302	4,51	344	4,97
ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	180	2,68	161	2,32
TOTAL RV COTIZADA		619	9,23	505	7,29
TOTAL RENTA VARIABLE		619	9,23	505	7,29
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,35 2026-01-03	EUR			193	2,78
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,44 2026-01-30	EUR			50	0,72
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-03-18	EUR			102	1,48
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,42 2026-04-04	EUR			104	1,50
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,09 2026-10-09	EUR	51	0,77	51	0,74
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,10 2026-11-25	EUR	200	2,99	200	2,89
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-01-04	EUR	193	2,87		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-01-15	EUR	100	1,49		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-01-30	EUR	50	0,75		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,25 2027-03-05	EUR	101	1,51		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,40 2027-03-18	EUR	102	1,53		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-04	EUR	104	1,55		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-04-17	EUR	200	2,99		
DEPOSITOS CBNK BANCO DE COLECTIVOS 2,55 2027-05-05	EUR	103	1,53		
TOTAL DEPÓSITOS		1.204	17,98	700	10,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.873	27,96	1.785	25,77
BONO DEUDA ESTADO FRANCES 1,26 2027-02-25	EUR			355	5,12
OBLIGACION FONDO EUROPEO DE ESTAB 0,70 2027-05-03	EUR			344	4,97
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año				699	10,09
BONO MERCK & CO INC 1,88 2026-10-15	EUR			101	1,46
OBLIGACION NOVARTIS FINANCE SA 1,63 2026-11-09	EUR			101	1,45
OBLIGACION GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1,25 2026-05-21	EUR			99	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				301	4,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				1.000	14,43
TOTAL RENTA FIJA				1.000	14,43
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	302	4,50	316	4,56
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	159	2,38	134	1,94
ACCIONES SANOFI SA	EUR	203	3,04	158	2,27
ACCIONES DANONE SA	EUR	150	2,24	160	2,32
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	84	1,25		
ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	77	1,15	87	1,25
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	199	2,97	238	3,43
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	106	1,58		
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			294	4,24
ACCIONES ABBVIE INC	USD	121	1,81		
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	182	2,72	172	2,48
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	179	2,67	150	2,16
ACCIONES NOVO NORDISK A/S-B	DKK	158	2,36	163	2,36
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	186	2,77	169	2,44
ACCIONES PFIZER INC	USD	127	1,89	128	1,84
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	219	3,27	304	4,39
ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	326	4,86	284	4,09
ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	130	1,95	108	1,56
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	303	4,52	292	4,22
ACCIONES GSK PLC	GBP	207	3,09	188	2,72
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	300	4,48		
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	108	1,61		
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	57	0,86		
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	74	1,10		
ACCIONES ARGENX SE	EUR	89	1,33		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		4.046	60,40	3.345	48,27
TOTAL RENTA VARIABLE		4.046	60,40	3.345	48,27
PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ BIOTECH UCITS ET	USD	271	4,05	293	4,23
PARTICIPACIONES PICTET-NUTRITION-I EUR	EUR	237	3,54	231	3,34
TOTAL IIC		508	7,59	524	7,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.554	67,99	4.869	70,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.427	95,95	6.654	96,04

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID.STOXX 600 HEALTH CARE	C/ Fut. FUT.STOXX-600 HLTH 18/09/2026	387	inversión
ID.MINI S&P 500 HEALTH CARE SELECT SEC	C/ Fut. FUT.MINI S&P 500 HEALTH CARE 18/09/2026	408	inversión
Total subyacente renta variable		795	
EURO	C/ Fut. FUT.CME EUR/USD 14/09/2026	1.767	cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1.767	
TOTAL OBLIGACIONES		2.562	

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

	Sí	No
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

h) Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de CBNK GESTION DE ACTIVOS, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de CBNK SELECCIÓN, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5396) y del compartimento CBNK SELECCIÓN / SALUD al objeto de cambiar su vocación inversora, con la consiguiente modificación de su política de inversión, para el citado compartimento.

Número de registro: 314895

j) Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo

El valor liquidativo de dichos fondos pasa a publicarse en la WEB de la Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a. Participes 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	
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 952.640 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 33.475.000 euros, lo que equivale al 496.39% 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 4.652.000 euros, lo que equivale al 68.98% del patrimonio medio del periodo. Para ver la información detallada de esta operativa se recomienda consultar el apartado específico en este informe semestral.

h) CBNK Banco de Colectivos, S.A., entidad matriz del grupo a la que pertenece la entidad gestora del fondo, tiene una participación de 798.826 euros, lo que supone un 11.92% del patrimonio de la IIC. CBNK Gestión, entidad gestora del fondo, tiene una participación de 172.094 euros, lo que supone un 2.57% del patrimonio de la IIC.

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 primer semestre de 2026 ha estado caracterizado por una marcada divergencia temporal con dos fases claramente diferenciadas. El año comenzó bajo un prisma de optimismo con la consolidación del escenario de aterrizaje suave, pero sufrió un severo revés en marzo debido al estallido del conflicto militar entre Estados Unidos, Israel e Irán, que provocó un severo shock energético, con el crudo superando los 100 dólares por barril y un repunte de la aversión al riesgo. No obstante, el segundo trimestre supuso un punto de inflexión positivo. Los avances diplomáticos de mayo y junio de cara a un acuerdo de paz y la reapertura del estrecho de Ormuz permitieron una desescalada generalizada. Esta progresiva reducción de la incertidumbre desplomó el precio del petróleo desde sus máximos y devolvió la atención de los inversores hacia los fundamentales macroeconómicos y empresariales, cerrando el semestre con una notable recuperación de la confianza.

La economía de la eurozona inició el año con estabilidad, registrando un crecimiento cercano al 1,3% interanual y con los indicadores de servicios en expansión. El shock bélico de marzo desaceleró el ritmo productivo, situando el PIB del primer trimestre en negativo. Por su parte, los indicadores adelantados mostraron volatilidad: el PMI compuesto caía hasta el 47,5 en mayo, para luego experimentar una leve mejoría en junio hasta los 49,5 puntos, superando expectativas, aunque todavía en zona de contracción. El semestre concluye con unas previsiones de crecimiento para el conjunto de 2026 moderadas pero alejadas de una contracción severa, estimadas entre el 0,8% y el 1,0%.

El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. El mercado laboral se ha mantenido como uno de los principales soportes económicos, mostrando una gran solidez y una tasa de desempleo históricamente baja que osciló entre el 6,2% y el 6,3%, atenuando recientemente las presiones salariales. Por el lado de los precios, la inflación general empezó controlada, por debajo del 2%, pero escaló con fuerza debido a la crisis energética de marzo y mayo. Tras la desescalada geopolítica, el IPC general se moderó en junio hasta el 2,8%, mientras que la inflación subyacente demostró una sólida estabilidad cerrando el semestre en el 2,4%.

Estados Unidos ha exhibido una capacidad de resistencia muy superior a la del Viejo Continente. Apoyada en la solidez del consumo privado y la inversión empresarial, la economía creció a un ritmo del 2% anual en el primer trimestre con las previsiones de consenso para el 2026 por encima del 2,5%. Los indicadores de actividad (PMI e ISM) se mantuvieron consistentemente en zona de expansión, mientras que el mercado laboral continuaba exhibiendo unos datos consistentes con una economía en expansión, con una tasa de desempleo estable en el 4,3% a lo largo de todo el trimestre. La cruz de la moneda era la inflación que tras descender al rango del 2,4%-2,7% a principios de año, se veía impulsada al 3,8% en mayo y hasta el 4,2% en junio como consecuencia del repunte de los precios energéticos, consolidándose como el principal desafío macroeconómico del país.

La economía china avanzaba a un ritmo del 4,5% a inicios de año y del 5% anual en el cierre del semestre, beneficiándose de estímulos fiscales, inversión en infraestructuras y dinamismo exportador. Sin embargo, el balance se ve condicionado por la debilidad estructural de su sector inmobiliario y unas ventas minoristas que acusan una baja demanda interna de consumo.

Durante la mayor parte del semestre, tanto el Banco Central Europeo (BCE) como la Reserva Federal (Fed) optaron por la prudencia, manteniendo inalteradas sus tasas de interés y defendiendo una estricta dependencia de los datos macroeconómicos. Sin embargo, el repunte inflacionario del tramo central del semestre endureció el sesgo de ambos organismos. En junio el BCE decidía elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%. La institución reiteró que los próximos movimientos seguirán dependiendo estrictamente de los datos macroeconómicos venideros. En contraste con el BCE, la Fed optó por mantener los tipos de interés sin cambios durante todo el trimestre. Su mensaje continuó siendo prudente y de sesgo restrictivo, señalando que es prematuro considerar recortes mientras la inflación permanezca lejos del objetivo del 2% e incluso dejando la puerta abierta a subidas adicionales si las presiones no remiten.

En los mercados de Renta Fija hemos pasado de la volatilidad a la estabilización. Tras unos primeros meses estables, el choque geopolítico y el miedo a la inflación provocaron un fuerte repunte de las rentabilidades, caída de precios de los bonos. El Bund alemán a 10 años despidió el primer trimestre en el 3% y alcanzó su máximo anual en mayo tocando el 3,18%, para cerrar el semestre en el 2,93%. En paralelo, el bono a 10 años americano saltó del 4,30% en marzo a un máximo del 4,66% en mayo para cerrar en el 4,46%. En junio la reducción del riesgo geopolítico propició compras de renta fija, mejorando las valoraciones y permitiendo que los cierres de tipos gubernamentales repitieran los niveles del mes previo. El crédito corporativo mostró una excelente resiliencia respaldados por la demanda inversora y la solidez de los beneficios corporativos, impidiendo ampliaciones severas de los diferenciales de crédito.

En Renta Variable el año comenzó con fuerte apetito por el riesgo, truncado bruscamente en marzo, mes en el que los índices americanos corrigieron un 5% frente a Europa que amortiguó mejor el golpe con un retroceso trimestral de apenas el 1,5% en el Stoxx 600. El segundo trimestre fue de una vigorosa recuperación: abril y mayo registraron subidas espectaculares e históricos máximos en Estados Unidos, impulsados por el sector de la Inteligencia Artificial y unos beneficios empresariales que crecieron un 30%. En junio las grandes compañías tecnológicas sufrieron una recogida de beneficios generalizada, arrastrando al SP 500 y al Nasdaq. Por el contrario, los índices de la Eurozona actuaron de forma defensiva gracias al liderazgo de sectores cíclicos y de valor como industria, financieras y materiales, beneficiados por el optimismo en el crecimiento y las menores tensiones internacionales.

El primer semestre de 2026 ha puesto a prueba la solidez del sistema financiero global. A pesar de haber encajado un conflicto internacional directo y un repunte de las presiones inflacionistas en Estados Unidos y Europa, los mercados financieros consiguieron sobreponerse gracias a dos pilares fundamentales: la fortaleza estructural de los beneficios empresariales y el desarrollo tecnológico e inversor en torno a la Inteligencia Artificial. Con una inflación persistente, pero bajo el control de unos bancos centrales vigilantes, los activos de riesgo encaran la segunda mitad del año con una base económica resiliente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo cierra el primer semestre con una exposición total bruta del 90,6% del patrimonio y una exposición total neta también del 90,6%. La inversión bruta en renta variable supone el 89,6% del patrimonio del fondo, dividido en un 70,6% en inversión en contado, un 12% en derivados, un 4% en ETFs y un 3% en una IIC. La inversión en renta fija es mínima (0,8%). Tenemos un 26% de Futuros de divisa EUR/USD con el fin de cubrir la exposición al dólar.

La posición de renta variable en contado está invertida principalmente en valores de grandes farmacéuticas tanto europeas como americanas, con negocio internacional y alta capitalización bursátil (entre otros: Roche, Novartis, Astrazeneca, Glaxo, NovoNordisk, Eli Lilly, Sanofi). Además, tenemos posiciones en otros valores del sector salud que tienen una posición de liderazgo en los nichos de mercado en los que operan (entre otros: Amgen, Intuitive Surgical, Gilead, Smith and Nephew). También hemos diversificado recientemente en otros valores ligados a la salud de una forma más indirecta (temas nutricionales, distribución de productos farmacéuticos, etc), reduciendo un poco la exposición a las grandes farmacéuticas en un momento de riesgo regulatorio en precios y aranceles. La posición en derivados de renta variable está invertida vía futuros en los índices sectoriales de farma tanto del SP como del DJ Stoxx 600 Europe. La inversión en ETFs se concreta en un ETF de biotecnología americana del Nasdaq.

Por exposición geográfica, la inversión en zona euro es del 42% del patrimonio, seguida de un 35% en Estados Unidos, un 10% en Suiza y un 98% en Reino Unido.

En todo momento se han tenido en cuenta los criterios y límites de sostenibilidad informados en el folleto. Por lo tanto, las inversiones realizadas en el semestre no han supuesto en ningún caso incumplir ninguno de los límites ESG a los que está ligado el fondo en el folleto.

En este semestre, se ha subido sustancialmente la exposición bruta en renta variable (del 70% al 90%), desde que se convirtió el fondo de un fondo de renta variable mixta internacional a un fondo de renta variable internacional a fecha 27 de marzo de 2026.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Health Care Net Total Return EUR Index. Este índice se utiliza a efectos meramente comparativos y el fondo no se gestiona en referencia al mismo (fondo activo).

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

El patrimonio del compartimento Selección Health Farma ha variado de 6.926.911 euros a 6,699,494 euros. El número de partícipes ha variado de 220 a 205.

La rentabilidad obtenida por la clase base en el último trimestre ha sido del 3.73%, superior a la cosechada por el activo libre de riesgo (1.03%).

La rentabilidad máxima y mínima diaria alcanzada en el periodo fue de 2.31% y -1.62% respectivamente.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la clase base ha sido del 0,75%. El impacto de haber invertido en otras IIC ha sido del 0.03%. Se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe por un monto equivalente al 0.28% del patrimonio medio.

La rentabilidad obtenida por la clase cartera en el último trimestre ha sido del 3.84%, superior a la cosechada por el

activo libre de riesgo (1.03%).

La rentabilidad máxima y mínima diaria, alcanzada en el periodo fue de 2.31% y -1.62% respectivamente.

El impacto del total de gastos directos sobre el patrimonio de la clase cartera ha sido del 0,50%. El impacto de haber invertido en otras IIC ha sido del 0.03%. Se ha aplicado comisión de éxito en el periodo objeto de este informe por un monto equivalente al 0.31% del patrimonio medio.

Se recuerda que el 27 de marzo el compartimento cambio de vocación inversora y de política de inversión.

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

Al haber cambiado la vocación inversora en el semestre no se compara la clase base, ni con el total de la gestora, ni con la media de su categoría.

Al haber cambiado la vocación inversora en el semestre no se compara la clase cartera, ni con el total de la gestora, ni con la media de su categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre en renta variable, hemos incrementado la participación en los activos de renta variable, desde finales de marzo con el cambio a fondo de renta variable internacional, dando entrada a nuevos valores como Lonza, Grifols, Argenx, Merck and Co, Abbott Laboratories, Abbvie, y Johnson and Johnson, todos con pesos entre el 1% y el 2%. Los futuros sectoriales Stoxx 600 Healthcare y SP 500 Healthcare siguen siendo los activos que más pesan en cartera, con algo más de un 6% cada uno, seguido de valores de grandes farmacéuticas como Roche, Novartis, Astrazeneca y otros valores como Eli Lilly y Almirall, todos con pesos inferiores al 5% actualmente.

El valor que ha tenido mejor comportamiento durante este periodo ha sido DSM Firmenich (+20,7%), seguido por Air Liquide (18,7%) y Novartis (+15,5%). De las incorporaciones de finales de marzo, han tenido un comportamiento muy positivo tanto Argenx como Abbvie, con revalorizaciones superiores al 25%. Por el lado negativo, destaca Intuitive Surgical (-30,5%).

A cierre del primer semestre, ya prácticamente no hay inversión en renta fija, con lo que no hay contribución por esta parte a la rentabilidad de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El compartimento ha operado con instrumentos financieros derivados sobre los índices Stoxx 600 Health Care y SP 500 Health Care (mini) con la finalidad de inversión y un peso en cartera que equivale al 12.37% al cierre del periodo. Por otro lado, se ha cubierto la exposición a dólar mediante futuros de divisa, con un peso cercano al 30% del patrimonio del fondo a cierre del semestre.

d) Otra información sobre inversiones.

No existen inversiones en litigio.

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 1,012,255.61 euros, lo que equivale al 15.01% del patrimonio medio del compartimento en el periodo.

Este compartimento promueve características medioambientales o sociales, sin que cambien los parámetros financieros de su política de inversión.

La información sobre las inversiones realizadas según el Reglamento 2019/2088 se pueden consultar en el anexo periódico correspondiente que está disponible en la página web <https://cbnk.es/personas/inversion/fondos-cbnk/cbnk-seleccion-salud>

Las cuentas anuales cuentan con un Anexo de sostenibilidad al informe anual

En el periodo objeto de este informe (27 de marzo) se ha modificado la vocación inversora del fondo pasando a ser un fondo de renta variable internacional cuya política de inversión se caracteriza por los siguientes puntos:

Podrá invertir entre 0%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máx. 30% no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Al menos el 75 % de la exposición total se invertirá en empresas vinculadas, directa o indirectamente, al ámbito de la salud, sanidad y farmacia (entre otros, biotecnología, industria farmacéutica, distribución, logística y transporte de productos relacionados, cuidados y servicios para la salud, equipamiento y tecnología médica, investigación y desarrollo, seguros de salud y de vida, cuidado personal, nutrición y alimentación saludable y cualquier otra actividad relacionada).

Invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier tipo de capitalización bursátil y el resto se invertirá, directa o indirectamente, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos), pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en baja calidad crediticia; duración: 0-5 años

Se invertirá en mercados/emisores OCDE y hasta 20% en países emergentes.

Se podrá invertir en bonos convertibles no contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor que suponen la conversión en acciones) hasta un 10% conjunto de la exposición total.

Exposición divisa: 0%-100%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase base en el último trimestre ha sido de 12.58%, superior a la del activo libre de riesgo (0.75%).

El dato VAR de la clase base en el periodo ha sido de -5.97%.

La volatilidad histórica del valor liquidativo de la clase cartera en el periodo ha sido de 12.53%, superior a la del activo libre de riesgo (0.75%).

El dato VAR de la clase cartera en el periodo ha sido de -5.91%.

El grado de apalancamiento medio en el periodo ha sido del 13.45%. Por su parte, el grado de cobertura medio, valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98.41%.

En el periodo objeto de este informe no se ha modificado el rating de ninguno de los activos de renta fija en cartera.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de la Gestora de la IIC sobre el ejercicio de los derechos de voto es acudir a las Juntas Generales de Accionistas si la suma de las acciones en cartera del total de IIC gestionadas supera el 0.25% de las acciones en circulación de la entidad correspondiente. En dicho caso, ha de justificar el sentido de su voto.

Si el porcentaje es inferior al 0.25%, cono norma general, no se acude a la Junta General salvo que hubiera prima de asistencia (en dicho caso se delegará el voto en el Consejo de Administración), o que el equipo Gestor esté interesado en delegar el voto en el Consejo de Administración (en dicho caso debería justificar su interés).

En el periodo objeto del informe la IIC no ha acudido a ninguna Junta General de Accionistas.

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.

El fondo soporta gastos derivados del servicio de análisis y que ascienden en el primer semestre de 2026 a 1,341 euros, prestado por varios proveedores. El análisis recibido se refiere en todo caso a valores incluidos dentro del ámbito de inversión de la IIC y su contribución en el proceso de toma de decisiones de inversión es valorada positivamente por el Departamento de Inversiones de la sociedad gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

La segunda mitad de 2026 se inicia en un entorno muy distinto al previsto a comienzos de año. El escenario de desinflación ordenada que los mercados descontaban durante el primer trimestre ha quedado parcialmente cuestionado por el recrudecimiento del conflicto entre Estados Unidos e Irán y su impacto sobre los mercados energéticos. El riesgo dominante reside en la posibilidad de que la inflación vuelva a repuntar y obligue a los bancos centrales a mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo, lo que acabará afectando a la senda de crecimiento. En línea con estas expectativas en su última reunión el BCE revisaba la inflación al alza y el crecimiento del PIB a la baja para este año 2026.

El principal foco de atención se sitúa la evolución del conflicto en Oriente Medio. Una prolongación de las hostilidades o una nueva interrupción del tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz tendría de nuevo consecuencias sobre el precio del petróleo, el gas natural y los costes de transporte internacionales.

En este contexto, las perspectivas de política monetaria han cambiado de forma significativa. El Banco Central Europeo inició en junio un nuevo ciclo de endurecimiento monetario para contener el riesgo de que el incremento de los precios energéticos termine trasladándose a la inflación subyacente. Aunque el mercado no da por descontada una subida inmediata en julio, sí espera que el BCE mantenga un sesgo restrictivo y que los tipos oficiales vuelvan a incrementarse antes de finalizar el ejercicio si las presiones inflacionistas persisten. Las propias proyecciones del BCE contemplan una inflación por encima del objetivo incluso durante 2027.

En Estados Unidos, la situación también ha cambiado respecto a las expectativas de principios de año. Aunque parte del mercado todavía contempla la posibilidad de una bajada de tipos si la economía pierde dinamismo, el escenario central pasa por mantener los tipos sin cambios durante buena parte del segundo semestre, e incluso no puede descartarse una nueva subida si la inflación derivada del encarecimiento de la energía se consolida.

A todo ello se suma un contexto fiscal especialmente exigente. Estados Unidos mantiene un déficit público históricamente elevado que obligará al Tesoro a continuar incrementando sus emisiones de deuda, mientras que Europa sigue desarrollando importantes programas de inversión en defensa, infraestructuras y transición energética. Esta elevada oferta de deuda soberana constituye el principal soporte para unas rentabilidades de largo plazo superiores a las registradas hace unos años.

El segundo semestre estará condicionado por las elecciones legislativas estadounidenses de noviembre. Conforme se aproxime la cita electoral es probable que aumente la incertidumbre sobre la política comercial, fiscal y presupuestaria de la Administración, generando episodios de volatilidad tanto en el dólar como en los mercados de renta variable.

Tras las fuertes revalorizaciones acumuladas durante los últimos meses, la evolución de la renta variable dependerá mucho más del crecimiento efectivo de los beneficios empresariales que de la expansión de múltiplos.

En Estados Unidos, el liderazgo continúa centrándose en las compañías vinculadas a la inteligencia artificial y a las infraestructuras digitales. Sin embargo, el mercado comienza a exigir que las cuantiosas inversiones realizadas por los grandes hyperscalers se traduzcan en un incremento tangible de beneficios. Los resultados empresariales presentados a lo largo del segundo semestre serán determinantes para justificar unas valoraciones que permanecen en niveles exigentes.

En Europa, el contexto continúa siendo relativamente favorable para los sectores ligados al incremento del gasto público, especialmente defensa, infraestructuras, industria y construcción. La necesidad de reforzar la autonomía estratégica europea seguirá impulsando inversiones públicas durante los próximos años, proporcionando visibilidad a estos sectores.

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

No aplica en este informe

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 38.127.000 euros, lo que equivale al 565.38% del patrimonio medio de la IIC en el periodo. El rendimiento obtenido por la operativa ha sido de 2.998 euros.

El 87.80% de la operativa se ha realizado con Banco Inversis, entidad depositaria de la IIC, radicada en España y el 12.20% 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 Ibca y A por Standard and Poors y Baa1 por Moodys), en euros.

En concreto, se ha hecho según el siguiente desglose:

40.78% BN.ESTADO 5,15% A:31/10/2028 ES00000124C5
33.13% BN.ESTADO 3,45% A:31/10/2034 ES0000012N35
12.20% LT.TESORO A:06/02/2026 ES0L02602065
5.89% BN.ESTADO 0,70% A:30/04/2032 ES0000012K20
5.23% BN.ESTADO 3,45% A:30/07/2043 ES0000012K95
1.84% BN.ESTADO 2,40% A:31/05/2028 ES0000012O59
0.67% BN.ESTADO 4,20% A:31/01/2037 ES0000012932
0.26% BN.ESTADO 0% A:31/01/2028 ES0000012I08

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

El vencimiento de la garantía real ha sido:

9.16% entre una semana y un mes
3.04% entre un mes y tres meses
87.80% más de un año

La liquidación y compensación ha sido bilateral. El custodio es Inversis Banco.