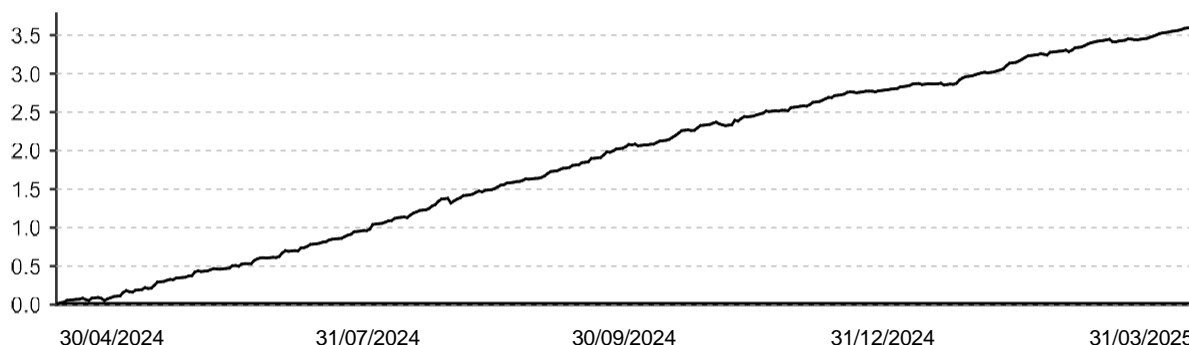


CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.		POLÍTICA DE INVERSIÓN
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO P.P.	INVERSIÓN RF CORTO PLAZO. SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4136	
FECHA DE CONSTITUCIÓN	15 DE ABRIL DE 2008	GASTOS GENERALES
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,60% SOBRE EL PATRIMONIO	0,82% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)
COMISIÓN DE DEPOSITARIA	0,10% SOBRE EL PATRIMONIO	
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA	
INTEGRADO EN EL FONDO	CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO F.P.	

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO F.P.



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	T RIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	49.256.782,75 €	48.734.126,03 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	3,778,641.47 UC	3,712,341.99 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	13,03557989 €/UC	13,12759605 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENDA FIJA CORPORAT. EUR	86,06%	86,25%
RENDA FIJA PÚBLICA EURO	2,07%	4,19%
DEPÓSITOS	10,16%	8,70%
TESORERÍA	1,85%	0,91%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,11%	-0,10%

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

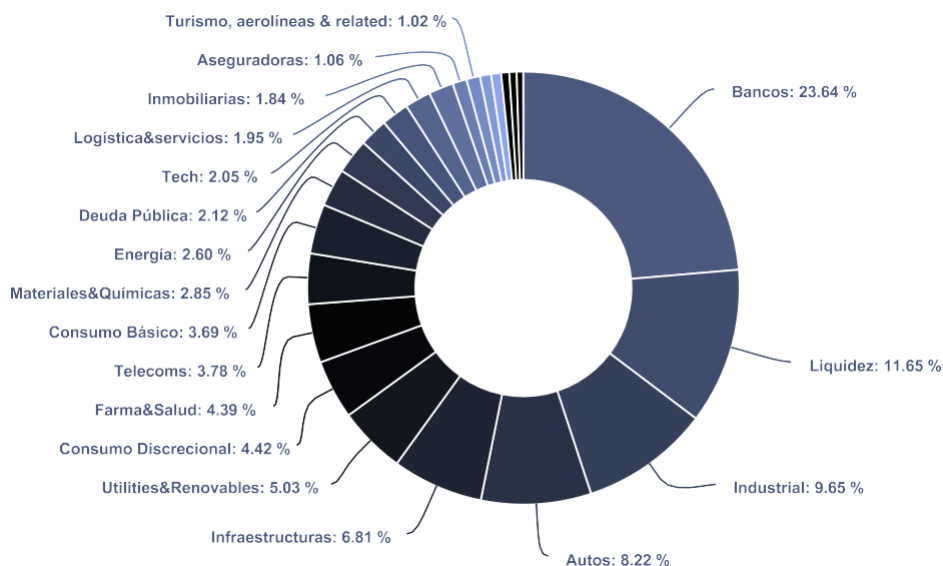
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,71%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	0,71%
12 MESES	3,59%
3 AÑOS	2,08%
5 AÑOS	1,48%
10 AÑOS	0,52%
15 AÑOS	1,39%

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Agencias	5,22%
Crédito	71,35%
Deuda Pública	2,12%
ECP-Pagarés	9,15%
Tesorería	11,65%
Total derivados	2,36%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	90,82%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	0,00%
Divisa (Activos no euro)	0,00%
Derivados	2,36%

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

Se informa que la gestión de la cartera de inversiones del Fondo del que usted es partícipe está delegada en CBNK Gestión de Activos, S.G.I.I.C., S.A.U. perteneciente al mismo grupo económico (Grupo CBNK), que CBNK Pensiones, E.G.F.P., S.A.U. Se adjunta relación detallada de las inversiones del Fondo a cierre de este trimestre.

Se informa que la hora de corte, para la recepción de solicitudes que impliquen un movimiento de salida, (movilizaciones, prestaciones y liquidez de derechos consolidados), es a las 13:00 h.

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 31/03/2025, se encuentra disponible en <https://www.cbnk.es/personas/planes-de-pensiones/futuro-rf-cp-pp>

OPERACIONES VINCULADAS

Durante el periodo objeto de este informe, se han realizado operaciones vinculadas de acuerdo con el art. 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones. La Entidad Gestora dispone de procedimientos internos legalmente establecidos para evitar conflictos de interés y para que las operaciones vinculadas, reguladas en el artículo mencionado anteriormente, se lleven a cabo en interés exclusivo del fondo de pensiones y a precios o condiciones iguales o mejores que los de mercado. Dichos procedimientos se encuentran recogidos en su reglamento interno de conducta.

NOVEDADES LEGISLATIVAS

- La DGSFP ha emitido una circular, que pretende homogenizar la información sobre comisiones y gastos a potenciales partícipes y a beneficiarios de planes de pensiones para favorecer la comparabilidad.

Estos requerimientos entrarán en vigor una vez finalizado el primer trimestre de este año, con los modelos de Anexos facilitados por el Supervisor.

- Ha entrado en vigor en el periodo objeto de este informe, el Reglamento DORA, que busca medir la resiliencia digital de ciertas entidades financieras, incluyendo también fondos de pensiones de empleo. CBNK Pensiones, dentro del principio proporcionalidad y como buena práctica, ha implantado las medidas de dicho reglamento.

INFORME DE GESTIÓN

Cerramos el trimestre y los mercados no han conseguido esquivar el tono negativo derivado de la incertidumbre económica que genera la próxima entrada en vigor de los aranceles recíprocos anunciados por Trump y a la espera de conocer cuál va a ser la respuesta por parte de la Unión Europea. La mayor aversión al riesgo está provocando un movimiento de huida desde los activos de riesgo hacia los considerados como refugio, movimiento que se refleja en el precio del oro y en el comportamiento de los tipos de interés que se empiezan a ver beneficiados por la falta de visibilidad.

En la Zona Euro el PMI compuesto mejoraba ligeramente. La industria manufacturera mostraba señales de recuperación, con el PMI en el nivel más alto de los dos últimos años. Además, la creación de empleo se aceleraba, reflejando una mayor confianza empresarial. En Alemania el índice de clima empresarial del Ifo subía a un máximo de ocho meses, cumpliendo con las expectativas y reforzando lo mostrado anteriormente por los PMIs.

El otro gran hito de los tres primeros meses del año se ha dado en Alemania, donde el parlamento aprobaba el plan fiscal de Merz cuya intención es reactivar la economía y financiar la defensa común europea. Se ha aprobado que el gasto en defensa que exceda el 1% del PIB no computará en el límite de deuda y además la creación de un fondo de infraestructuras al margen del presupuesto de 500.000 M.€ a 12 años.

En EE. UU. los datos macro publicados muestran un deterioro en el sentimiento del consumidor y unas mayores expectativas de inflación. El Índice de confianza de la Universidad de Michigan salía en mínimos de los dos últimos años y el deflactor subyacente de consumo privado PCE subía al 2.8% en medio de una guerra comercial. Sin embargo, los PMIs superaban ampliamente las expectativas gracias sobre todo al PMI de servicios y reforzaba la idea de que los datos recientes no apuntan a una economía en recesión.

Los datos en la economía China se saldaban con mejores lecturas tanto en manufacturas como en servicios, pues se benefician tanto de la reactivación del gasto en infraestructura, como de la mejora de las exportaciones, aunque esto puede ser un efecto temporal fruto de un mayor aprovisionamiento de forma previa a las tarifas de Trump.

El BCE llevaba a cabo dos bajadas de tipos de interés, dejando la facilidad de depósito al 2,50%. No se comprometía con ninguna acción futura, y tan solo decía que las decisiones se tomarán con un enfoque dependiente de los datos. Revisaban a la baja las expectativas de crecimiento para 2025 y 2026 por el impacto esperado de la guerra comercial y revisaban al alza las previsiones de inflación para el 2025. La FED mantenía sin cambios la referencia oficial en el 4,50%, dejando el protagonismo a la revisión de las proyecciones. Powell lograba tranquilizar al mercado relajando los riesgos de una recesión inminente y aunque reconocía el efecto de las tarifas en la inflación, apuntaba a que tan solo tendrá un efecto transitorio. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra mantuvo los tipos de interés sin cambios en el 4,5%.

Los mercados de renta fija se debaten entre el riesgo de un repunte inflacionista provocado por la guerra comercial y que apuntalaría los tipos en sus niveles actuales y por otro lado el temor a una fuerte desaceleración de la actividad económica que forzaría la intervención de los Bancos Centrales bajando tipos. A esto se le une la aprobación de importantes paquetes de gasto tanto en defensa como en infraestructuras que sin duda dispara las necesidades de financiación y la emisión de deuda. En este escenario el T-Note cerraba sin cambios frente al mes anterior cerca del 4,21% mientras que el Bund Alemán repuntaba desde el 2,38% hasta el 2,72% muy condicionado por la aprobación del plan alemán que rompe con su histórico límite de deuda.

El movimiento de traslación hacía activos refugio afectaba especialmente a los mercados de renta variable. El Eurostoxx recortaba un -4% en el mes de marzo, aunque en el año acumula una rentabilidad positiva del 7%, frente a un S&P que caía un -7% en el mismo mes y el acumulado alcanzaba un -6%. Aunque los recortes siguen estando liderados por el sector tecnológico, el anuncio de un nuevo arancel del 25% sobre automóviles no fabricados en Estados Unidos golpeaba a los fabricantes de coches europeos, arrastrando sus acciones a la baja alrededor del -5%.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CBNK FUTURO RENTA FIJA CORTO PLAZO F.P. FONDO DE PENSIONES A 31/03/2025

RENDA FIJA CORPORATIVA EURO					TOTAL	42.065.723,43 €	TOTAL %	86,32%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO		TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
MAN 1 3/4 06/22/26 1.75%22/06/2026	EUR	100.462,55	0,21		VOEAV 1 3/4 04/10/26 1.75%10/04/2026	EUR	302.691,16	0,62
TTMTIN 4 1/2 01/15/26 4.5%15/01/2026	EUR	177.108,75	0,36		VORHYP 4 1/8 02/16/26 4.125%16/02/2026	EUR	304.688,88	0,63
DXC 1 3/4 01/15/26 1.75%15/01/2026	EUR	398.640,36	0,82		PROXBB 1 7/8 10/01/25 1.875%01/10/2025	EUR	301.697,38	0,62
JAPTOB 1 1/8 09/28/25 1.125%28/09/2025	EUR	149.739,18	0,31		FLUVIU 1 3/4 12/04/26 1.75%04/12/2026	EUR	297.305,88	0,61
DPWDU 2 3/8 09/25/26 2.375%25/09/2026	EUR	301.707,84	0,62		KBCBB 4 1/2 06/06/26 4.5%06/06/2026	EUR	623.933,84	1,28
SRGIM 1 1/4 08/28/25 1.25%28/08/2025	EUR	300.720,90	0,62		ECLEAR 1 1/8 12/07/26 1.125%07/12/2026	EUR	489.051,85	1,00
NOKIA 2 03/11/26 2%11/03/2026	EUR	149.041,63	0,31		HBMGR 3 1/4 10/25/26 3.25%25/10/2026	EUR	304.174,34	0,62
ERSTBK 5 1/8 PERP 5.125%15/10/2072	EUR	819.306,44	1,68		DBOERS 3 7/8 09/28/26 3.875%28/09/2026	EUR	311.342,77	0,64
NHYNO 1 1/8 04/11/25 1.125%11/04/2025	EUR	505.227,98	1,04		MBGGR 3.4 04/13/25 3.4%13/04/2025	EUR	722.962,83	1,48
CESDRA 1 1/2 05/23/26 1.5%23/05/2026	EUR	498.125,96	1,02		TRAGR 4 09/16/25 4%16/09/2025	EUR	307.765,34	0,63
EEFT 1 3/8 05/22/26 1.375%22/05/2026	EUR	296.899,83	0,61		BKTSM 0 7/8 07/08/26 0.875%08/07/2026	EUR	196.840,34	0,40
ZFFNGR 2 02/23/26 2%23/02/2026	EUR	196.269,52	0,40		ABANC 0.5 080927 0.5%08/09/2027	EUR	291.241,36	0,60
ENAPHO 1.698 07/30/26 1.698%30/07/2026	EUR	445.826,71	0,91		ABANCA 5 1/2 05/18/26 5.5%18/05/2026	EUR	210.196,42	0,43
FDX 0.45 08/05/25 0.45%05/08/2025	EUR	199.046,85	0,41		UCAJLN 1 12/01/26 1%01/12/2026	EUR	297.473,30	0,61
BAYNGR 2 3/8 11/12/2079 2.375%12/11/2079	EUR	508.073,56	1,04		CRUNAV 0 7/8 05/08/25 0.875%08/05/2025	EUR	301.855,21	0,62
FCCSER 1.661 12/04/26 1.661%04/12/2026	EUR	691.200,51	1,42		PAG. EUSKATEL 30/09/20245 30/09/2025	EUR	293.375,44	0,60
MTNA 1 3/4 11/19/25 1.75%19/11/2025	EUR	250.308,44	0,51		PAG. EUSKATEL 27/10/25 27/10/2025	EUR	292.865,01	0,60
GIS 0.45 01/15/26 0.45%15/01/2026	EUR	393.899,86	0,81		PAG. GLOBAL DOMINION 19/09/25 19/09/2025	EUR	98.133,46	0,20
SYNNVX 3 3/8 04/16/26 3.375%16/04/2026	EUR	362.687,69	0,74		PG AEDAS 21/11/2025 21/11/2025	EUR	293.269,27	0,60
HOLNSW 2 3/8 04/09/25 2.375%09/04/2025	EUR	358.079,53	0,73		PG TRADEBE MEDIO AMBIENETE 16/04/25 4.11%16/04/2025	EUR	304.145,31	0,62
NFLX 3 06/15/25 3%15/06/2025	EUR	332.996,40	0,68		PG TRADEBE MEDIO AMBIENTE 14/01/2026 4.12%14/01/2026	EUR	195.341,14	0,40
ISPIM 2 1/8 05/26/25 2.125%26/05/2025	EUR	406.837,89	0,83		PAG. OK MOBILITY 13/11/2025 13/11/2025	EUR	291.866,61	0,60
AIRFP 1 3/8 06/09/26 1.375%09/06/2026	EUR	498.424,01	1,02		PAG. TALGO 23/06/2025 3.83%23/06/2025	EUR	301.433,46	0,62
ACSSM 1 3/8 06/17/25 1.375%17/06/2025	EUR	302.119,99	0,62		PG PARENTENTES TALGO 230125 3.85% 23/01/2026	EUR	292.941,01	0,60
CMZB 6 1/8 PERP 6.125%09/04/2073	EUR	852.847,78	1,75		PAG. KUTXABANK 23/04/2025 23/04/2025	EUR	498.885,67	1,02
IGIM 0 1/4 06/24/25 0.25%24/06/2025	EUR	448.214,76	0,92		PG ENCE 26/09/25 26/09/2025	EUR	294.797,65	0,60
BPLN 3 1/4 PERP 3.25%22/06/2073	EUR	305.579,88	0,63		PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 13/05/2025 4.25%13/05/2025	EUR	101.121,64	0,21
ISSDC 1 1/4 07/07/25 1.25%07/07/2025	EUR	351.761,84	0,72		PAGARE General de Alquiler de Maquinaria 13/06/2025 13/06/2025	EUR	99.217,77	0,20
LDOIM 2 3/8 01/08/26 2.375%08/01/2026	EUR	401.240,25	0,82		PAG. TECNICAS REUNIDAS 29/12/25 29/12/2025	EUR	289.920,43	0,59
CEPSA 2 1/4 02/13/26 2.25%13/02/2026	EUR	299.737,68	0,62		PG MAS MOVIL 14/07/25 5.29%10/07/2025	EUR	511.278,06	1,05
NSANY 2.652 03/17/26 2.652%17/03/2026	EUR	297.501,66	0,61		BON. ELECTRICITE FRANCE 5,00% (PPT) 5% 22/01/2073	EUR	203.587,01	0,42
F 3 1/4 09/15/25 3.25%15/09/2025	EUR	407.634,44	0,84		CNPF 4 1/4 06/05/45 4.25%05/06/2045	EUR	517.947,53	1,06
ZFFNGR 3 09/21/25 3%21/09/2025	EUR	202.075,73	0,41		SANFP 1 1/2 09/22/25 1.5%22/09/2025	EUR	300.947,47	0,62
KGXGR 1 5/8 09/24/25 1.625%24/09/2025	EUR	300.806,96	0,62		KERFP 1 1/4 05/10/26 1.25%10/05/2026	EUR	298.656,04	0,61
INFLN 2 1/8 10/06/25 2.125%06/10/2025	EUR	402.736,63	0,83		CMARK 3 1/4 06/01/26 3.25%01/06/2026	EUR	103.209,45	0,21
IBESM 1.874 PERP 1.874%28/04/2069	EUR	800.577,93	1,64		URWFP 1 1/8 09/15/25 1.125%15/09/2025	EUR	299.678,08	0,61
LOUDRE 2 3/8 11/27/25 2.375%27/11/2025	EUR	301.924,05	0,62		RCFFP 1 7/8 07/02/25 1.875%02/07/2025	EUR	303.533,28	0,62
CAF 0 1/4 02/04/26 0.25%04/02/2026	EUR	294.405,51	0,60		ELOFR 2 3/8 04/25/25 2.375%25/04/2025	EUR	309.474,64	0,64
SANSOF 0 02/23/26 23/02/2026	EUR	782.244,00	1,61		MWDP 1 3/8 04/26/26 1.375%26/04/2026	EUR	199.936,11	0,41
RYAID 0 7/8 05/25/26 0.875%25/05/2026	EUR	295.864,95	0,61		RENAUL 1 1/4 06/24/25 1.25%24/06/2025	EUR	301.757,71	0,62
WORAU 0 7/8 06/09/26 0.875%09/06/2026	EUR	295.395,58	0,61		BPCGEP 0 5/8 04/28/25 0.625%28/04/2025	EUR	200.861,11	0,41
COTY 3 7/8 04/15/26 3.875%15/04/2026	EUR	178.122,95	0,37		FGRFP 1 5/8 01/14/27 1.625%14/01/2027	EUR	97.756,36	0,20
SAUR 0 1/8 09/16/25 0.125%16/09/2025	EUR	196.265,25	0,40		EDF 2 7/8 PERP 2.875%15/03/2073	EUR	196.104,05	0,40
VITRRA 0 3/8 09/24/25 0.375%24/09/2025	EUR	346.794,53	0,71					
WIZZLN 1 01/19/26 1%19/01/2026	EUR	392.532,08	0,81					
BKIR 1 7/8 06/05/26 1.875%05/06/2026	EUR	304.133,88	0,62					

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CABKSM 1 5/8 04/13/26 1.625%13/04/2026	EUR	609.177,74	1,25	CARREFOUR BANQUE - CAFP 0.107% 14/06/2025	EUR	298.620,04	0,61
INTNED 2 1/8 05/23/26 2.125%23/05/2026	EUR	508.659,69	1,04	ORFP 0 7/8 06/29/26 0.875%29/06/2026	EUR	197.462,49	0,41
PPG 1 7/8 06/01/25 1.875%01/06/2025	EUR	202.806,01	0,42	SANFP 0 7/8 04/06/25 0.875%06/04/2025	EUR	201.669,23	0,41
CE 4.777 07/19/26 4.777%19/07/2026	EUR	317.297,57	0,65	BSTLAF 3 7/8 01/19/26 3.875%19/01/2026	EUR	304.800,80	0,63
SGOFP 1 5/8 08/10/25 1.625%10/08/2025	EUR	503.376,64	1,03	BCPPL 5 5/8 10/02/26 5.625%02/10/2026	EUR	416.443,89	0,85
CAJAMA 8 09/22/26 8%22/09/2026	EUR	852.235,07	1,75	MONTPI 10 10/30/26 10%30/10/2026	EUR	863.515,07	1,77
SANTAN 3 5/8 09/27/26 3.625%27/09/2026	EUR	306.801,99	0,63	PAG. VISABEIRA 17/04/2025 17/04/2025	EUR	299.366,53	0,61
EOFP 7 1/4 06/15/26 7.25%15/06/2026	EUR	208.602,53	0,43	CEZCP 4 7/8 04/16/25 4.875%16/04/2025	EUR	261.789,50	0,54
TOYOTA 3 3/8 01/13/26 3.375%13/01/2026	EUR	375.039,35	0,77	VGASDE 2 7/8 06/12/25 2.875%12/06/2025	EUR	306.927,00	0,63
VW 3 7/8 03/29/26 3.875%29/03/2026	EUR	303.696,70	0,62	VW 4 5/8 PERP 4.625%24/03/2073	EUR	200.363,40	0,41
ABNANV 3 3/4 04/20/25 3.75%20/04/2025	EUR	310.789,56	0,64	GLENLN 3 3/4 04/01/26 3.75%01/04/2026	EUR	313.979,18	0,64
STERV 4 06/01/26 4%01/06/2026	EUR	209.278,10	0,43	LIN 1 5/8 12/01/25 1.625%01/12/2025	EUR	400.160,99	0,82
ISPIM 4 1/2 10/02/25 4.5%02/10/2025	EUR	257.897,95	0,53	EQNR 1 1/4 02/17/27 1.25%17/02/2027	EUR	366.494,38	0,75
FTV 3.7 02/13/26 3.7%13/02/2026	EUR	379.699,88	0,78	KYGID 2 3/8 09/10/25 2.375%10/09/2025	EUR	354.133,09	0,73
FIBOP 2 7/8 01/28/26 2.875%28/01/2026	EUR	299.219,57	0,61	UBS 1 1/2 04/10/26 1.5%10/04/2026	EUR	401.923,62	0,82
NOVOB 3 3/8 05/21/26 3.375%21/05/2026	EUR	726.627,47	1,49	PPG 0 7/8 11/03/25 0.875%03/11/2025	EUR	248.393,24	0,51
				WHR 1 1/4 11/02/26 1.25%02/11/2026	EUR	98.012,77	0,20
				MRLSM 1 3/4 05/26/25 1.75%26/05/2025	EUR	304.050,02	0,62

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	2.042.555,38 €	TOTAL %	4,19%
--------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ROMANI 5 09/27/26 5%27/09/2026	EUR	315.522,74	0,65	ITALY Float 11/09/25 EUR EURIBOR + 1.509 /11/2025	EUR	424.588,97	0,87
SPGB 3.45 07/30/43 F (2.29%)30/07/2043	EUR	1.000.062,74	2,05	RESFER 2 5/8 12/29/25 2.625%29/12/2025	EUR	302.380,93	0,62

DEPÓSITOS	TOTAL	4.234.261,61 €	TOTAL %	8,69%
------------------	--------------	-----------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
DEP.CBNK BANCO 3,05% A 26/11/2025	EUR	1.002.841,09	2,06	DEP.CBNK BANCO 2,44% A: 30/01/2026	EUR	368.496,55	0,76
DEP.CBNK BANCO 3,05% A 07/11/2025	EUR	1.018.490,77	2,09	DEP.CBNK BANCO 3,75% A 01/07/2025	EUR	17.362,04	0,04
DEP.CBNK BANCO 3,05% A 20/11/2025	EUR	1.404.679,45	2,88	DEP.CBNK BANCO 2,42% A 18/03/2026	EUR	422.391,71	0,87

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	442.655,10 €	TOTAL %	0,91%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ALTURA EUR	EUR	6.258,60	0,01	INVERDIS EUR	EUR	623.980,87	1,28
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR C/V ES0213679HN2 EUR 08/07/2026	EUR	-196.953,14	-0,40
CREAND EUR	EUR	0,00	0,00	CBNK EUR	EUR	9.368,77	0,02

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	-51.069,49 €	TOTAL %	-0,10%
----------------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

OTROS (Garantías)	TOTAL	0,00 €	TOTAL %	0,00%
--------------------------	--------------	---------------	----------------	--------------

TOTAL ACTIVO	TOTAL	48.734.126,03 €
---------------------	--------------	------------------------

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS
(FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS				TOTAL	1.149.182,42 €	TOTAL %	2,36%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO				
FUT. USNOTE 2 AÑOS JUNIO 2025 30/06/2025	USD	1.149.182,42	2,36				