

CBNK FUTURO RENTA VARIABLE P.P.

CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

	CBNK FUTURO RENTA VARIABLE P.P.
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO RENTA VARIABLE P.P.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N4023
FECHA DE CONSTITUCIÓN	24 DE MAYO DE 2008
COMISIÓN DE GESTIÓN	1,50% SOBRE EL PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,15% SOBRE EL PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	INDIVIDUAL Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CBNK FUTURO RENTA VARIABLE F.P(F0017)

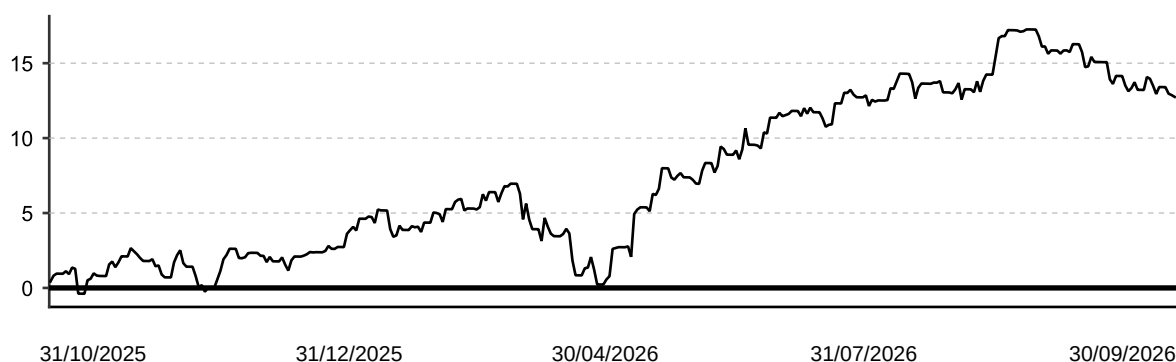
POLÍTICA DE INVERSIÓN

INVERSIÓN RENTA VARIABLE. EN LAS INVERSIONES SE TIENEN EN CUENTA LOS LÍMITES GENERALES DE EL REGLAMENTO DE FONDOS Y PLANES DE PENSIONES.

GASTOS GENERALES

2,11% (INCLUYE COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN)

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CBNK FUTURO RENTA VARIABLE F.P



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	9.699.909,27 €	9.705.040,56 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	640,969.23 UC	644,604.80 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	15,13319 €/UC	15,0558 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	0,77%	1,80%
DEPÓSITOS	13,12%	9,38%
RENTA VARIABLE EURO	26,50%	28,24%
RENTA VARIABLE DIVISA	14,71%	16,25%
IIC DIVISA	40,39%	41,32%
TESORERÍA	2,69%	1,54%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	0,46%	0,62%

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

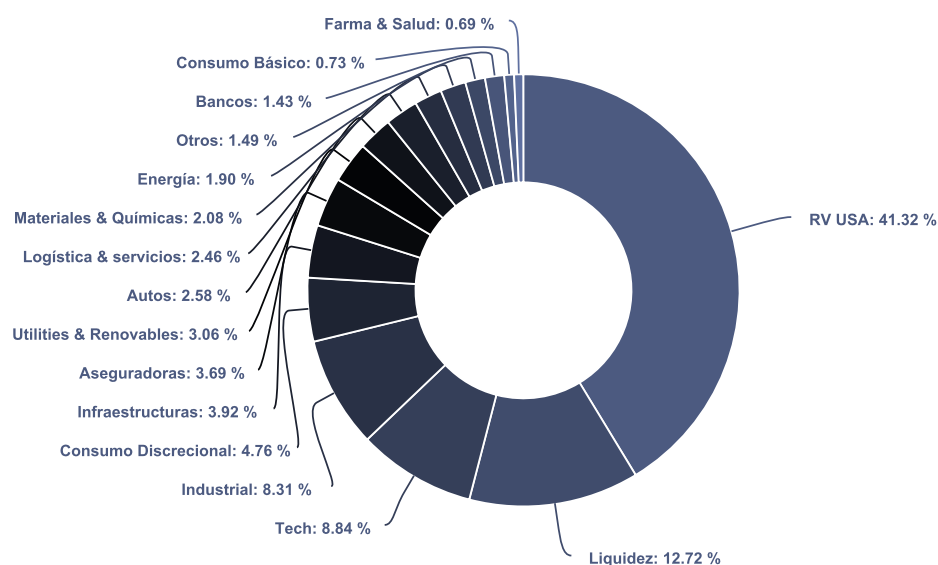
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	-0,51%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	9,88%
AÑO ANTERIOR	9,92%
12 MESES	12,75%
3 AÑOS	11,34%
5 AÑOS	4,74%
10 AÑOS	3,98%
15 AÑOS	4,66%

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Equity	44,47%
IIC RV	41,32%
Derivados RV	0,08%
Tesorería	12,72%
Total derivados	59,94%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	91,45%
Divisa (Activos no euro)	58,30%
Derivados	59,94%

ANEXO II - COMISIONES Y GASTOS SOPORTADOS

Comisiones y gastos aplicados en el periodo, **sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan.**

Comisiones y gastos	s/ patrimonio	Periodo s/ resultados	% Efectivamente soportado		Acumulada s/ resultados	total
			total	s/ patrimonio		
Gestión directa	0,35%	0,00%	0,35%	1,10%	0,00%	1,10%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,03%		0,03%	0,11%		0,11%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,08%		0,08%	0,29%		0,29%

(1) **Comisiones de gestión indirectas:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(2) **Comisiones de depósito indirectas:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(3) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	% Efectivamente imputado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,01%	0,03%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,03%	0,06%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,01%	0,03%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,03%	0,17%

(4) **Otros gastos soportados por el plan:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estos gastos.

En ningún caso el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior a: 1,50% de la cuenta de posición del plan de pensiones más el 0,55% de la inversión en instituciones de inversión colectiva cerradas y capital riesgo no pertenecientes al grupo de la gestora.

COMUNICACIONES AL PARTÍCIPE

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

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

El Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe, actualizado a fecha 30/09/2026, se encuentra disponible en <https://cbnk.es/personas/planes-de-pensiones/futuro-rv-pp>

OPERACIONES VINCULADAS Y CONFLICTOS DE INTERÉS

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

NOVEDADES LEGISLATIVAS

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

INFORME DE GESTIÓN

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

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

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

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

niveles elevados durante más tiempo.

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

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

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

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CBNK FUTURO RENTA VARIABLE FONDO DE PENSIONES

A 30/09/2026

RENTA FIJA PÚBLICA EURO	TOTAL	175.011,36 €	TOTAL %	1,80%
--------------------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
SPGB 3.45 10/31/34 F (2.369371%)31/10/2034	EUR	175.011,36	1,80

RENTA VARIABLE EURO	TOTAL	2.739.688,22	TOTAL %	28,23%
----------------------------	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	50.700,00	0,52	RHEINMETALL A	EUR	82.250,40	0,85
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	226.884,00	2,34	MERCEDES-BENZ	EUR	94.992,30	0,98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	123.240,00	1,27	SIEMENS AG-RE	EUR	110.200,00	1,14
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	69.040,00	0,71	ALLIANZ SE-REG	EUR	256.024,50	2,64
AMUNDI SA	EUR	86.782,50	0,89	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	77.920,78	0,80
DASSAULT AVIA	EUR	90.880,00	0,94	ENDESA SA	EUR	174.174,00	1,79
ALLFUNDS GROU	EUR	152.183,28	1,57	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	97.056,00	1,00
BEFESA SA	EUR	140.332,50	1,45	AIR LIQUIDE SA	EUR	132.773,76	1,37
AIRBUS SE	EUR	76.248,00	0,79	TOTALENERGIES	EUR	184.329,50	1,90
ASML HOLDING NV	EUR	255.488,00	2,63	AXA SA	EUR	102.308,70	1,05
FERRARI NV	EUR	155.880,00	1,61				

DEPÓSITOS	TOTAL	910.165,31 €	TOTAL %	9,38%
------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.4%)	EUR	206.176,09	2,12	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.25%)	EUR	105.155,34	1,08
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	100.530,96	1,04	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.25%)	EUR	145.324,84	1,50
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	77.268,97	0,80	CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	75.178,15	0,77
CBNK BANCO DE COLECTIVOS (2.55%)	EUR	200.530,96	2,07				

RENTA VARIABLE DIVISA	TOTAL	1.575.764,09 €	TOTAL %	16,24%
------------------------------	--------------	-----------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
CISCO SYSTEMS INC	USD	172.891,97	1,78	ABB LTD-REG	CHF	79.671,59	0,82
COCA-COLA CO/	USD	232.484,38	2,40	NESTLE SA-REG	CHF	70.641,61	0,73
CROWN CASTLE	USD	70.003,09	0,72	NOVO NORDISK	DKK	67.061,18	0,69
MCDONALDS COR	USD	81.532,22	0,84	ALPHABET INC-CL A	USD	110.239,22	1,14
MICROSOFT CORP	USD	147.124,89	1,52	BANK OF AMERI	USD	138.837,33	1,43
NVIDIA CORP	USD	172.343,25	1,78	BERKSHIRE HAT	USD	232.933,36	2,40

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA	TOTAL	4.009.913,95	TOTAL %	41,32%
--	--------------	---------------------	----------------	---------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
VangS&P500UCIT	USD	999.372,29	10,30	SPDRS&P500UCITS	USD	965.771,95	9,95
INVESCO UCITS EQUALWEIGHT S&P500	USD	909.762,14	9,37	iShares UCITS Core S&P 500	USD	971.244,11	10,01
INVESCO AEROS	USD	163.763,46	1,69				

TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO	TOTAL	149.746,96 €	TOTAL %	1,54%
--	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO US1912161007 USD	USD	1.431,42	0,01	ALTURA EUR	EUR	-2.337,94	-0,02
				ALTURA USD	USD	-6.447,43	-0,07

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO FR0000120271 EUR	EUR	2.191,50	0,02	INVERDIS EUR	EUR	136.368,51	1,41
CBNK EUR	EUR	14.490,90	0,15	PENDIENTE DE LIQUIDAR POR DIVIDENDO LU1704650164 EUR	EUR	4.050,00	0,04
NOVOBANCO EUR	EUR	0,00	0,00				

DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	TOTAL	60.313,52 €	TOTAL %	0,62%
OTROS (Garantías)	TOTAL	77.080,43 €	TOTAL %	0,79%
TOTAL ACTIVO	TOTAL	9.705.040,56		

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS
(FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS				TOTAL	5.817.205,94	TOTAL %	59,94%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
OPC. PUT Mini S&P 7500 DEC2026 18/12/2026	USD	17.244,04	0,18	FUT. MINI CONSUMER STAPLESS SELC DIC 26 18/12/2026	USD	144.713,15	1,49
FUTURO EUROSTOXX-50 DIC 26 18/12/2026	EUR	377.760,00	3,89	FUTURO EURO/DOLAR DEC 2026 16/12/2026	USD	5.267.144,75	54,27
OPC. PUT. EUROSTOXX-50 6150 DICIEMBRE 2026 18/12/2026	EUR	10.344,00	0,11				