

CBNK FUTURO SALUD F.P.

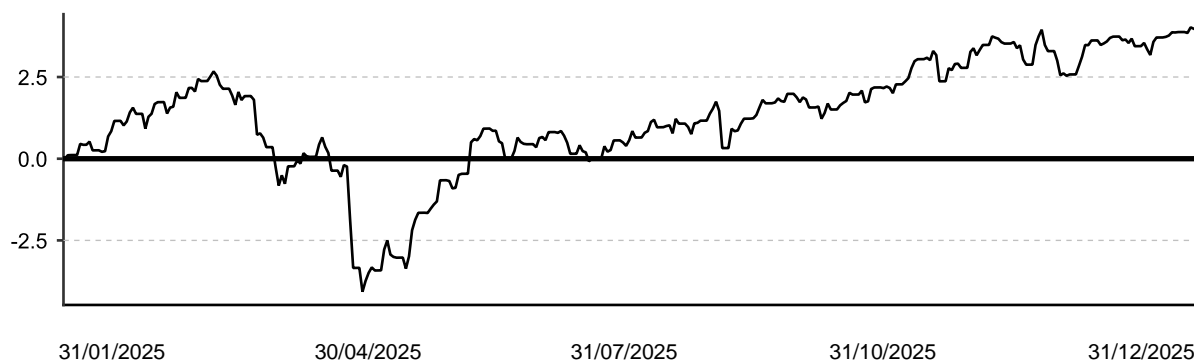
CARACTERÍSTICAS DEL PLAN DE PENSIONES

	CBNK FUTURO SALUD P.P.
NOMBRE DEL PLAN	CBNK FUTURO SALUD P.P.
CÓDIGO REGISTRO DGSFP	N5567
FECHA DE CONSTITUCIÓN	18/06/2024
COMISIÓN DE GESTIÓN	0,70% SOBRE PATRIMONIO
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,06% SOBRE PATRIMONIO
MODALIDAD DEL PLAN	EMPLEO Y DE APORTACIÓN DEFINIDA
INTEGRADO EN EL FONDO	CBNK FUTURO SALUD FP(F2260)

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

GASTOS GENERALES
0,66%. DATO ANUALIZADO EN BASE A 0,17% 4T 2024. (INCLUYE: COMISIÓN DE GESTIÓN Y DEPÓSITO, SERVICIOS EXTERIORES Y OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN, EXPRESADOS EN % SOBRE LA CUENTA DE POSICIÓN. VARIAN DE UN AÑO A OTRO. DATOS SEGÚN ÚLTIMO INFORME

GRÁFICO EVOLUCIÓN VALOR LIQUIDATIVO CBNK FUTURO SALUD FP



DATOS PATRIMONIALES DEL PLAN

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
PATRIMONIO	1.594.157,70 €	2.810.022,03 €
Nº UNIDADES DE CUENTA	154.588,12 UC	268.525,50 UC
VALOR UNIDAD DE CUENTA	10,31229086 €/UC	10,46463742 €/UC

DISTRIBUCIÓN DEL PATRIMONIO (EXCLUIDO DERIVADOS)

	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ACTUAL
RENTA FIJA CORPORAT. EUR	15,60%	8,91%
RENTA FIJA PÚBLICA EURO	32,20%	32,39%
DEPÓSITOS	11,85%	11,23%
IIC EURO	23,91%	23,69%
IIC DIVISA	14,44%	12,98%
TESORERÍA	2,04%	10,87%
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)	-0,21%	-0,17%

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

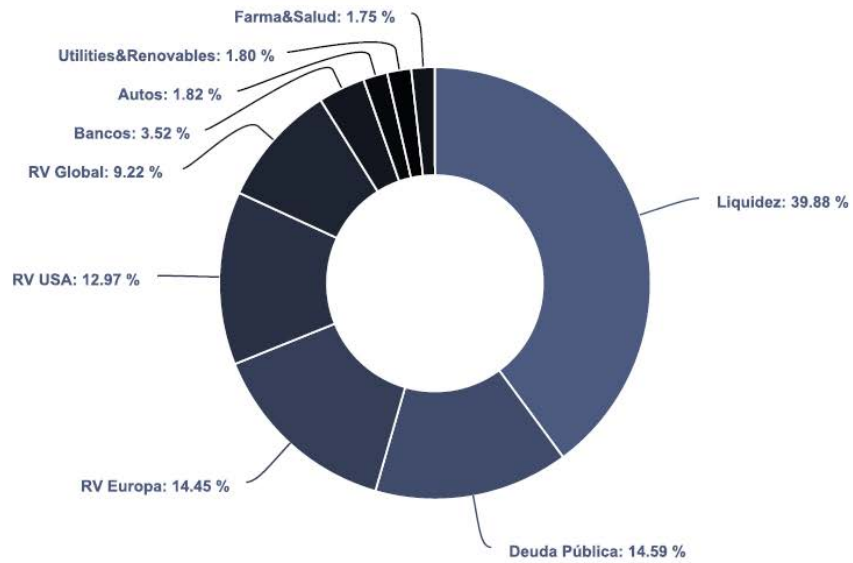
PERIODO	%
REVALORIZACIÓN TRIMESTRE	0,44%
REVALORIZACIÓN ACUMULADA	3,98%
12 MESES	3,98%
3 AÑOS	-
5 AÑOS	-
10 AÑOS	-
15 AÑOS	-
20 AÑOS	-

RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN RENTABILIDADES FUTURAS

DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

ACTIVO	PORCENTAJE
Crédito	8,90%
Deuda Pública	14,60%
IIC RV	36,67%
Tesorería	39,91%
Total derivados	4,46%

CARTERA POR SUBSECTORES (EXCLUIDO DERIVADOS)



EXPOSICIÓN DEL FONDO (% PATRIMONIO)

TIPO PRODUCTO	%
Renta Fija (incluye inversión directa en IIC)	23,50%
Renta Variable (incluye inversión directa en IIC)	36,67%
Divisa (Activos no euro)	13,07%
Derivados	4,46%

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			
			total	s/ patrimonio	Acumulada s/ resultados	total
Gestión directa	0,18%	0,00%	0,18%	0,70%	0,00%	0,70%
Gestión indirecta (1)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Depósito directo	0,02%		0,02%	0,06%		0,06%
Depósito indirecto (2)	0,00%		0,00%	0,00%		0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,00%		0,00%	0,43%		0,43%

- (1) **Comisiones de gestión indirectas:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.
 (2) **Comisiones de depósito indirectas:** se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.
 (3) Desglose de gastos imputados al Plan.

Gastos	% Efectivamente imputado sobre cuenta de posición	
	Periodo	Acumulada
Servicios de análisis financiero	0,00%	0,01%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,30%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,02%	0,06%
Revisión financiero actuarial	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan (4)	0,00%	0,07%

- (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 31/12/2025, se encuentra disponible en <https://cbnk.es/personas/planes-de-pensiones/PPES-futuro-salud>

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

En el periodo objeto de estudio no se han producido novedades legislativas significativas.

INFORME DE GESTIÓN

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 S&P, 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.

DISTRIBUCIÓN DEL ACTIVO CBNK FUTURO SALUD FONDO DE PENSIONES

A 31/12/2025

RENTA FIJA CORPORATIVA EURO				TOTAL	250.076,11 €	TOTAL %	8,90%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FREGR 0 3/8 09/28/26 0.375%28/09/2026	EUR	49.318,54	1,76	MBGGR 3 1/4 09/15/27 3.25%15/09/2027	EUR	51.304,37	1,83
RWE 2 1/8 05/24/26 2.125%24/05/2026	EUR	50.582,57	1,80	CFF 0.01 07/15/26 0.01%15/07/2026	EUR	98.870,63	3,52
RENTA FIJA PÚBLICA EURO				TOTAL	910.308,27 €	TOTAL %	32,40%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FRTR 0 02/25/27 25/02/2027	EUR	97.599,00	3,47	RAGB 6 1/4 07/15/27 6.25%15/07/2027	EUR	109.426,38	3,89
BTPS 2.55 02/25/27 2.55%25/02/2027	EUR	101.338,46	3,61	SPGB 2 1/2 05/31/27 2.5%31/05/2027	EUR	101.932,25	3,63
SPGB 2.35 07/30/33 F (1.95%)30/07/2033	EUR	500.012,18	17,79				
DEPÓSITOS				TOTAL	315.738,81 €	TOTAL %	11,24%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
DEP.CBNK BANCO (2,25%)	EUR	55.047,46	1,96	DEP.CBNK BANCO (2,44%)	EUR	46.193,73	1,64
DEP.CBNK BANCO (2,1%)	EUR	75.660,72	2,69	DEP.CBNK BANCO (2,09%)	EUR	45.123,68	1,61
DEP.CBNK BANCO (2,1%)	EUR	42.467,92	1,51	DEP.CBNK BANCO (2,09%)	EUR	51.245,30	1,82
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA EURO				TOTAL	665.692,48 €	TOTAL %	23,69%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ISHARES CORE SX5E	EUR	254.437,50	9,05	ISHARES UCITS CORE MSCI WORLD	EUR	259.318,00	9,23
AMUNDI STOXX600 ETF	EUR	151.936,98	5,41				
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA DIVISA				TOTAL	364.881,13 €	TOTAL %	12,98%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
INVESCO UCITS EQUALWEIGHT S&P500	USD	122.799,12	4,37	iShares UCITS Core S&P 500	USD	242.082,01	8,61
TESORERÍA Y ACTIVOS DEL MERCADO MONETARIO				TOTAL	305.486,45 €	TOTAL %	10,81%
TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO	TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
ALTURA EUR	EUR	209,11	0,00	INVERSIS EUR	EUR	300.434,58	10,69
ALTURA USD	USD	-506,25	-0,01	CBNK EUR	EUR	5.349,01	0,19
DEUDORES-ACREEDORES (+/-)				TOTAL	-5.283,56 €	TOTAL %	-0,19%
OTROS (Garantías)				TOTAL	2.528,06 €	TOTAL %	0,09%
TOTAL ACTIVO				TOTAL	2.810.022,03 €		

POSICIONES ABIERTAS EN DERIVADOS (FINALIDAD DE INVERSIÓN)

DERIVADOS	TOTAL	125.368,65 €	TOTAL %	4,46%
------------------	--------------	---------------------	----------------	--------------

TÍTULO	DIVISA	VALOR EFECTIVO	PESO
FUTURO EURO/DOLAR MAR 2026 16/03/2026	USD	125.368,65	4,46