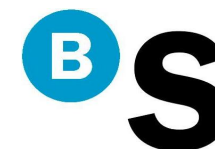


Informe de Cartera

G.M. PENSIONES FONDO DE PENSIONES

Gestor: BANSABADELL PENSIONES E.G.F.P., S.A.

30 de junio de 2026

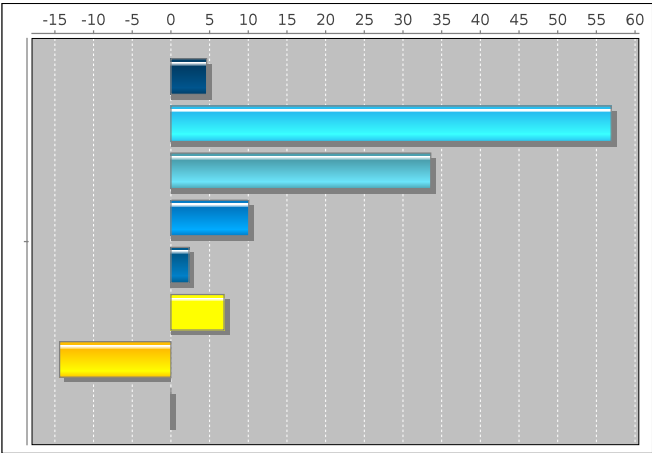


ÍNDICE

Resumen de Posiciones y Rentabilidad	3
Análisis de Rentabilidad	4
Composición de la Cartera por activos	5
Composición Cartera por activos (renta fija)	7
Composición Cartera por activos (renta variable)	8
Detalle de la Cartera	9
Informe de Atribución de Resultados	23
Detalle Cartera Comparativo	25
Detalle de Variación Patrimonial	32
Movimientos	33
Anexos	37
Advertencia Legal	39

Sabadell
Pensiones

Resumen de Posiciones y Rentabilidad



Rentabilidad de la Cartera y del Benchmark

Rentabilidad Acumulada				
	En año	2025	2024	Últimos 3 años
Cartera	5,57%	5,11%	6,99%	24,02%
Benchmark*	6,30%	4,12%	9,42%	38,38%

Rentabilidad Anualizada (TAE)		
	En año	Últimos 3 años
Cartera	11,55%	7,43%
Benchmark*	13,11%	11,42%

*Benchmark Actual: 10%I19027EU+9,5%MSDEWIN+8%I02117EU

Estructura de la cartera por tipo de activo

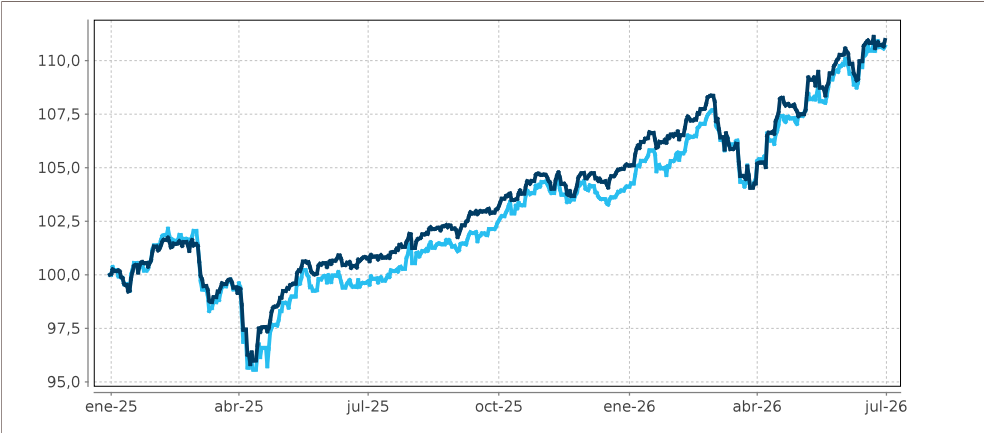
Tesorería	4,62%
Renta Fija	56,92%
Renta Variable	33,59%
Capital Riesgo	10,06%
Gestión Alternativa	2,34%
Inversiones Inmobiliarias	6,87%
Ajustes Derivados y Forwards	-14,39%
Ajustes otras cuentas	0,00%
Total Cartera	100,00%

En la distribución de la cartera por tipo de activo se incluyen las posiciones indirectas asociadas a las inversiones en derivados y en IIC según las categorías que les corresponda.

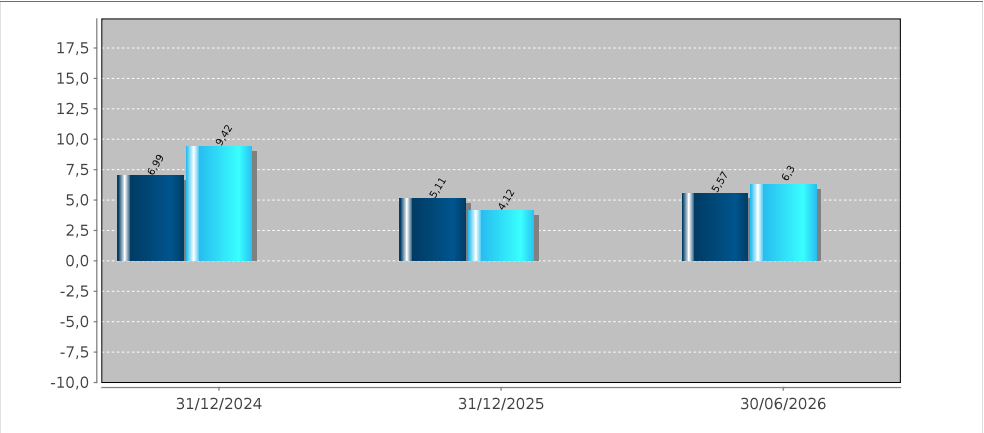
Análisis de Rentabilidad

Fecha	Patrimonio	Partícipes	Precio	Rent. Cartera desde 31.12 Anterior	Rent. Benchmark desde 31.12 Anterior	Rent. Cartera últimos 12 meses	Rent. Cartera desde inicio
31/12/2024	610.321.377,27	23.369,00	29,101584	6,99%	9,42%	6,99%	
31/12/2025	628.980.975,08	23.838,00	30,588579	5,11%	4,12%	5,11%	5,11%
31/03/2026	619.820.291,67	23.762,00	30,342439	-0,80%	0,38%	5,15%	4,26%
30/06/2026	658.363.314,46	23.808,00	32,293742	5,57%	6,30%	10,12%	10,97%

Evolución de la cartera y del benchmark desde el 31/12/2024



Evolución de cartera y benchmark desde el 31/12/2024 año a año



Composición de la Cartera por activos

Sabadell
Pensiones



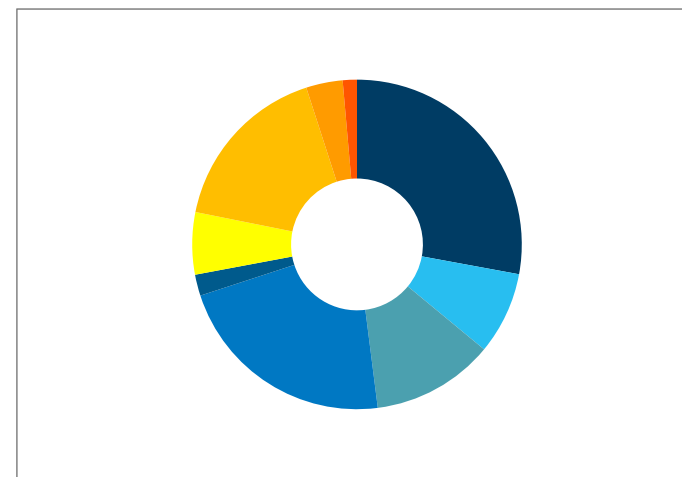
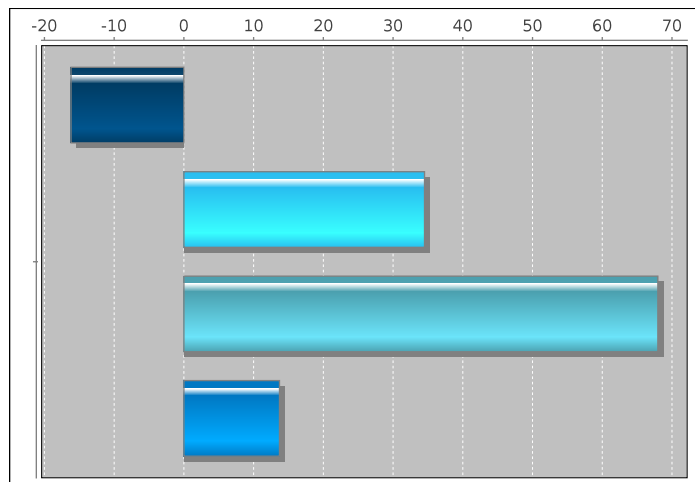
Activo	Directos	Indirectos	Derivados	Total	% s/cartera. 30/06/2026	% s/cartera. 31/05/2026	Benchmark
TESORERÍA							
Activos Indirectos	0,00	64.383,58	0,00	64.383,58	0,01%	0,01%	
c/c + repo a d'a	30.052.803,94	0,00	0,00	30.052.803,94	4,61%	3,91%	
TOTAL TESORERÍA	30.052.803,94	64.383,58	0,00	30.117.187,52	4,62%	3,92%	3,35%
RENTA FIJA							
Hasta 1 mes	0,00	271.424,67	0,00	271.424,67	0,04%	0,04%	
De 1 año a 3 años	14.117.413,98	8.951.516,39	60.643.867,06	83.712.797,43	12,84%	6,22%	
De 3 a 7 años	66.700.291,44	70.532.439,22	16.614.672,74	153.847.403,40	23,60%	22,36%	
Más de 7 años	14.928.945,51	0,00	0,00	14.928.945,51	2,29%	2,77%	
TOTAL RENTA FIJA EURO	95.746.650,93	79.755.380,28	77.258.539,80	252.760.571,01	38,78%	31,40%	29,50%
Hasta 1 mes	0,00	563,12	0,00	563,12	0,00%	0,00%	
De 3 a 7 años	8.600.989,59	28.427.086,61	0,00	37.028.076,20	5,68%	5,50%	
Más de 7 años	3.292.566,05	0,00	0,00	3.292.566,05	0,51%	0,50%	
TOTAL RENTA FIJA USA	11.893.555,64	28.427.649,73	0,00	40.321.205,37	6,19%	6,00%	3,00%
Hasta 1 mes	0,00	11.800.526,49	0,00	11.800.526,49	1,81%	1,77%	
De 1 año a 3 años	0,00	12.246.298,70	0,00	12.246.298,70	1,88%	1,88%	
De 3 a 7 años	0,00	36.367.275,77	0,00	36.367.275,77	5,58%	5,45%	
TOTAL RENTA FIJA EMERGENTES	0,00	60.414.100,96	0,00	60.414.100,96	9,27%	9,10%	7,50%
Hasta 1 mes	0,00	3.566,44	0,00	3.566,44	0,00%	0,00%	
Más de 7 años	11.471.424,34	0,00	0,00	11.471.424,34	1,76%	1,75%	
TOTAL RENTA FIJA NO EURO	11.471.424,34	3.566,44	0,00	11.474.990,78	1,76%	1,75%	
TOTAL RENTA FIJA	119.111.630,91	168.600.697,41	77.258.539,80	364.970.868,12	55,99%	48,25%	
RENTA VARIABLE							
BOLSA EUROPEA	0,00	36.831.397,07	0,00	36.831.397,07	5,65%	5,69%	12,50%
BOLSA JAPON	0,00	16.584.514,26	0,00	16.584.514,26	2,54%	2,78%	2,50%
BOLSA NORTEAMERICANA	2.529.835,18	115.577.536,99	6.565.715,29	124.673.087,46	19,13%	19,19%	11,00%
BOLSA EMERGENTES	0,00	36.935.162,75	3.921.829,80	40.856.992,55	6,27%	7,14%	6,00%
TOTAL RENTA VARIABLE	2.529.835,18	205.928.611,07	10.487.545,09	218.945.991,34	33,59%	34,80%	
GESTIÓN ALTERNATIVA							
GESTION ALTERNATIVA	0,00	15.229.715,78	0,00	15.229.715,78	2,34%	2,33%	5,00%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA	0,00	15.229.715,78	0,00	15.229.715,78	2,34%	2,33%	
INVERSIONES INMOBILIARIAS							
FONDOS INMOBILIARIOS	42.621.636,34	2.133.060,48	0,00	44.754.696,82	6,87%	6,91%	9,15%
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	42.621.636,34	2.133.060,48	0,00	44.754.696,82	6,87%	6,91%	
CAPITAL RIESGO							
ENTIDADES CAPITAL RIESGO	0,00	65.543.004,80	0,00	65.543.004,80	10,06%	10,00%	7,50%
TOTAL CAPITAL RIESGO	0,00	65.543.004,80	0,00	65.543.004,80	10,06%	10,00%	
HEDGE FUNDS							
TOTAL HEDGE FUNDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	3,00%
AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS							

Composición de la Cartera por activos

					% s/. cartera. 30/06/2026	% s/. cartera. 31/05/2026	Benchmark
Activos Derivados y Forwards	-87.746.084,89	Indirectos	Derivados	-87.746.084,89	30/06/2026	31/05/2026	
TOTAL AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS	-87.746.084,89	0,00	0,00	-87.746.084,89	-13,46%	-6,21%	
AJUSTE OTRAS CUENTAS							
Ajuste Otras Cuentas	-0,01			-0,01	0,00%	0,00%	
TOTAL AJUSTE OTRAS CUENTAS	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00%	0,00%	
TOTAL CARTERA	106.569.821,47	457.499.473,12	87.746.084,89	651.815.379,48	100,00%	100,00%	100,00%

Composición Cartera por activos(renta fija)

Estructura de la renta fija



Estructura Temporal

Tramo de duración	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
Hasta 1 mes	30.052.803,94	-65.118.075,50	-35.065.271,56	-16,19%
De 1 año a 3 años	14.117.413,98	60.643.867,06	74.761.281,04	34,51%
De 3 a 7 años	75.301.281,03	71.918.143,70	147.219.424,73	67,97%
Más de 7 años	29.692.935,90	0,00	29.692.935,90	13,71%
TOTAL RENTA FIJA	149.164.434,85	67.443.935,26	216.608.370,11	100,00%

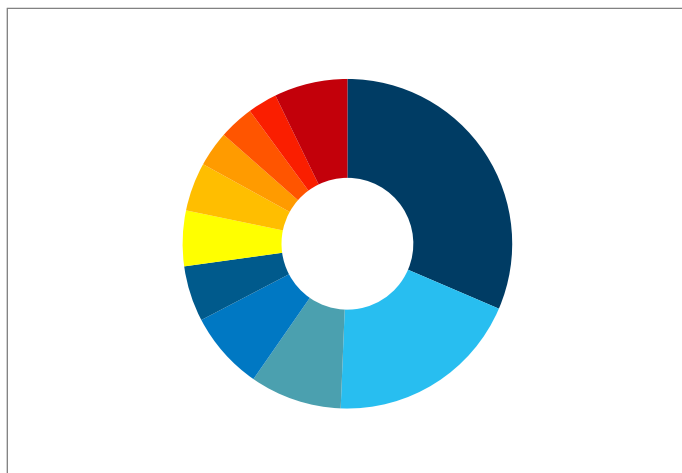
Estructura por Credit Rating

Credit Rating (S&P)	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
AAA	41.033.554,32	0,00	41.033.554,32	27,90%
AA+	11.893.555,64	0,00	11.893.555,64	8,09%
AA	17.650.275,49	0,00	17.650.275,49	12,00%
A+	32.342.369,82	0,00	32.342.369,82	21,99%
A	3.056.466,17	0,00	3.056.466,17	2,08%
A-	8.974.205,23	0,00	8.974.205,23	6,10%
BBB+	24.807.231,40	0,00	24.807.231,40	16,87%
BBB	5.274.035,08	0,00	5.274.035,08	3,59%
BBB-	2.045.072,93	0,00	2.045.072,93	1,39%
TOTAL RENTA FIJA	147.076.766,08	0,00	147.076.766,08	100,00%

La Estructura Temporal incorpora las posiciones indirectas asociadas a las inversiones en derivados y en IIC según los tramos de duración correspondientes
La Estructura por Rating sólo incluye activos directos de Renta Fija.

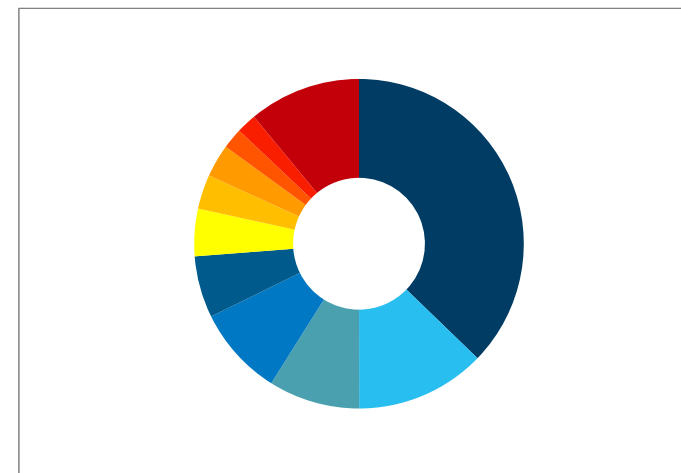
Composición Cartera por activos(renta variable)

Análisis de la renta variable



ESTRUCTURA SECTORIAL

Sector	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
Inmobiliario	0,00	16.674.998,35	16.674.998,35	31,44%
Tecnología	0,00	10.183.028,94	10.183.028,94	19,20%
Bienes Industriales y Servicios	0,00	4.776.105,32	4.776.105,32	9,01%
Servicios Financieros	0,00	4.073.541,33	4.073.541,33	7,68%
Farmacéuticas	0,00	2.896.477,85	2.896.477,85	5,46%
Consumo Cíclico	0,00	2.886.574,52	2.886.574,52	5,44%
IIC's	2.529.835,18	0,00	2.529.835,18	4,77%
Telecomunicaciones	0,00	1.846.516,45	1.846.516,45	3,48%
Recursos básicos	0,00	1.815.451,75	1.815.451,75	3,42%
Bancos	0,00	1.534.180,24	1.534.180,24	2,89%
Resto Sectores	0,00	3.813.434,43	3.813.434,43	7,19%
TOTAL RENTA VARIABLE	2.529.835,18	50.500.309,18	53.030.144,36	100,00%



ESTRUCTURA GEOGRÁFICA

País	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
U.S.A.	0,00	20.488.448,84	20.488.448,84	37,22%
Gran Bretaña	0,00	7.024.930,88	7.024.930,88	12,76%
Alemania	0,00	4.928.621,22	4.928.621,22	8,95%
Francia	0,00	4.841.637,37	4.841.637,37	8,79%
Suecia	0,00	3.332.477,69	3.332.477,69	6,05%
Irlanda	2.529.835,18	31.115,59	2.560.950,77	4,65%
Bélgica	0,00	1.853.852,34	1.853.852,34	3,37%
China	0,00	1.775.189,59	1.775.189,59	3,22%
Japón	0,00	1.111.918,92	1.111.918,92	2,02%
Suiza	0,00	1.082.249,52	1.082.249,52	1,97%
Resto países	0,00	6.052.072,55	6.052.072,55	10,99%
TOTAL RENTA VARIABLE	2.529.835,18	52.522.514,51	55.052.349,69	100,00%

En las distribuciones de la cartera por Estructura Sectorial y Estructura Geográfica se incluyen las posiciones indirectas asociadas a las inversiones en derivados y en IIC según las categorías que les corresponda.

Detalle Cartera

Tesorería, Renta Fija y Acciones Preferentes

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
Tesorería										
Cuentas Corrientes										
ALTURA MARKETS (GG) en Dolar USA	USD	1.003.941,42				878.954,14			0,13%	0,59%
ALTURA MARKETS (GG) en Euro	EUR	417.790,10				417.790,10			0,06%	0,28%
BNP PARIBAS (CC) en Dolar USA	USD	15.443.682,27				13.520.996,56			2,07%	9,06%
BNP PARIBAS (CC) en Euro	EUR	13.823.407,34				13.823.407,34			2,12%	9,27%
BNP PARIBAS (CC) en Libra Esterlina	GBP	749.329,94				869.917,97			0,13%	0,58%
BNP PARIBAS (CC) en Yen	JPY	100.259.421,00				541.737,83			0,08%	0,36%
TOTAL TESORERÍA						30.052.803,94			4,61%	20,15%

Renta Fija

RENTA FIJA NO EURO

Más de 7 años

OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/07/33 (GBP)	GBP	900.000,00	74,68	786.245,86	78,09	819.689,48	0,39%	3.091,68	0,13%	0,55%
OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/09/2034 (GBP)	GBP	3.510.000,00	105,17	4.362.043,85	99,23	4.100.782,91	0,71%	30.861,53	0,63%	2,75%
OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/03/2035 (GBP)	GBP	1.000.000,00	98,15	1.128.938,02	98,62	1.161.244,17	0,71%	8.031,60	0,18%	0,78%
OB.REINO UNIDO 0,625% VT.31/7/2035 (GBP)	GBP	400.000,00	67,38	315.290,04	70,09	326.694,27	-0,01%	-42,23	0,05%	0,22%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/03/2036 (GBP)	GBP	1.600.000,00	100,29	1.870.754,09	95,89	1.805.867,33	0,57%	10.681,46	0,28%	1,21%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.07/09/2037 (GBP)	GBP	400.000,00	73,29	342.910,62	73,12	342.083,05	-0,16%	-539,79	0,05%	0,23%
OB.REINO UNIDO 4,75% VT.07/12/2038 (GBP)	GBP	350.000,00	103,27	422.811,07	97,68	398.090,55	0,09%	400,19	0,06%	0,27%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2040 (GBP)	GBP	200.000,00	96,70	226.221,53	91,05	212.027,39	0,01%	22,37	0,03%	0,14%
OB.REINO UNIDO 1,25% VT.22/10/41 (GBP)	GBP	200.000,00	60,30	141.071,74	58,88	137.262,66	-0,95%	-1.339,86	0,02%	0,09%
OB.REINO UNIDO 4,50% VT.07/12/2042 (GBP)	GBP	600.000,00	104,05	717.172,88	91,79	641.325,22	-0,29%	-2.057,37	0,10%	0,43%
OB.REINO UNIDO 3,50% VT.22/01/2045 (GBP)	GBP	200.000,00	84,91	198.643,07	78,26	185.273,15	-0,82%	-1.620,52	0,03%	0,12%

Detalle Cartera

Tesorería, Renta Fija y Acciones Preferentes

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2055 (GBP)	GBP	1.400.000,00	108,57	1.727.937,25	82,25	1.341.084,16	-1,56%	-26.975,65	0,21%	0,90%
Total Más de 7 años				12.240.040,02		11.471.424,34		20.513,41	1,76%	7,69%
TOTAL RENTA FIJA NO EURO				12.240.040,02		11.471.424,34		20.513,41	1,76%	7,69%

RENTA FIJA EURO

De 1 año a 3 años

OB.TOYOTA MOTOR CR 0,125% VT.05/11/27	EUR	2.000.000,00	94,97	1.899.340,00	96,34	1.928.343,29	0,77%	14.704,93	0,30%	1,29%
OB.CREDIT AGRICOLE 0,125% VT.09/12/2027	EUR	2.000.000,00	88,43	1.768.520,00	96,23	1.925.930,41	0,86%	15.244,93	0,30%	1,29%
BO.BMW FINANCE NV 3,875% VT.04/10/2028	EUR	1.000.000,00	102,37	1.023.740,00	101,82	1.046.798,22	0,49%	5.066,44	0,16%	0,70%
BO.BPCE SA 3,875% VT.11/01/2029	EUR	2.000.000,00	100,03	2.000.560,00	101,65	2.069.055,89	0,91%	18.152,88	0,32%	1,39%
OB.NATIONAL GRID 3,875% VT.16/01/2029	EUR	2.000.000,00	102,36	2.057.524,11	101,66	2.068.154,25	0,31%	6.310,14	0,32%	1,39%
OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	2.000.000,00	102,83	2.056.680,00	102,66	2.077.816,99	0,92%	18.822,74	0,32%	1,39%
OB.VERIZON COM 0,375% VT.22/3/29(C12/28)	EUR	1.000.000,00	86,51	865.050,00	93,09	931.877,40	0,75%	6.517,40	0,14%	0,62%
OB.VOLKSWAGEN INT FIN 4,25% VT.29/03/29	EUR	2.000.000,00	102,36	2.047.220,00	102,39	2.069.437,53	1,03%	21.187,67	0,32%	1,39%
Total De 1 año a 3 años				13.718.634,11		14.117.413,98		106.007,13	2,17%	9,46%

De 3 a 7 años

OB.E.ON SE 0,35% VT.28/02/2030 (C11/29)	EUR	3.000.000,00	88,21	2.646.240,00	90,72	2.725.199,59	0,52%	13.766,71	0,42%	1,83%
BO.ITALGAS 2,875% VT.06/03/2030	EUR	2.000.000,00	98,87	1.977.420,00	98,76	1.993.513,97	0,62%	12.253,97	0,31%	1,34%
OB.ALEMANIA I/L IDX 0,5% VT.15/04/2030	EUR	510.000,00	131,25	669.380,92	131,37	670.682,57	3,06%	20.475,58	0,10%	0,45%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.15/05/2030	EUR	1.370.000,00	113,93	1.560.820,62	124,24	1.702.995,63	3,19%	49.784,37	0,26%	1,14%
OB.INTESA SANPAOLO 4,875% VT.19/05/2030	EUR	2.000.000,00	108,06	2.161.140,00	106,01	2.131.319,18	0,96%	20.812,33	0,33%	1,43%
OB.SANTANDER 4,25% VT.12/06/2030	EUR	3.000.000,00	106,00	3.179.880,00	103,74	3.118.367,67	0,86%	27.371,51	0,48%	2,09%
OB.FRANCIA I/L 0,7% VT.25/07/2030	EUR	2.725.000,00	128,25	3.498.372,72	130,92	3.591.139,72	3,18%	111.162,41	0,55%	2,41%
OB.CAIXABANK 4,25% VT.06/09/2030	EUR	3.000.000,00	106,38	3.191.340,00	104,15	3.228.246,58	0,95%	30.461,51	0,50%	2,16%
OB.ORANGE 1,875% VT.12/09/2030(C6/30)	EUR	1.000.000,00	91,57	915.700,00	94,83	963.278,63	0,91%	8.306,99	0,15%	0,65%
OB.REINO UNIDO 0,375% VT.22/10/30 (GBP)	GBP	1.850.000,00	81,78	1.726.235,14	85,15	1.830.234,50	0,70%	12.149,11	0,28%	1,23%
OB.ESPAÑA I/L 1,00% VT.30/11/2030	EUR	1.300.000,00	127,63	1.659.234,26	132,04	1.726.478,99	3,10%	51.386,01	0,26%	1,16%
OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.10/1/31(C1/30)	EUR	2.000.000,00	101,81	2.036.280,00	102,20	2.080.308,22	1,07%	21.872,88	0,32%	1,39%

Detalle Cartera

Tesorería, Renta Fija y Acciones Preferentes

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
OB.ENEL FIN IN 4% VT.20/2/31(C11/30)	EUR	1.000.000,00	102,78	1.027.790,00	102,71	1.041.386,58	0,77%	7.888,91	0,16%	0,70%
OB.ABN AMRO BANK 3% VT.25/02/2031	EUR	2.000.000,00	100,06	2.001.240,00	99,46	2.009.667,95	1,10%	22.018,36	0,31%	1,35%
OB.BBVA 3,5% VT.26/03/2031	EUR	2.000.000,00	102,73	2.054.660,00	101,66	2.051.610,96	1,19%	24.418,08	0,31%	1,38%
OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.25/7/2031	EUR	605.000,00	118,77	718.555,05	119,91	726.193,16	3,46%	24.883,12	0,11%	0,49%
OB.REINO UNIDO 0,25% VT.31/07/2031 (GBP)	GBP	750.000,00	77,12	658.344,98	81,99	714.750,67	0,61%	4.037,79	0,11%	0,48%
OB.ING GROEP FTF %VAR VT.17/08/31(8/30)	EUR	2.000.000,00	98,83	1.976.640,00	98,54	2.022.969,59	0,82%	16.298,36	0,31%	1,36%
OB.SIEMENS FIN 3,375% VT.24/08/31(C5/31)	EUR	2.000.000,00	103,04	2.060.740,00	101,52	2.087.668,77	-0,03%	-648,55	0,32%	1,40%
OB.IBERDROLA FI 3% VT.30/9/31(C6/31)	EUR	2.000.000,00	99,58	1.991.540,00	98,92	2.023.196,71	0,81%	16.098,35	0,31%	1,36%
OB.SOCIETE G FTF%VAR VT.21/11/31(C11/30)	EUR	2.000.000,00	106,90	2.137.960,00	105,27	2.164.494,25	1,09%	23.292,33	0,33%	1,45%
OB.UNICREDIT SPA 1,625% VT.18/01/32	EUR	2.000.000,00	89,82	1.796.300,00	91,56	1.845.673,70	1,47%	26.344,11	0,28%	1,24%
OB.TELEFONICA EM 3,698% VT.24/01/32	EUR	2.000.000,00	100,76	2.023.547,83	100,66	2.045.072,93	0,79%	15.905,10	0,31%	1,37%
OB.REINO UNIDO 1% VT.31/01/2032 (GBP)	GBP	950.000,00	81,69	882.253,17	83,48	925.266,39	0,61%	5.358,58	0,14%	0,62%
OB.ESPAÑA 5,75% VT.30/07/2032	EUR	5.500.000,00	120,56	6.630.723,00	115,78	6.657.881,85	1,11%	73.447,40	1,02%	4,46%
OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032	EUR	5.900.000,00	95,81	5.652.634,10	94,73	5.676.965,45	0,79%	44.419,55	0,87%	3,81%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,25% VT.15/09/2032	EUR	610.000,00	128,83	785.883,70	132,32	810.037,71	3,65%	28.666,87	0,12%	0,54%
OB.ITALIA -BTPS- 5,75% VT.01/02/2033	EUR	3.200.000,00	117,86	3.771.520,00	115,01	3.756.150,81	1,01%	38.206,56	0,58%	2,52%
OB.ALEMANIA I/L IDX 0,1% VT.15/04/2033	EUR	1.000.000,00	119,21	1.192.285,25	119,96	1.199.907,18	0,29%	3.413,15	0,18%	0,80%
OB.ENI SPA 4,25% VT.19/05/2033	EUR	1.000.000,00	103,55	1.035.450,00	103,75	1.042.400,41	1,11%	11.533,83	0,16%	0,70%
OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.23/5/33	EUR	2.000.000,00	108,77	2.175.400,00	106,36	2.137.231,12	1,25%	27.252,22	0,33%	1,43%
Total De 3 a 7 años				65.795.510,74		66.700.291,44		792.637,50	10,23%	44,72%
Más de 7 años										
OB.ESPAÑA 3,55% VT.31/10/2033	EUR	2.000.000,00	104,25	2.085.060,00	103,20	2.111.133,97	1,39%	28.898,08	0,32%	1,42%
OB.ESPAÑA I/L 0,7% VT.30/11/2033	EUR	760.000,00	115,83	880.332,27	125,36	956.760,47	4,19%	36.887,88	0,15%	0,64%
OB.ITALIA -BTPS- 5% VT.01/08/2034	EUR	3.200.000,00	113,64	3.636.512,00	111,42	3.631.168,35	1,06%	38.417,04	0,56%	2,43%
OB.ALEMANIA 2,6% VT.15/08/2034	EUR	3.400.000,00	100,43	3.414.620,00	98,70	3.433.195,18	1,11%	37.840,44	0,53%	2,30%
OB.ESPAÑA 3,45% VT.31/10/2034	EUR	2.000.000,00	102,05	2.040.900,00	102,12	2.088.087,95	1,60%	32.626,17	0,32%	1,40%
OB.REINO UNIDO 1,125% VT.31/01/39 (GBP)	GBP	1.450.000,00	66,23	1.099.608,46	64,12	1.087.208,11	-0,51%	-5.584,94	0,17%	0,73%
OB.REINO UNIDO 3,25% VT.22/01/2044 (GBP)	GBP	200.000,00	82,23	192.387,15	76,36	180.604,34	-0,68%	-1.304,40	0,03%	0,12%

Detalle Cartera

Tesorería, Renta Fija y Acciones Preferentes

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/01/46 (GBP)	GBP	1.200.000,00	55,08	751.362,47	45,63	640.686,84	-2,23%	-16.756,85	0,10%	0,43%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.22/01/2049 (GBP)	GBP	1.300.000,00	66,05	976.052,98	52,25	800.100,30	-2,15%	-20.990,52	0,12%	0,54%
Total Más de 7 años				15.076.835,33		14.928.945,51		130.032,90	2,29%	10,01%
TOTAL RENTA FIJA EURO				94.590.980,18		95.746.650,93		1.028.677,53	14,69%	64,19%
RENTA FIJA USA										
De 3 a 7 años										
OB.TSY INFL.I/L 0,25% VT.15/07/29 (USD)	USD	3.270.000,00	116,80	3.368.226,74	124,02	3.554.907,86	3,95%	132.918,22	0,55%	2,38%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/30 (USD)	USD	2.550.000,00	114,71	2.565.291,23	121,17	2.706.760,59	3,87%	99.386,01	0,42%	1,81%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/31 (USD)	USD	1.225.000,00	102,10	1.147.289,49	113,87	1.222.031,93	3,25%	37.258,09	0,19%	0,82%
OB.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/07/32 (USD)	USD	1.200.000,00	97,22	1.073.661,71	106,02	1.117.289,21	3,06%	32.801,52	0,17%	0,75%
Total De 3 a 7 años				8.154.469,17		8.600.989,59		302.363,84	1,32%	5,77%
Más de 7 años										
OB.TSY INFL.I/L 1,375% VT.15/07/33 (USD)	USD	1.140.000,00	95,79	1.008.637,07	105,00	1.054.925,34	3,07%	30.967,05	0,16%	0,71%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/34 (USD)	USD	1.370.000,00	101,20	1.233.395,82	104,40	1.263.177,78	2,84%	35.035,82	0,19%	0,85%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/35 (USD)	USD	1.090.000,00	101,38	942.146,46	101,22	974.462,93	2,96%	27.898,51	0,15%	0,65%
Total Más de 7 años				3.184.179,35		3.292.566,05		93.901,38	0,51%	2,21%
TOTAL RENTA FIJA USA				11.338.648,52		11.893.555,64		396.265,22	1,82%	7,97%
TOTAL RENTA FIJA				118.169.668,72		119.111.630,91		1.445.456,16	18,27%	79,85%
TOTAL TESORERÍA, RENTA FIJA Y ACCIONES PREFERENTES						149.164.434,85		1.445.456,16	22,88%	100,00%

Detalle Cartera

Renta Variable

% s/. Cartera.		% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
BOLSA EUROPEA											
Bancos											
AC.CUOTA PARTICIPATIVA CAM	EUR	337.414,00	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00%		0,00%	0,00%	0,00%
Total Bancos				0,00		0,00			0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL BOLSA EUROPEA				0,00		0,00			0,00%	0,00%	
BOLSA NORTEAMERICANA											
IIC's											
PART.GUINNESS GL INN FD-Y EUR ACC	EUR	59.902,00	39,25	2.351.085,78	42,23	2.529.835,18	3,52%	82.667,45	0,39%	5,60%	100,00%
Total IIC's				2.351.085,78		2.529.835,18		82.667,45	0,39%	5,60%	100,00%
TOTAL BOLSA NORTEAMERICANA				2.351.085,78		2.529.835,18		82.667,45	0,39%	5,60%	
FONDOS INMOBILIARIOS											
Inmobiliario											
INMUEBLE OSCAR ESPLA - ALICANTE (CAM)	EUR	1,00.763.774,37	14.763.774,37	20.247.737,01	20.247.737,01	22,64%	3.342.497,04	3,11%	44,84%	47,51%	
INMUEBLE PASAJE MERCADER - BCN (CAM)	EUR	1,08.466.704,56	8.466.704,56	9.958.611,64	9.958.611,64	-22,81%	-1.931.079,11	1,53%	22,06%	23,37%	
INMUEBLE PASCUAL Y GENIS - VALENCIA(CAM)	EUR	1,00.793.801,98	7.793.801,98	12.415.287,69	12.415.287,69	-15,39%	-1.199.367,72	1,90%	27,50%	29,13%	
Total Inmobiliario			31.024.280,91		42.621.636,34		212.050,21	6,54%	94,40%	100,00%	
TOTAL FONDOS INMOBILIARIOS			31.024.280,91		42.621.636,34		212.050,21	6,54%	94,40%		
TOTAL RENTA VARIABLE				33.375.366,69		45.151.471,52		294.717,66	6,93%	100,00%	

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

% s/. Cartera.		% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
RENTA FIJA											
RF CORTO PLAZO											
ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	EUR	607.789,00	15,63	9.500.792,97	14,73	8.951.516,39	2,29%	217.284,57	1,37%	2,01%	
PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	EUR	1.641.595,00	7,50	12.311.254,75	7,46	12.246.298,70	2,42%	297.384,78	1,88%	2,75%	
TOTAL RF CORTO PLAZO				21.812.047,72		21.197.815,09		514.669,35	3,25%	4,77%	
RF LARGO PLAZO											
AC.NORDEA 1-EUROPEAN COV BOND FUND-SICAV	EUR	878.555,00	14,56	12.792.335,14	14,77	12.973.533,83	0,44%	56.227,29	1,99%	2,92%	
ETF.ISHARES CORE EUR CORP EUR A (LN)	EUR	2.889.648,00	4,68	13.515.807,72	5,43	15.687.898,99	1,28%	173.378,88	2,41%	3,53%	
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	425.847,00	46,85	19.952.890,85	53,86	22.936.119,42	1,22%	242.732,79	3,52%	5,16%	
AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	4.095,51	2.076,50	8.504.337,58	2.538,59	10.396.820,73	1,30%	110.660,68	1,60%	2,34%	
TOTAL RF LARGO PLAZO				54.765.371,29		61.994.372,97		582.999,64	9,51%	13,94%	
RF INTERNACIONAL											
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	730.443,01	14,60	9.251.693,41	18,73	11.977.935,11	7,31%	676.741,45	1,84%	2,69%	
AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	73.660,00	131,68	8.974.415,99	170,07	10.967.743,13	7,71%	691.983,61	1,68%	2,47%	
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV(USD)	EUR	745.118,80	18,87	12.058.701,07	20,57	13.421.597,53	4,94%	596.096,40	2,06%	3,02%	
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	USD	539.605,00	14,80	7.388.753,35	16,31	7.702.906,26	3,16%	233.722,17	1,18%	1,73%	
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	5.297,00	1.931,37	10.230.466,89	2.227,74	11.800.338,78	5,18%	529.858,91	1,81%	2,65%	
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	574.780,00	41,25	21.371.927,49	40,29	20.274.808,44	1,47%	313.527,68	3,11%	4,56%	
TOTAL RF INTERNACIONAL				69.275.958,20		76.145.329,25		3.041.930,22	11,68%	17,12%	
TOTAL RENTA FIJA				145.853.377,21		159.337.517,31		4.139.599,21	24,45%	35,82%	
RENTA VARIABLE											
RF LARGO PLAZO											

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
PART.UBS LUX BOND FUND-EURO HY IA1A	EUR	45.873,00	187,02	8.579.168,46	195,92	8.987.438,16	1,38%	118.352,34	1,38%	2,02%
TOTAL RF LARGO PLAZO				8.579.168,46		8.987.438,16		118.352,34	1,38%	2,02%
RVI EEUU										
ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	231.558,00	93,82	19.859.422,81	96,46	19.555.318,40	4,64%	921.516,56	3,00%	4,40%
ETF.UBS MSCI WORLD SELECTION UCITS (USD)	EUR	34.250,00	234,82	6.946.165,37	276,90	8.303.121,17	11,70%	812.469,46	1,27%	1,87%
ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	EUR	275.746,00	14,47	3.988.801,79	16,75	4.618.194,01	21,78%	868.919,19	0,71%	1,04%
AC.ROBECO GL STARS EQ-IL SICAV	EUR	17.601,00	322,03	5.668.050,03	347,06	6.108.603,06	7,66%	433.906,98	0,94%	1,37%
TOTAL RVI EEUU				36.462.440,00		38.585.236,64		3.036.812,19	5,92%	8,68%
RVI JAPON										
ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	116.029,00	76,05	8.824.118,40	102,32	11.872.087,28	21,75%	1.918.905,31	1,82%	2,67%
ETF.UBS MSCI JAPAN JPY A-ACC	EUR	120.097,00	26,75	3.212.117,39	29,98	3.600.508,06	14,33%	460.349,47	0,55%	0,81%
TOTAL RVI JAPON				12.036.235,79		15.472.595,34		2.379.254,78	2,37%	3,48%
RVI EUROPA										
AC.AXA WF EUROPE REAL ESTATE-IC SICAV	EUR	63.733,13	228,73	14.577.657,05	261,44	16.662.388,46	-0,58%	-84.543,67	2,56%	3,75%
TOTAL RVI EUROPA				14.577.657,05		16.662.388,46		-84.543,67	2,56%	3,75%
RVI EMERGENTES										
ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	49.201,00	80,95	3.982.691,30	93,43	4.596.947,83	21,08%	839.575,41	0,71%	1,03%
PART.ACADIAN EM MKT EQ UCITII-NAC(USD)	EUR	1.011.446,00	11,24	9.648.351,90	13,01	11.520.672,79	21,66%	2.089.925,76	1,77%	2,59%
AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	146.435,00	34,96	4.348.969,00	40,87	5.239.634,56	25,11%	1.092.056,14	0,80%	1,18%
AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	426.702,00	23,13	8.418.079,04	30,18	11.272.860,15	31,30%	2.634.604,28	1,73%	2,53%
TOTAL RVI EMERGENTES				26.398.091,24		32.630.115,33		6.656.161,59	5,01%	7,34%
RVI RESTO										
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	EUR	270.336,00	36,85	9.963.077,59	41,10	11.110.809,60	10,65%	1.061.021,39	1,70%	2,50%
ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	USD	286.483,00	34,93	10.007.205,11	38,94	11.156.507,47	10,64%	1.064.859,24	1,71%	2,51%
AC.ALLIANZ BEST STYLES GL EQ-WT	EUR	1.750,00	2.573,67	4.503.913,85	2.836,56	4.963.980,00	8,89%	400.479,01	0,76%	1,12%
RF - 5%						248.199,00				0,06%

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

							%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
% s/. Cartera. RV - 95%	% s/. Cartera	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera. 4.715.781,00				1,06%
AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	2.337,84	487,95	1.140.742,92	761,87	1.781.133,67	273,47%	3.119.554,17	0,27%	0,40%
ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	USD	89.129,00	130,48	9.998.041,07	142,88	11.149.318,44	10,58%	1.057.710,84	1,71%	2,51%
ETF.XTRACKERS MSCI WORLD MATERIALS 1C	EUR	255.778,00	64,63	16.531.552,56	66,64	17.045.045,92	3,36%	554.690,49	2,62%	3,83%
PART.WELLINGTON GL STEWARDS-E	USD	320.768,00	14,81	4.749.725,22	15,77	5.057.324,52	6,39%	303.685,84	0,78%	1,14%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UNIVERSAL UCITS	EUR	91.781,00	74,68	6.854.478,38	91,19	8.369.509,39	13,82%	947.626,46	1,28%	1,88%
ETF.ISHARES MSCI WORLD SCREENED (USD)	USD	710.157,00	11,70	7.159.953,33	13,46	8.368.686,06	12,14%	869.410,50	1,28%	1,88%
PART.GROUPAMA GLOBAL ACTIVE-IC	EUR	5.024,00	859,56	4.318.437,28	980,86	4.927.840,64	12,82%	553.806,33	0,76%	1,11%
AC.SCHRODER ISF GL SUST G CA SICAV (USD)	USD	3.087,00	342,25	882.837,63	517,23	1.397.915,87	8,29%	73.167,95	0,21%	0,31%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	83.014,00	120,50	10.003.571,59	134,32	11.150.440,48	10,67%	1.067.835,30	1,71%	2,51%
TOTAL RVI RESTO				86.113.536,53		96.478.512,06		11.073.847,52	14,80%	21,69%

GESTIÓN ALTERNATIVA

AC.HELIUM FUND-HELIUM SEL-S EUR SICAV	EUR	944,69	1.860,28	1.757.392,60	2.040,90	1.928.020,81	2,05%	35.965,34	0,30%	0,43%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				1.757.392,60		1.928.020,81		35.965,34	0,30%	0,43%

TOTAL RENTA VARIABLE

185.924.521,67 **210.744.306,80** **23.215.850,09** **32,33%** **47,38%**

IIC's INMOBILIARIAS

FONDOS INMOBILIARIOS

PART.ALTAN IV GLOBAL IICIICIL CL A	EUR	2.041,57	1.067,70	2.179.777,81	1.044,81	2.133.060,48	-2,71%	-59.092,59	0,33%	0,48%
TOTAL FONDOS INMOBILIARIOS				2.179.777,81		2.133.060,48		-59.092,59	0,33%	0,48%

TOTAL IIC's INMOBILIARIAS

2.179.777,81 **2.133.060,48** **-59.092,59** **0,33%** **0,48%**

GESTION ALTERNATIVA

GESTIÓN ALTERNATIVA

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	1.719,00	967,01	1.662.282,81	1.141,64	1.962.479,16	3,10%	51.493,95	0,30%	0,44%
RV - 35%						686.867,71				0,15%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	262.675,72	6,83	1.793.090,95	7,24	1.902.140,00	1,30%	23.267,05	0,29%	0,43%
RV - 30%						570.642,00				0,13%
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	16.576,90	111,58	1.849.717,03	117,60	1.949.372,15	1,77%	32.731,81	0,30%	0,44%
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	EUR	164.429,76	10,97	1.804.111,77	11,42	1.877.072,41	0,43%	7.705,34	0,29%	0,42%
RF - 18,12%						340.125,52				0,08%
RV - 32,77%						615.116,63				0,14%
AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	13.752,30	125,44	1.725.129,15	136,56	1.878.014,03	1,23%	21.275,34	0,29%	0,42%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	12.854,88	139,32	1.790.960,08	149,52	1.922.061,35	2,35%	42.050,05	0,29%	0,43%
RV - 60%						1.153.236,81				0,26%
PART.BAIN CAPITAL I GLOBAL LOAN FDI(USD)	EUR	24.031,81	124,83	2.580.867,17	125,78	2.646.478,46	2,54%	65.611,29	0,41%	0,60%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	138,08	12.903,66	1.781.704,84	12.605,19	1.740.493,12	-6,75%	-120.312,74	0,27%	0,39%
RV - 10%						174.049,31				0,04%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	1.267,45	1.402,15	1.777.158,52	1.533,52	1.943.659,92	2,66%	47.326,00	0,30%	0,44%
RV - 50%						971.829,96				0,22%
AC.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	12.831,26	144,10	1.848.990,13	149,62	1.919.813,12	0,46%	8.546,31	0,29%	0,43%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				18.614.012,45		19.741.583,72		179.694,40	3,03%	4,44%
TOTAL GESTION ALTERNATIVA				18.614.012,45		19.741.583,72		179.694,40	3,03%	4,44%
ENTIDADES CAPITAL RIESGO										
FONDOS DE HEDGE FUNDS										
PART.PARTNERS GROUP GL VALUE- EEUR	EUR	11.704,00	187,97	2.200.000,00	404,08	4.729.350,43	-7,89%	-173.687,29	0,73%	1,06%
TOTAL FONDOS DE HEDGE FUNDS				2.200.000,00		4.729.350,43		-173.687,29	0,73%	1,06%
ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO										
PART.NAUTA TECH INVEST IV FCR CL.B	EUR	58.285,28	7,40	431.516,77	13,41	781.876,92	17,96%	77.487,45	0,12%	0,18%

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
EUR	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
AC.OQUENDO IV INSTI ELTIF SCA SICAV RAIF	EUR	1.868.952,00	1,00	1.868.952,00	1,06	1.983.182,35	-2,52%	-47.015,35	0,30%	0,45%
PART.TRILANTIC EUROPE VI - SCSP	EUR	1.899.427,00	1,00	1.899.427,00	0,87	1.658.420,10	5,79%	109.962,01	0,25%	0,37%
PART.ARDIAN C-I FUND V NORTH AME A (USD)	USD	13.627,84	100,00	1.223.334,84	165,53	1.974.946,59	11,82%	144.631,87	0,30%	0,44%
AC.OQUENDO III (SCA) SICAR CL.A.	EUR	427.829,00	1,00	427.829,00	1,13	482.364,36	-1,77%	-7.585,41	0,07%	0,11%
PART.ALTAMAR GLOBAL PR EQ PR VIII FCR-C	EUR	451.230,29	1,17	528.053,40	2,65	1.193.955,36	-0,36%	-1.905,15	0,18%	0,27%
AC.MERCER PIP VIII RAIF SF INFRA CL.A1	EUR	1.101.600,00	0,91	1.003.953,91	0,91	999.953,16	4,27%	42.857,05	0,15%	0,22%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS IV LP	EUR	1.110.566,00	1,00	1.114.279,32	0,53	583.572,00	-3,35%	-37.374,00	0,09%	0,13%
PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	EUR	2.728.264,61	1,00	2.728.264,61	1,21	3.302.586,14	-2,58%	-70.438,33	0,51%	0,74%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS V - EU, S.C	EUR	2.732.310,00	1,00	2.732.310,00	0,66	1.812.404,07	-9,69%	-264.645,68	0,28%	0,41%
AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	USD	2.912.432,00	1,00	2.628.036,80	1,05	2.669.783,73	4,50%	118.164,47	0,41%	0,60%
PART.ATLAS CAPITAL I FCR	EUR	50,00	5.142,97	257.148,41	6.784,76	339.238,00	-0,70%	-1.804,00	0,05%	0,08%
AC.PARTNERS GROUP GLOBAL INFR 2018 SCA	EUR	3.703,66	1.000,00	3.703.655,00	1.278,54	4.735.271,06	3,63%	134.422,88	0,73%	1,06%
PART.ARCANO CAPITAL X CLASE A FCR	EUR	81.464,42	1,00	81.464,42	2,69	219.318,51	-21,91%	-17.848,86	0,03%	0,05%
PART.SC EFFICIENCY & ENVIRON FUND II FCR	EUR	318.113,00	1,21	384.634,70	2,06	655.312,78	13,23%	50.898,08	0,10%	0,15%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS VII LUX (USD)	USD	1.094.919,00	1,00	973.011,32	1,16	1.110.030,45	3,94%	38.304,86	0,17%	0,25%
PART.ADVENT GPE X-D, SCSP (USD)	USD	1.653.004,00	1,00	1.504.221,18	1,26	1.826.310,37	-0,23%	-3.424,07	0,28%	0,41%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS IV FCR (USD)	USD	2.634.418,00	1,00	2.336.582,44	0,11	246.458,59	-0,78%	-18.161,47	0,04%	0,06%
AC.PANTHEON GL INFRASTRUCTURE III - C 40	EUR	4.127.217,00	1,00	4.127.217,00	0,95	3.903.472,31	1,26%	52.111,77	0,60%	0,88%
PART.ARCANO GLOBAL OPPORTUNITY FD II FCR	EUR	7.580,02	0,87	6.583,28	0,40	3.069,15	-0,98%	-64,43	0,00%	0,00%
PART.ALTAMAR V-PRIVATE EQ. PROG. FCR	EUR	37.510,63	1,13	42.550,08	2,67	100.115,87	-18,32%	-7.794,82	0,02%	0,02%
AC.ARES CAPITAL EU VI-E UNLEVER LUX SCSP	EUR	1.424.289,15	1,00	1.424.289,15	1,01	1.435.607,98	2,88%	41.048,55	0,22%	0,32%
PART.COLLER INT VIII LUX SLP CL.B (USD)	USD	2.915.103,39	1,00	2.640.660,37	1,31	3.353.160,08	12,78%	337.453,61	0,51%	0,75%
PART.ARDIAN C-I FUND V EUROPE A	EUR	6.528,70	100,00	652.870,24	154,33	1.007.568,00	-0,26%	-1.721,00	0,15%	0,23%
PART.YSIOS BIOFUND II INNVIERTE FCR CL A	EUR	94.929,00	10,00	949.290,00	3,83	363.235,00	0,62%	5.929,00	0,06%	0,08%
AC.OQUENDO MEZZANINE II CL.A S.C.A.SICAR	EUR	576.292,00	1,00	575.370,07	0,86	495.034,83	-10,62%	-61.086,95	0,08%	0,11%
PART.REALZA CAPITAL II CLASE A FCR	EUR	1.634.939,00	1,00	1.634.939,00	1,18	1.923.347,14	1,97%	32.201,08	0,30%	0,43%
PART. EQT X (NO.1) EUR SCSP	EUR	1.852.935,85	1,00	1.852.935,85	1,00	1.860.944,24	1,51%	27.939,02	0,29%	0,42%
AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOV C1 (USD)	USD	28.911,22	100,00	2.629.432,99	105,32	2.665.917,52	5,03%	132.355,83	0,41%	0,60%

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.
AC.ARDIAN SF VIII INFR AIV SCS-RAIF(USD)	USD	261.889,00	1,00	236.230,77	1,09	249.556,93	3,00%	7.081,20	0,04%	0,06%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS V FCR (USD)	USD	1.768.122,00	1,00	1.543.541,14	0,59	912.191,20	-1,38%	-21.240,54	0,14%	0,21%
AC.MERCER PIP V - SUBFUND INFRA CL.A	EUR	2.825.550,00	0,89	2.518.915,03	1,15	3.244.562,11	5,54%	139.472,03	0,50%	0,73%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO				46.661.500,09		48.092.766,90		930.210,70	7,38%	10,81%
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO				48.861.500,09		52.822.117,33		756.523,41	8,10%	11,88%
TOTAL PARTICIPACIONES Y ACCIONES EN IIC				401.433.189,23		444.778.585,64		28.232.574,52	68,24%	100,00%

Detalle Cartera

Derivados

Descripción	Vencimiento	Nº Contratos	Coste Unitario	Coste Contable	Precio Mercado	Cambio divisa	Efectivo	PlusValias/MinusValias			
								Euros	%Aportación al resultado en año s/posición inicial	Concen. s/ Cartera	% s/ producto
Renta Fija											
RENTA FIJA EURO											
FUTURO S/EURO-BOBL A 5 AÑOS 6%	08/09/2026	125,00	114,83	14.353.750,00	115,3800	1,000	14.422.500,00	68.750,00	0,48	2,21	-47,83%
FUTURO S/EURO-BOBL A 5 AÑOS 6%	08/09/2026	40,00	114,60	4.584.000,00	115,3800	1,000	4.615.200,00	31.200,00	0,68	0,71	-15,31%
FUTURO S/EURO-SCHATZ A 2 AÑOS 6%	08/09/2026	451,00	105,75	47.695.505,00	105,9600	1,000	47.787.960,00	92.455,00	0,19	7,33	-158,48%
FUTURO S/EURO-SCHATZ A 2 AÑOS 6%	08/09/2026	153,00	105,81	16.188.930,00	105,9600	1,000	16.211.880,00	22.950,00	0,14	2,49	-53,76%
TOTAL Renta Fija				82.822.185,00			83.037.540,00	215.355,00		12,74	-275,37%
Renta Variable											
BOLSA NORTEAMERICANA											
FUTURO S/STAND&POOR MINI	18/09/2026	20,00	6.447,79	6.447.787,00	7.548,2500	1,142	6.524.507,00	76.720,00	1,19	1,00	-21,64%
BOLSA EMERGENTES											
FUTURO S/MINI MSCI EMERGING MARKETS	18/09/2026	52,00	1.501,29	3.903.348,89	1.757,3000	1,142	3.948.456,62	45.107,73	1,16	0,61	-13,09%
TOTAL Renta Variable				10.351.135,89			10.472.963,62	121.827,73		1,61	-34,73%
Divisas											
Otros											
FUTURO EURO/USD VT.14/09/26	14/09/2026	48,00	1,00	5.999.481,78	1,0030	1,142	5.935.936,74	-63.545,04	-1,06	0,91	-19,69%
Venta Forward DOLAR USA	17/09/2026	-4.643.940,00	1,00	-4.000.000,00	0,0000	1,142	-4.047.343,19			-0,62	13,42%

Detalle Cartera

Derivados

									PlusValias/MinusValias				
Descripción	Vencimiento	Nº Contratos	Coste Unitario	Coste Contable	Precio Mercado	Cambio divisa	Efectivo	Euros	%Aportación al resultado en año s/posición inicial			Concen. s/ Cartera	% s/ producto
Venta Forward DOLAR USA	17/09/2026	144.060	0,881,20	1,00 -124.000.000,00	0,0000	1,142	125.553.694,94					-19,26	416,37%
TOTAL Divisas					-122.000.518,22		-123.665.101,39		-63.545,04			-18,97	410,10%
TOTAL DERIVADOS					-28.827.197,33		-30.154.597,77		273.637,69			-4,63	100,00%

Detalle Cartera

Entidades de Capital Riesgo de gestoras externas

Título	Divisa	Nº Títulos	Coste inicial unit. en divisa	Valor inicial total en Divisa Cartera	Precio mercado unit. en divisa	Efectivo total en Divisa Cartera	%Aportación al resultado en año s/ posición inicial	Plusvalías/ Minusvalías en año	% s/ Cartera.	% s/ producto
ENTIDADES CAPITAL RIESGO										
ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO										
PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	374.070,26	10,00	3.277.655,33	12,56	4.113.849,31	10,30%	337.435,06	0,63%	32,34%
PART.VISTA EQ PARTN VII-B CL B LP (USD)	USD	3.037.732,00	1,00	2.677.617,76	0,98	2.610.292,63	-9,98%	-267.332,89	0,40%	20,52%
PART.VISTA EQ PARTN VIII A CL B LP (USD)	USD	1.954.112,00	1,00	1.776.300,86	1,16	1.988.535,64	-3,44%	-61.147,81	0,31%	15,63%
PART.PANTHEON GL INFRA IV EURO F (LUX) S	EUR	3.839.664,00	1,00	3.839.664,00	1,04	4.008.209,89	4,35%	166.915,88	0,61%	31,51%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO				11.571.237,95		12.720.887,47		175.870,24	1,95%	100,00%
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO				11.571.237,95		12.720.887,47		175.870,24	1,95%	100,00%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO DE GESTORAS EXTERNAS				11.571.237,95		12.720.887,47		175.870,24	1,95%	100,00%

Informe de Atribución de Resultados

Categoría de Activo	Indice	Revalorización Índice	Peso	Aportación de cada índice al rendimiento del Benchmark	Rendimiento de la cartera desglosado por categorías
Renta Fija					
TESORERIA	ESTR CAPITALIZED	0,18%	3,35%	0,01%	-0,39%
RENTA FIJA EURO	Bloomberg Euro-Agg GOV. 7-10	0,49%	8,00%	0,04%	0,00%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG EURO GOVT INFL-LINKED 1-10	-0,08%	3,00%	0,00%	0,14%
RENTA FIJA EURO	Bloomberg Eur-Agg Securitized Index	0,37%	2,00%	0,01%	0,00%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG PAN-EUROPEAN HIGH YIELD INDEX	0,55%	3,00%	0,02%	0,00%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG EURO AGG CORPORATE 1-10 YEARS	0,41%	10,00%	0,04%	0,00%
RENTA FIJA EURO	INVESCO SENIOR LOAN ETF	2,07%	3,50%	0,07%	0,00%
RENTA FIJA USA	BLOOMBERG US GOVT INFLATION-LINKED 1-10	1,56%	3,00%	0,05%	0,10%
RENTA FIJA EMERGENTES	BBG EM HARD CCY TR VALUE UNHEDGED USD	2,45%	7,50%	0,18%	0,22%
RENTA FIJA NO EURO					0,03%
Total Renta Fija			43,35%	0,42%	0,10%
Renta Variable					
BOLSA EUROPEA	Bloomberg Sterling Gilts	1,30%	3,00%	0,04%	0,00%
BOLSA EUROPEA	MSCI DTR NET WORLD EURO INDEX	1,34%	9,50%	0,13%	0,04%
BOLSA JAPON	MSCI JAPAN ESG UNIVERSAL NET JPY INDEX	1,72%	2,50%	0,05%	0,07%
BOLSA NORTEAMERICANA	MSCI WORLD LOW CARBON LEADERS NET TR USD	1,51%	5,00%	0,08%	0,00%
BOLSA NORTEAMERICANA	MSCI USA MINIMUM VOLATILITY NET TR	2,27%	3,00%	0,07%	0,13%
BOLSA NORTEAMERICANA	MSCI WORLD MATERIALS NET RETURN USD IND	-3,65%	3,00%	-0,11%	0,00%
BOLSA EMERGENTES	MSCI DTR NET EMERGING MARKETS USD	0,64%	6,00%	0,06%	0,10%
Total Renta Variable			32,00%	0,32%	0,34%
Otros					
FONDOS INMOBILIARIOS	AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE	0,85%	2,50%	0,02%	0,00%
FONDOS INMOBILIARIOS	SPAIN HOUSE PRICE VALUATION - Tinsa	1,43%	6,65%	0,00%	0,00%
GESTION ALTERNATIVA	MSCI WORLD INFRASTRUCTURE NET TR USD	-0,19%	5,00%	-0,01%	0,03%
ENTIDADES CAPITAL RIESGO	Rendimiento Absoluto 3%	0,26%	7,50%	0,02%	0,16%
HEDGE FUNDS	HFRU HEDGE FUND COMPOSITE INDEX	-0,15%	3,00%	0,00%	

Informe de Atribución de Resultados

Categoría de Activo	Indice	Revalorización Índice	Peso	Aportación de cada índice al rendimiento del Benchmark	Rendimiento de la cartera desglosado por categorías
DERIVADOS SOBRE DIVISA					-0,02%
Otras Cuentas					-0,03%
Total Otros			24,65%	0,03%	0,14%
Total Cartera				0,77%	0,57%

Benchmark*: 10%I19027EU+9,5%MSDEWIN+8%I02117EU

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	31/05/2026				30/06/2026				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
TESORERÍA											
c/c + repo a día				25.320.494,64				30.052.803,94		4.732.309,30	
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	5.639,94	11,36	1,00	64.081,52	5.639,94	11,42	1,00	64.383,58		302,06	0,53%
TOTAL TESORERÍA				25.384.576,16				30.117.187,52		4.732.611,36	
RENTA FIJA											
BO.BMW FINANCE NV 3,875% VT.04/10/2028	1.000.000,00	101,94	1,00	1.044.803,29	1.000.000,00	101,82	1,00	1.046.798,22		1.994,93	-0,12%
BO.BPCE SA 3,875% VT.11/01/2029	2.000.000,00	101,66	1,00	2.062.846,03	2.000.000,00	101,65	1,00	2.069.055,89		6.209,86	-0,01%
BO.ITALGAS 2,875% VT.06/03/2030	2.000.000,00	98,40	1,00	1.981.607,95	2.000.000,00	98,76	1,00	1.993.513,97		11.906,02	0,37%
FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/26	12.500.000,00	116,11	1,00	12.535.226,02					-12.500.000,00	-12.535.226,02	
FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26					12.500.000,00	115,38	1,00	12.586.873,29	12.500.000,00	12.586.873,29	
FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26					4.000.000,00	115,38	1,00	4.027.799,45	4.000.000,00	4.027.799,45	
FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/26	17.300.000,00	106,02	1,00	17.289.518,09					-17.300.000,00	-17.289.518,09	
FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26					15.300.000,00	105,96	1,00	15.361.774,27	15.300.000,00	15.361.774,27	
FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26					45.100.000,00	105,96	1,00	45.282.092,79	45.100.000,00	45.282.092,79	
OB.ABN AMRO BANK 3% VT.25/02/2031	2.000.000,00	99,28	1,00	2.001.256,44	2.000.000,00	99,46	1,00	2.009.667,95		8.411,51	0,18%
OB.ALEMANIA I/L IDX 0,1% VT.15/04/2033					1.000.000,00	119,96	1,00	1.199.907,18	1.000.000,00	1.199.907,18	
OB.ALEMANIA I/L IDX 0,5% VT.15/04/2030	510.000,00	131,47	1,00	670.908,05	510.000,00	131,37	1,00	670.682,57		-225,48	-0,08%
OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032	5.900.000,00	94,37	1,00	5.647.363,62	5.900.000,00	94,73	1,00	5.676.965,45		29.601,83	0,38%
OB.ALEMANIA 2,6% VT.15/08/2034	3.400.000,00	98,19	1,00	3.408.283,42	3.400.000,00	98,70	1,00	3.433.195,18		24.911,76	0,52%
OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	2.000.000,00	102,67	1,00	2.071.176,16	2.000.000,00	102,66	1,00	2.077.816,99		6.640,83	-0,01%
OB.BBVA 3,5% VT.26/03/2031	2.000.000,00	101,54	1,00	2.043.437,53	2.000.000,00	101,66	1,00	2.051.610,96		8.173,43	0,12%
OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.10/1/31(C1/30)	2.000.000,00	102,25	1,00	2.074.958,36	2.000.000,00	102,20	1,00	2.080.308,22		5.349,86	-0,05%
OB.CAIXABANK 4,25% VT.06/09/2030	3.000.000,00	104,00	1,00	3.213.357,12	3.000.000,00	104,15	1,00	3.228.246,58		14.889,46	0,14%
OB.CREDIT AGRICOLE 0,125% VT.09/12/2027	2.000.000,00	95,99	1,00	1.920.924,93	2.000.000,00	96,23	1,00	1.925.930,41		5.005,48	0,25%
OB.ENEL FIN IN 4% VT.20/2/31(C11/30)	1.000.000,00	102,53	1,00	1.036.288,90	1.000.000,00	102,71	1,00	1.041.386,58		5.097,68	0,18%
OB.ENI SPA 4,25% VT.19/05/2033	1.000.000,00	103,92	1,00	1.040.627,26	1.000.000,00	103,75	1,00	1.042.400,41		1.773,15	-0,16%
OB.E.ON SE 0,35% VT.28/02/2030 (C11/29)	3.000.000,00	90,44	1,00	2.715.816,58	3.000.000,00	90,72	1,00	2.725.199,59		9.383,01	0,31%
OB.ESPAÑA I/L 0,7% VT.30/11/2033	760.000,00	124,97	1,00	953.175,31	760.000,00	125,36	1,00	956.760,47		3.585,16	0,31%
OB.ESPAÑA I/L 1,00% VT.30/11/2030	1.300.000,00	132,03	1,00	1.724.767,57	1.300.000,00	132,04	1,00	1.726.478,99		1.711,42	0,01%

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	31/05/2026				30/06/2026				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
OB.ESPAÑA 3,45% VT.31/10/2034	2.000.000,00	101,72	1,00	2.074.536,71	2.000.000,00	102,12	1,00	2.088.087,95		13.551,24	0,39%
OB.ESPAÑA 3,55% VT.31/10/2033	2.000.000,00	102,89	1,00	2.099.118,36	2.000.000,00	103,20	1,00	2.111.133,97		12.015,61	0,30%
OB.ESPAÑA 5,75% VT.30/07/2032	5.500.000,00	115,71	1,00	6.628.423,70	5.500.000,00	115,78	1,00	6.657.881,85		29.458,15	0,06%
OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.25/7/2031	605.000,00	119,95	1,00	726.350,79	605.000,00	119,91	1,00	726.193,16		-157,63	-0,03%
OB.FRANCIA I/L 0,7% VT.25/07/2030	2.725.000,00	131,01	1,00	3.591.283,04	2.725.000,00	130,92	1,00	3.591.139,72		-143,32	-0,07%
OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.23/5/33	2.000.000,00	106,20	1,00	2.126.148,66	2.000.000,00	106,36	1,00	2.137.231,12		11.082,46	0,15%
OB.IBERDROLA FI 3% VT.30/9/31(C6/31)	2.000.000,00	98,75	1,00	2.014.905,21	2.000.000,00	98,92	1,00	2.023.196,71		8.291,50	0,17%
OB.ING GROEP FTF %VAR VT.17/08/31(8/30)	2.000.000,00	98,37	1,00	2.014.478,08	2.000.000,00	98,54	1,00	2.022.969,59		8.491,51	0,17%
OB.INTESA SANPAOLO 4,875% VT.19/05/2030	2.000.000,00	106,08	1,00	2.124.865,48	2.000.000,00	106,01	1,00	2.131.319,18		6.453,70	-0,07%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.15/05/2030	1.370.000,00	124,21	1,00	1.701.910,78	1.370.000,00	124,24	1,00	1.702.995,63		1.084,85	0,02%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,25% VT.15/09/2032	610.000,00	132,12	1,00	808.013,51	610.000,00	132,32	1,00	810.037,71		2.024,20	0,15%
OB.ITALIA -BTPS- 5% VT.01/08/2034	3.200.000,00	111,07	1,00	3.606.740,80	3.200.000,00	111,42	1,00	3.631.168,35		24.427,55	0,32%
OB.ITALIA -BTPS- 5,75% VT.01/02/2033	3.200.000,00	114,84	1,00	3.735.494,08	3.200.000,00	115,01	1,00	3.756.150,81		20.656,73	0,15%
OB.NATIONAL GRID 3,875% VT.16/01/2029	2.000.000,00	101,64	1,00	2.061.544,38	2.000.000,00	101,66	1,00	2.068.154,25		6.609,87	0,02%
OB.ORANGE 1,875% VT.12/09/2030(C6/30)	1.000.000,00	94,56	1,00	959.047,53	1.000.000,00	94,83	1,00	963.278,63		4.231,10	0,29%
OB.REINO UNIDO 0,25% VT.31/07/2031 (GBP)	853.639,41	81,53	0,87	706.237,58	853.639,41	81,99	0,86	714.750,67		8.513,09	0,56%
OB.REINO UNIDO 0,375% VT.22/10/30 (GBP)	2.110.649,25	84,74	0,87	1.809.613,29	2.110.649,25	85,15	0,86	1.830.234,50		20.621,21	0,48%
OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/01/46 (GBP)	1.364.178,93	45,21	0,87	630.039,18	1.364.178,93	45,63	0,86	640.686,84		10.647,66	0,93%
OB.REINO UNIDO 1% VT.31/01/2032 (GBP)	1.079.974,99	83,00	0,87	913.405,80	1.079.974,99	83,48	0,86	925.266,39		11.860,59	0,58%
OB.REINO UNIDO 1,125% VT.31/01/39 (GBP)	1.661.019,01	63,56	0,87	1.069.685,19	1.661.019,01	64,12	0,86	1.087.208,11		17.522,92	0,88%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.22/01/2049 (GBP)	1.477.860,51	51,82	0,87	786.693,10	1.477.860,51	52,25	0,86	800.100,30		13.407,20	0,83%
OB.REINO UNIDO 3,25% VT.22/01/2044 (GBP)	233.953,70	75,73	0,87	177.417,88	233.953,70	76,36	0,86	180.604,34		3.186,46	0,83%
OB.SANTANDER 4,25% VT.12/06/2030	3.000.000,00	103,55	1,00	3.229.718,22	3.000.000,00	103,74	1,00	3.118.367,67		-111.350,55	0,18%
OB.SIEMENS FIN 3,375% VT.24/08/31(C5/31)	2.000.000,00	101,35	1,00	2.078.840,82	2.000.000,00	101,52	1,00	2.087.668,77		8.827,95	0,17%
OB.SOCIETE G FTF%VAR VT.21/11/31(C11/30)	2.000.000,00	105,21	1,00	2.155.200,55	2.000.000,00	105,27	1,00	2.164.494,25		9.293,70	0,06%
OB.TELEFONICA EM 3,698% VT.24/01/32	2.000.000,00	100,44	1,00	2.034.494,03	2.000.000,00	100,66	1,00	2.045.072,93		10.578,90	0,22%
OB.TOYOTA MOTOR CR 0,125% VT.05/11/27	2.000.000,00	96,05	1,00	1.922.357,81	2.000.000,00	96,34	1,00	1.928.343,29		5.985,48	0,30%
OB.UNICREDIT SPA 1,625% VT.18/01/32	2.000.000,00	91,22	1,00	1.836.262,47	2.000.000,00	91,56	1,00	1.845.673,70		9.411,23	0,37%
OB.VERIZON COM 0,375% VT.22/3/29(C12/28)	1.000.000,00	92,86	1,00	929.339,18	1.000.000,00	93,09	1,00	931.877,40		2.538,22	0,25%

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	31/05/2026				30/06/2026				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
OB.VOLKSWAGEN INT FIN 4,25% VT.29/03/29	2.000.000,00	102,48	1,00	2.064.171,23	2.000.000,00	102,39	1,00	2.069.437,53		5.266,30	-0,09%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/30 (USD)	2.241.688,66	121,91	1,17	2.667.638,46	2.241.688,66	121,17	1,14	2.706.760,59		39.122,13	-0,61%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/31 (USD)	1.123.736,02	114,57	1,17	1.204.385,16	1.123.736,02	113,87	1,14	1.222.031,93		17.646,77	-0,61%
OB.TSY INFL.I/L 0,25% VT.15/07/29 (USD)	2.889.527,29	124,68	1,17	3.500.353,35	2.889.527,29	124,02	1,14	3.554.907,86		54.554,51	-0,53%
OB.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/07/32 (USD)	1.104.372,65	106,85	1,17	1.102.484,47	1.104.372,65	106,02	1,14	1.117.289,21		14.804,74	-0,78%
OB.TSY INFL.I/L 1,375% VT.15/07/33 (USD)	1.053.431,95	105,89	1,17	1.040.902,98	1.053.431,95	105,00	1,14	1.054.925,34		14.022,36	-0,84%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/34 (USD)	1.218.639,91	105,27	1,17	1.245.681,02	1.218.639,91	104,40	1,14	1.263.177,78		17.496,76	-0,83%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/35 (USD)	929.306,92	102,03	1,17	960.641,45	929.306,92	101,22	1,14	974.462,93		13.821,48	-0,79%
OB.REINO UNIDO 0,625% VT.31/7/2035 (GBP)	467.907,40	69,59	0,87	322.122,94	467.907,40	70,09	0,86	326.694,27		4.571,33	0,72%
OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/07/33 (GBP)	1.052.791,65	77,58	0,87	808.608,04	1.052.791,65	78,09	0,86	819.689,48		11.081,44	0,66%
OB.REINO UNIDO 1,25% VT.22/10/41 (GBP)	233.953,70	58,35	0,87	134.946,05	233.953,70	58,88	0,86	137.262,66		2.316,61	0,91%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.07/09/2037 (GBP)	467.907,40	72,58	0,87	336.841,14	467.907,40	73,12	0,86	342.083,05		5.241,91	0,74%
OB.REINO UNIDO 3,50% VT.22/01/2045 (GBP)	233.953,70	77,67	0,87	182.118,73	233.953,70	78,26	0,86	185.273,15		3.154,42	0,76%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/03/2036 (GBP)	1.865.294,36	95,42	0,87	1.779.748,84	1.865.294,36	95,89	0,86	1.805.867,33		26.118,49	0,49%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2040 (GBP)	233.953,70	90,42	0,87	213.375,65	233.953,70	91,05	0,86	212.027,39		-1.348,26	0,70%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2055 (GBP)	1.591.542,09	81,67	0,87	1.352.319,48	1.591.542,09	82,25	0,86	1.341.084,16		-11.235,32	0,71%
OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/03/2035 (GBP)	1.150.205,31	98,22	0,87	1.145.281,50	1.150.205,31	98,62	0,86	1.161.244,17		15.962,67	0,41%
OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/09/2034 (GBP)	4.148.865,22	98,83	0,87	4.044.642,40	4.148.865,22	99,23	0,86	4.100.782,91		56.140,51	0,40%
OB.REINO UNIDO 4,50% VT.07/12/2042 (GBP)	689.671,15	91,17	0,87	646.144,26	689.671,15	91,79	0,86	641.325,22		-4.819,04	0,68%
OB.REINO UNIDO 4,75% VT.07/12/2038 (GBP)	409.418,98	97,17	0,87	401.608,75	409.418,98	97,68	0,86	398.090,55		-3.518,20	0,52%
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	5.297,00	2.160,30	1,00	11.443.109,10	5.297,00	2.227,74	1,00	11.800.338,78		357.229,68	3,12%
AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	4.095,51	2.518,36	1,00	10.313.968,56	4.095,51	2.538,59	1,00	10.396.820,73		82.852,17	0,80%
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV(USD)	745.118,80	20,41	1,17	13.042.934,24	745.118,80	20,57	1,14	13.421.597,53		378.663,29	0,78%
AC.NORDEA 1-EUROPEAN COV BOND FUND-SICAV	878.555,00	14,69	1,00	12.905.357,96	878.555,00	14,77	1,00	12.973.533,83		68.175,87	0,54%
AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	73.660,00	167,74	1,17	10.597.588,47	73.660,00	170,07	1,14	10.967.743,13		370.154,66	1,39%
ETF.ISHARES CORE EUR CORP EUR A (LN)	2.889.648,00	5,41	1,00	15.632.995,68	2.889.648,00	5,43	1,00	15.687.898,99		54.903,31	0,37%
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	550.744,00	40,55	1,17	19.154.875,38	574.780,00	40,29	1,14	20.274.808,44	24.036,00	1.119.933,06	-0,64%
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	539.605,00	16,35	1,17	7.565.994,29	539.605,00	16,31	1,14	7.702.906,26		136.911,97	-0,24%
ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	607.789,00	14,74	1,00	8.956.378,70	607.789,00	14,73	1,00	8.951.516,39		-4.862,31	-0,07%

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	31/05/2026				30/06/2026				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	425.847,00	53,64	1,00	22.842.433,08	425.847,00	53,86	1,00	22.936.119,42		93.686,34	0,41%
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	24.154,73	11,36	1,00	274.448,29	24.154,73	11,42	1,00	275.741,94		1.293,65	0,53%
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-US DIA (USD)	730.443,01	18,60	1,17	11.653.006,17	730.443,01	18,73	1,14	11.977.935,11		324.928,94	0,70%
PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	1.641.595,00	7,44	1,00	12.213.466,80	1.641.595,00	7,46	1,00	12.246.298,70		32.831,90	0,27%
PART.UBS LUX BOND FUND-EURO HY IA1A	45.873,00	194,48	1,00	8.921.381,04	45.873,00	195,92	1,00	8.987.438,16		66.057,12	0,74%
TOTAL RENTA FIJA				312.660.462,50				364.970.868,12		52.310.405,62	
RENTA VARIABLE											
AC.CUOTA PARTICIPATIVA CAM	337.414,00	0,00	1,00	0,00	337.414,00	0,00	1,00	0,00			
FUTURO S&P 500 MINI VT.18/06/26	852,80	7.595,75	1,17	6.501.466,68					-852,80	-6.501.466,68	
FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26					864,45	7.548,25	1,14	6.565.715,29	864,45	6.565.715,29	
PART.GUINNESS GL INN FD-Y EUR ACC	55.184,00	40,86	1,00	2.254.729,95	59.902,00	42,23	1,00	2.529.835,18	4.718,00	275.105,23	3,35%
FUTURO MSCI EMG VT.18/09/26					2.247,58	1.757,30	1,14	3.921.829,80	2.247,58	3.921.829,80	
FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	2.217,29	1.748,50	1,17	3.907.359,12					-2.217,29	-3.907.359,12	
AC.ALLIANZ BEST STYLES GL EQ-WT	1.773,00	2.792,85	1,00	4.951.723,05	1.750,00	2.836,56	1,00	4.963.980,00	-23,00	12.256,95	1,57%
AC.AXA WF EUROPE REAL ESTATE-IC SICAV	60.423,13	259,21	1,00	15.662.278,49	63.733,13	261,44	1,00	16.662.388,46	3.310,00	1.000.109,97	0,86%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	633,73	1.489,75	1,00	944.091,82	633,73	1.533,52	1,00	971.829,96		27.738,14	2,94%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	13,81	12.605,01	1,00	174.046,83	13,81	12.605,19	1,00	174.049,31		2,48	0,00%
AC.HELIVM FUND-HELIVM SEL-S EUR SICAV	944,69	2.041,07	1,00	1.928.182,36	944,69	2.040,90	1,00	1.928.020,81		-161,55	-0,01%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	78.802,72	7,22	1,00	568.868,94	78.802,72	7,24	1,00	570.642,00		1.773,06	0,28%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	7.712,93	148,82	1,00	1.147.837,76	7.712,93	149,52	1,00	1.153.236,81		5.399,05	0,47%
AC.ROBECO GL STARS EQ-IL SICAV	17.601,00	343,57	1,00	6.047.175,56	17.601,00	347,06	1,00	6.108.603,05		61.427,49	1,02%
AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	4.590,84	775,86	1,00	3.561.852,69	2.337,84	761,87	1,00	1.781.133,68	-2.253,00	-1.780.719,01	-1,80%
AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	181.637,00	41,45	1,17	6.457.266,23	146.435,00	40,87	1,14	5.239.634,56	-35.202,00	-1.217.631,67	-1,40%
AC.SCHRODER ISF GL SUST G CA SICAV (USD)	3.087,00	530,30	1,17	1.404.102,32	3.087,00	517,23	1,14	1.397.915,87		-6.186,45	-2,46%
AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	473.626,00	30,38	1,17	12.340.152,98	426.702,00	30,18	1,14	11.272.860,15	-46.924,00	-1.067.292,83	-0,66%
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	264.088,00	40,57	1,00	10.712.729,72	270.336,00	41,10	1,00	11.110.809,60	6.248,00	398.079,88	1,31%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	80.132,00	132,54	1,00	10.620.294,62	83.014,00	134,32	1,00	11.150.440,48	2.882,00	530.145,86	1,34%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UNIVERSAL UCITS	93.959,00	89,41	1,00	8.400.874,19	91.781,00	91,19	1,00	8.369.509,39	-2.178,00	-31.364,80	1,99%
ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	86.020,00	144,07	1,17	10.629.472,00	89.129,00	142,88	1,14	11.149.318,44	3.109,00	519.846,44	-0,83%

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	31/05/2026				30/06/2026				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	231.558,00	96,60	1,17	19.185.610,09	231.558,00	96,46	1,14	19.555.318,40		369.708,31	-0,14%
ETF.ISHARES MSCI WORLD SCREENED (USD)	726.888,00	13,58	1,17	8.467.786,96	710.157,00	13,46	1,14	8.368.686,06	-16.731,00	-99.100,90	-0,88%
ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	54.900,00	91,90	1,00	5.045.200,20	49.201,00	93,43	1,00	4.596.947,83	-5.699,00	-448.252,37	1,66%
ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	307.567,00	16,43	1,00	5.052.710,68	275.746,00	16,75	1,00	4.618.194,01	-31.821,00	-434.516,67	1,95%
ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	278.204,00	38,43	1,00	10.691.101,52	286.483,00	38,94	1,00	11.156.507,47	8.279,00	465.405,95	1,33%
ETF.UBS MSCI JAPAN JPY A-ACC	144.034,00	29,13	1,00	4.195.710,42	120.097,00	29,98	1,00	3.600.508,06	-23.937,00	-595.202,36	2,92%
ETF.UBS MSCI WORLD SELECTION UCITS (USD)	35.062,00	278,55	1,17	8.376.807,70	34.250,00	276,90	1,14	8.303.121,17	-812,00	-73.686,53	-0,59%
ETF.XTRACKERS MSCI BRAZIL 1C	29.069,00	56,09	1,00	1.630.480,21					-29.069,00	-1.630.480,21	
ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	123.671,00	99,43	1,00	12.296.112,85	116.029,00	102,32	1,00	11.872.087,28	-7.642,00	-424.025,57	2,91%
ETF.XTRACKERS MSCI WORLD MATERIALS 1C	236.468,00	69,21	1,00	16.365.950,28	255.778,00	66,64	1,00	17.045.045,92	19.310,00	679.095,64	-3,71%
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	53.883,63	11,36	1,00	612.230,78	53.883,63	11,42	1,00	615.116,63		2.885,85	0,53%
PART.ACADIAN EM MKT EQ UCITII-NAC(USD)	1.121.955,00	13,11	1,17	12.615.859,04	1.011.446,00	13,01	1,14	11.520.672,79	-110.509,00	-1.095.186,25	-0,76%
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	601,65	1.139,73	1,00	685.718,55	601,65	1.141,64	1,00	686.867,71		1.149,16	0,17%
PART.GROUPAMA GLOBAL ACTIVE-IC	5.290,00	965,10	1,00	5.105.379,00	5.024,00	980,86	1,00	4.927.840,64	-266,00	-177.538,36	1,63%
PART.PINEBRIDGE GL FOCUS EQUITY-Y (USD)	10.502,00	523,06	1,17	4.711.513,01					-10.502,00	-4.711.513,01	
PART.WELLINGTON GL STEWARDS-E	151.007,00	14,95	1,00	2.257.011,02	320.768,00	15,77	1,00	5.057.324,53	169.761,00	2.800.313,51	5,48%
TOTAL RENTA VARIABLE				225.509.687,62				218.945.991,34		-6.563.696,28	
GESTIÓN ALTERNATIVA											
AC.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	12.831,26	148,93	1,00	1.910.959,55	12.831,26	149,62	1,00	1.919.813,12		8.853,57	0,46%
AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	13.752,30	136,51	1,00	1.877.326,42	13.752,30	136,56	1,00	1.878.014,03		687,61	0,04%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	633,73	1.489,75	1,00	944.091,82	633,73	1.533,52	1,00	971.829,96		27.738,14	2,94%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	124,27	12.605,01	1,00	1.566.421,44	124,27	12.605,19	1,00	1.566.443,81		22,37	0,00%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	183.873,01	7,22	1,00	1.327.360,85	183.873,01	7,24	1,00	1.331.498,00		4.137,15	0,28%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	5.141,95	148,82	1,00	765.225,17	5.141,95	149,52	1,00	768.824,54		3.599,37	0,47%
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	80.751,45	11,36	1,00	917.505,44	80.751,45	11,42	1,00	921.830,26		4.324,82	0,53%
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	1.117,35	1.139,73	1,00	1.273.477,32	1.117,35	1.141,64	1,00	1.275.611,45		2.134,13	0,17%
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	16.576,90	116,91	1,00	1.937.983,82	16.576,90	117,60	1,00	1.949.372,15		11.388,33	0,59%

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	31/05/2026				30/06/2026				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
PART.BAIN CAPITAL I GLOBAL LOAN FDI(USD)	24.031,81	124,83	1,17	2.573.118,72	24.031,81	125,78	1,14	2.646.478,46		73.359,74	0,76%
TOTAL GESTI&N ALTERNATIVA				15.093.470,55				15.229.715,78		136.245,23	
INVERSIONES INMOBILIARIAS											
INMUEBLE OSCAR ESPLA - ALICANTE (CAM)	1,00	20.247.737,01	1,00	20.247.737,01	1,00	20.247.737,01	1,00	20.247.737,01			0,00%
INMUEBLE PASAJE MERCADER - BCN (CAM)	1,00	9.958.611,64	1,00	9.958.611,64	1,00	9.958.611,64	1,00	9.958.611,64			0,00%
INMUEBLE PASCUAL Y GENIS - VALENCIA(CAM)	1,00	12.415.287,69	1,00	12.415.287,69	1,00	12.415.287,69	1,00	12.415.287,69			0,00%
PART.ALTAN IV GLOBAL IICIICIL CL A	2.041,57	1.053,32	1,00	2.150.417,28	2.041,57	1.044,81	1,00	2.133.060,48		-17.356,80	-0,81%
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS				44.772.053,62				44.754.696,82		-17.356,80	
CAPITAL RIESGO											
PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	378.395,16	12,08	1,17	3.919.138,21	374.070,26	12,56	1,14	4.113.849,31	-4.324,90	194.711,10	3,97%
PART.PANTHEON GL INFRA IV EURO F (LUX) S	3.839.664,00	1,00	1,00	3.853.897,63	3.839.664,00	1,04	1,00	4.008.209,89		154.312,26	4,00%
PART.VISTA EQ PARTN VII-B CL B LP (USD)	3.037.732,00	0,98	1,17	2.557.231,53	3.037.732,00	0,98	1,14	2.610.292,63		53.061,10	0,00%
PART.VISTA EQ PARTN VIII A CL B LP (USD)	1.954.112,00	1,16	1,17	1.948.113,40	1.954.112,00	1,16	1,14	1.988.535,64		40.422,24	0,00%
AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	2.746.775,00	1,06	1,17	2.503.447,82	2.912.432,00	1,05	1,14	2.669.783,73	165.657,00	166.335,91	-0,94%
AC.ARDIAN SF VIII INFR AIV SCS-RAIF(USD)	261.889,00	1,09	1,17	244.484,02	261.889,00	1,09	1,14	249.556,93		5.072,91	0,00%
AC.ARES CAPITAL EU VI-E UNLEVER LUX SCSP	1.310.680,27	1,01	1,00	1.321.999,30	1.424.289,15	1,01	1,00	1.435.607,98	113.608,88	113.608,68	0,00%
AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOVC1 (USD)	28.764,03	110,29	1,17	2.720.961,48	28.911,22	105,32	1,14	2.665.917,52	147,19	-55.043,96	-4,51%
AC.MERCER PIP V - SUBFUND INFRA CL.A	2.825.550,00	1,14	1,00	3.216.928,23	2.825.550,00	1,15	1,00	3.244.562,11		27.633,88	0,88%
AC.MERCER PIP VIII RAIF SF INFRA CL.A1	1.101.600,00	0,87	1,00	963.068,29	1.101.600,00	0,91	1,00	999.953,16		36.884,87	4,60%
AC.OQUENDO III (SCA) SICAR CL.A.	427.829,00	1,13	1,00	482.364,36	427.829,00	1,13	1,00	482.364,36			0,00%
AC.OQUENDO IV INSTI ELTIF SCA SICAV RAIF	1.868.952,00	1,06	1,00	1.983.182,35	1.868.952,00	1,06	1,00	1.983.182,35			0,00%
AC.OQUENDO MEZZANINE II CL.A S.C.A.SICAR	576.292,00	0,86	1,00	495.034,83	576.292,00	0,86	1,00	495.034,83			0,00%
AC.PANTHEON GL INFRASTRUCTURE III - C 40	4.241.286,00	0,95	1,00	4.035.761,76	4.127.217,00	0,95	1,00	3.903.472,31	-114.069,00	-132.289,45	0,00%
AC.PARTNERS GROUP GLOBAL INFR 2018 SCA	3.703,66	1.277,66	1,00	4.732.011,85	3.703,66	1.278,54	1,00	4.735.271,06		3.259,21	0,07%
PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	2.728.264,61	1,21	1,00	3.302.586,14	2.728.264,61	1,21	1,00	3.302.586,14			0,00%
PART. EQT X (NO.1) EUR SCSP	1.808.677,74	1,00	1,00	1.816.686,57	1.852.935,85	1,00	1,00	1.860.944,24	44.258,11	44.257,67	0,00%
PART.ADVENT GPE X-D, SCSP (USD)	1.653.004,00	1,26	1,17	1.789.185,78	1.653.004,00	1,26	1,14	1.826.310,37		37.124,59	0,00%
PART.ALTAMAR GLOBAL PR EQ PR VIII FCR-C	451.230,29	2,63	1,00	1.187.186,90	451.230,29	2,65	1,00	1.193.955,36		6.768,46	0,76%

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	31/05/2026				30/06/2026				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
PART.ALTAMAR V-PRIVATE EQ. PROG. FCR	37.510,63	2,73	1,00	102.366,51	37.510,63	2,67	1,00	100.115,87		-2.250,64	-2,20%
PART.ARCANO CAPITAL X CLASE A FCR	81.464,42	2,76	1,00	225.045,46	81.464,42	2,69	1,00	219.318,51		-5.726,95	-2,54%
PART.ARCANO GLOBAL OPPORTUNITY FD II FCR	7.580,02	0,40	1,00	3.026,70	7.580,02	0,40	1,00	3.069,15		42,45	0,00%
PART.ARDIAN C-I FUND V EUROPE A	7.396,60	147,95	1,00	1.094.358,00	6.528,70	154,33	1,00	1.007.568,00	-867,90	-86.790,00	4,31%
PART.ARDIAN C-I FUND V NORTH AME A (USD)	13.783,84	164,79	1,17	1.948.180,80	13.627,84	165,53	1,14	1.974.946,59	-156,00	26.765,79	0,45%
PART.ATLAS CAPITAL I FCR	50,00	6.784,76	1,00	339.238,00	50,00	6.784,76	1,00	339.238,00			0,00%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS IV LP	1.110.566,00	0,53	1,00	583.572,00	1.110.566,00	0,53	1,00	583.572,00			0,00%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS V - EU, S.C	2.732.310,00	0,66	1,00	1.812.404,07	2.732.310,00	0,66	1,00	1.812.404,07			0,00%
PART.COLLER INT VIII LUX SLP CL.B (USD)	2.915.103,39	1,26	1,17	3.145.516,32	2.915.103,39	1,31	1,14	3.353.160,08		207.643,76	3,97%
PART.NAUTA TECH INVEST IV FCR CL.B	58.285,28	13,41	1,00	781.876,92	58.285,28	13,41	1,00	781.876,92			0,00%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS IV FCR (USD)	2.634.418,00	0,11	1,17	241.448,67	2.634.418,00	0,11	1,14	246.458,59		5.009,92	0,00%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS V FCR (USD)	1.768.122,00	0,59	1,17	893.648,50	1.768.122,00	0,59	1,14	912.191,20		18.542,70	0,00%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS VII LUX (USD)	1.094.919,00	1,16	1,17	1.087.466,15	1.094.919,00	1,16	1,14	1.110.030,45		22.564,30	0,00%
PART.PARTNERS GROUP GL VALUE- EEUR	11.704,00	409,49	1,00	4.792.669,04	11.704,00	404,08	1,00	4.729.350,43		-63.318,61	-1,32%
PART.REALZA CAPITAL II CLASE A FCR	1.678.227,00	1,18	1,00	1.972.472,22	1.634.939,00	1,18	1,00	1.923.347,14	-43.288,00	-49.125,08	0,00%
PART.SC EFFICIENCY & ENVIRON FUND II FCR	318.113,00	2,06	1,00	655.312,78	318.113,00	2,06	1,00	655.312,78			0,00%
PART.TRILANTIC EUROPE VI - SCSP	1.899.427,00	0,87	1,00	1.658.420,10	1.899.427,00	0,87	1,00	1.658.420,10			0,00%
PART.YSIOS BIOFUND II INNVIERTE FCR CL A	94.929,00	3,83	1,00	363.235,00	94.929,00	3,83	1,00	363.235,00			0,00%
TOTAL CAPITAL RIESGO				64.773.527,69				65.543.004,80		769.477,11	
AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS											
Ajustes Derivados y Forwards				-40.233.569,91				-87.746.084,89		-47.512.514,98	
TOTAL AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS				-40.233.569,91				-87.746.084,89			
AJUSTE OTRAS CUENTAS											
Ajuste Otras Cuentas				-0,01				-0,01			
TOTAL AJUSTE OTRAS CUENTAS				-0,01				-0,01			
TOTAL CARTERA				647.960.208,22				651.815.379,48		3.855.171,26	

Detalle de Variación Patrimonial

Descripción	Valor
Patrimonio a 31/05/2026	655.238.135,07
Aportaciones de participes (E)	18.110,35
Aportaciones del Promotor (E)	1.394.461,35
Moviliz.a otros planes pensiones (S)	707.591,11
Moviliz.a planes previsión asegurados(S)	83.603,95
Moviliz.desde subplan del mismo plan (E)	117.292,39
Moviliz.hacia subplan del mismo plan (S)	117.292,39
Moviliz.proced.otros planes pensiones(E)	9.491,78
Prestaciones (S)	1.497.121,94
Provision matematica a cargo aseg. (E)	1.675,93
Beneficio o pérdida del ejercicio	4.023.937,48
Patrimonio a 30/06/2026	658.363.314,46
Variación Patrimonial	3.125.179,39

Movimientos

Fecha	Título	Divisa	Nominal en divisa/Nº Tit.	Precio mercado unit. ex-cupón en divisa (%)	Precio mercado unit. en divisa	Efectivo total en Divisa Cartera	Valor inicial total en Divisa Cartera	Resultado total	% Revalorización
RENTA VARIABLE									
Compras									
22/06/26	PART.GUINNESS GL INN FD-Y EUR ACC	EUR	4.718,00		42,14	198.834,45			
TOTAL COMPRAS RENTA VARIABLE						198.834,45			
RENTA FIJA									
Compras									
03/06/26	OB.ALEMANIA I/L IDX 0,1% VT.15/04/2033	EUR	1.000.000,00	120,161284	120,18	1.201.793,77			
TOTAL COMPRAS RENTA FIJA						1.201.793,77			
Intereses									
07/06/26	OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2040 (GBP)	GBP	200.000,00	4,250000		4.922,00			
07/06/26	OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2055 (GBP)	GBP	1.400.000,00	4,250000		34.454,01			
07/06/26	OB.REINO UNIDO 4,50% VT.07/12/2042 (GBP)	GBP	600.000,00	4,500000		15.634,59			
07/06/26	OB.REINO UNIDO 4,75% VT.07/12/2038 (GBP)	GBP	350.000,00	4,750000		9.626,85			
12/06/26	OB.SANTANDER 4,25% VT.12/06/2030	EUR	3.000.000,00	4,250000		127.500,00			
TOTAL INTERESES RENTA FIJA						192.137,45			
DERIVADOS									
APERTURAS									
Compras									
01/06/26	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	EUR	12.500.000,00		114,83	14.353.750,00			
01/06/26	FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	EUR	15.300.000,00		105,81	16.188.930,00			
03/06/26	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/26	EUR	4.000.000,00		114,60	4.584.000,00			
11/06/26	FUTURO EURO/USD VT.14/09/26	USD	6.000.000,00		1,16	5.999.481,78			
12/06/26	FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/26	EUR	45.100.000,00		105,75	47.695.505,00			
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.18/09/26	USD	2.600,00		1.736,69	3.903.348,89			

Movimientos

Fecha	Título	Divisa	Nominal en divisa/Nº Tit.	Precio mercado unit. ex-cupón en divisa (%)	Precio mercado unit. en divisa	Efectivo total en Divisa Cartera	Valor inicial total en Divisa Cartera	Resultado total	% Revalorización
12/06/26	FUTURO S&P 500 MINI VT.18/09/26	USD	1.000,00		7.458,80	6.447.787,00			
TOTAL APERTURAS COMPRAS DERIVADOS						99.172.802,67			

CIERRES

Compras

01/06/26	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/26	EUR	11.000.000,00		115,77	12.734.700,00	12.978.900,00	-244.277,00	-1,88%
01/06/26	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/06/26	EUR	1.500.000,00		115,77	1.736.550,00	1.727.850,00	8.689,50	0,50%
01/06/26	FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/26	EUR	7.500.000,00		105,89	7.941.750,00	7.965.375,00	-23.677,50	-0,30%
01/06/26	FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/26	EUR	8.800.000,00		105,89	9.318.320,00	9.400.600,00	-82.341,60	-0,88%
01/06/26	FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/06/26	EUR	1.000.000,00		105,89	1.058.900,00	1.062.150,00	-3.257,00	-0,31%
11/06/26	FUTURO EURO/USD VT.15/06/26	USD	625.000,00		1,15	622.689,58	630.337,44	934,16	0,15%
11/06/26	FUTURO EURO/USD VT.15/06/26	USD	5.375.000,00		1,15	5.355.130,42	5.408.921,93	-50.718,57	-0,94%
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	USD	200,00		1.728,80	298.893,50	294.320,31	388,27	0,13%
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	USD	550,00		1.728,80	821.957,12	809.193,25	1.255,37	0,16%
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	USD	150,00		1.728,80	224.170,12	220.676,27	355,15	0,16%
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	USD	100,00		1.728,80	149.446,75	147.091,93	262,34	0,18%
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	USD	1.600,00		1.728,80	2.391.147,99	2.354.971,86	2.696,81	0,11%
12/06/26	FUTURO S&P 500 MINI VT.18/06/26	USD	300,00		7.396,00	1.918.049,79	1.892.397,24	-1.141,33	-0,06%
12/06/26	FUTURO S&P 500 MINI VT.18/06/26	USD	350,00		7.396,00	2.237.724,76	2.207.871,40	-1.406,16	-0,06%
12/06/26	FUTURO S&P 500 MINI VT.18/06/26	USD	350,00		7.396,00	2.237.724,76	2.207.946,02	-1.480,77	-0,07%
TOTAL CIERRES COMPRAS DERIVADOS						49.047.154,79	49.308.602,65	-393.718,33	

PARTICIPACIONES IIC's

Compras

01/06/26	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	24.036,000000		40,367521	834.213,51			
08/06/26	ETF.XTRACKERS MSCI WORLD MATERIALS 1C	EUR	23.042,000000		66,944500	1.542.539,17			
15/06/26	ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	6.886,000000		93,133900	641.320,04			
15/06/26	ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	EUR	38.417,000000		16,700700	641.590,79			
17/06/26	AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOVC1 (USD)	USD	70,020000		100,000000	6.088,17			
17/06/26	AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOVC1 (USD)	USD	77,170000		100,000000	6.709,85			
19/06/26	AC.ARES CAPITAL EU VI-E UNLEVER LUX SCSP	EUR	113.608,880000		1,000000	113.608,88			

Movimientos

Fecha	Título	Divisa	Nominal en divisa/Nº Tit.	Precio mercado unit. ex-cupón en divisa (%)	Precio mercado unit. en divisa	Efectivo total en Divisa Cartera	Valor inicial total en Divisa Cartera	Resultado total	% Revalorización
19/06/26	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	EUR	11.033,000000		41,029800	452.689,28			
19/06/26	ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	4.346,000000		134,055000	582.610,53			
19/06/26	ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	USD	4.681,000000		143,100000	583.955,95			
19/06/26	ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	EUR	13.327,000000		38,876000	518.107,95			
22/06/26	AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	USD	165.657,000000		1,000000	144.957,12			
22/06/26	PART.WELLINGTON GL STEWARDS-E	EUR	169.761,000000		15,564300	2.642.211,13			
24/06/26	AC.AXA WF EUROPE REAL ESTATE-IC SICAV	EUR	3.310,000000		260,330000	861.692,30			
29/06/26	PART. EQT X (NO.1) EUR SCSP	EUR	44.258,110000		1,000000	44.258,11			
TOTAL COMPRAS PARTICIPACIONES IIC'S						9.616.552,78			

Ventas

01/06/26	AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	9.044,000000		41,862300	314.850,76	268.597,50	56.914,18	21,19%
01/06/26	ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	3.445,000000		93,322700	321.492,70	273.245,32	48.251,38	17,66%
01/06/26	ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	EUR	19.236,000000		16,735300	321.912,73	272.529,41	49.390,82	18,12%
01/06/26	ETF.XTRACKERS MSCI BRAZIL 1C	EUR	5.691,000000		56,604300	322.131,07	368.233,31	-46.098,24	-12,52%
01/06/26	ETF.XTRACKERS MSCI WORLD MATERIALS 1C	EUR	3.732,000000		69,003600	257.517,44	240.353,93	17.167,51	7,14%
02/06/26	AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	418,000000		765,190000	301.026,88	203.961,61	115.887,81	56,82%
03/06/26	AC.PANTHEON GL INFRASTRUCTURE III - C 40	EUR	114.069,000000		1,000000	114.069,00	114.069,00	0,00	0,00%
03/06/26	PART.ACADIAN EM MKT EQ UCITII-NAC(USD)	USD	28.594,000000		13,430000	320.087,51	272.762,93	58.372,20	21,40%
04/06/26	AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	12.130,000000		31,556200	308.103,97	239.303,54	90.363,77	37,76%
08/06/26	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	EUR	4.785,000000		40,233900	192.511,71	175.498,33	17.020,88	9,70%
08/06/26	ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	1.464,000000		131,532800	192.560,02	175.322,85	17.241,17	9,83%
08/06/26	ETF.INVESCO MSCI WORLD UNIVERSAL UCITS	EUR	2.178,000000		88,710000	193.202,88	162.659,53	30.550,85	18,78%
08/06/26	ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	USD	1.572,000000		141,025300	192.203,05	175.243,33	16.963,86	9,68%
08/06/26	ETF.ISHARES MSCI WORLD SCREENED (USD)	USD	16.731,000000		13,268600	192.467,64	168.685,49	23.786,29	14,10%
08/06/26	ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	EUR	5.048,000000		38,138100	192.513,63	175.361,33	17.159,80	9,79%
08/06/26	ETF.UBS MSCI WORLD SELECTION UCITS (USD)	USD	812,000000		273,568200	192.593,53	164.679,89	27.913,64	16,95%
08/06/26	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	1.941,290000		12,308310	20.716,14	17.009,85	3.706,29	21,79%
09/06/26	AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	1.835,000000		741,350000	1.286.059,02	895.381,69	464.995,56	51,93%
12/06/26	PART.REALZA CAPITAL II CLASE A FCR	EUR	43.288,000000		1,000000	43.288,00	43.288,00	0,00	0,00%
15/06/26	ETF.XTRACKERS MSCI BRAZIL 1C	EUR	23.378,000000		55,814400	1.304.829,04	1.512.661,80	-207.832,76	-13,74%
22/06/26	AC.ALLIANZ BEST STYLES GL EQ-WT	EUR	23,000000		2.834,540000	63.981,66	59.194,30	6.000,12	10,14%
22/06/26	PART.PINEBRIDGE GL FOCUS EQUITY-Y (USD)	USD	10.502,000000		510,390500	4.657.525,80	4.514.256,00	176.084,42	3,90%

Movimientos

Fecha	Título	Divisa	Nominal en divisa/Nº Tit.	Precio mercado unit. ex-cupón en divisa (%)	Precio mercado unit. en divisa	Efectivo total en Divisa Cartera	Valor inicial total en Divisa Cartera	Resultado total	% Revalorización
23/06/26	AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	26.158,000000		40,089900	894.272,68	776.865,72	144.476,40	18,60%
23/06/26	ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	9.140,000000		92,043000	841.269,02	739.858,92	101.414,10	13,71%
23/06/26	ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	EUR	51.002,000000		16,503500	841.704,01	737.769,07	103.942,44	14,09%
23/06/26	ETF.UBS MSCI JAPAN JPY A-ACC	EUR	23.937,000000		29,752200	712.170,91	640.219,61	71.958,80	11,24%
23/06/26	ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	EUR	7.642,000000		101,648300	776.792,31	581.181,54	195.614,77	33,66%
23/06/26	PART.ACADIAN EM MKT EQ UCITII-NAC(USD)	USD	81.915,000000		13,070000	909.969,43	781.400,83	159.232,67	20,38%
23/06/26	PART.GROUPAMA GLOBAL ACTIVE-IC	EUR	266,000000		987,400000	255.749,69	228.643,38	34.005,02	14,87%
24/06/26	PART.ARDIAN C-I FUND V NORTH AME A (USD)	USD	156,000000		100,000000	13.733,60	14.003,70	-270,10	-1,93%
25/06/26	PART.ARDIAN C-I FUND V EUROPE A	EUR	867,900000		100,000000	86.790,00	86.790,00	0,00	0,00%
26/06/26	AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	34.794,000000		30,990300	884.571,76	686.424,35	260.761,61	37,99%
30/06/26	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	2.383,610000		12,736983	26.580,28	20.885,52	5.694,76	27,27%
TOTAL VENTAS PARTICIPACIONES IIC'S						17.549.247,87	15.786.341,58	2.060.670,02	

Dividendos

01/06/26	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	550.744,000000			62.654,93		89.507,04	
03/06/26	AC.PANTHEON GL INFRASTRUCTURE III - C 40	EUR	4.241.286,000000			64.931,00		64.931,00	
08/06/26	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	378.395,160000			24.925,44		24.925,44	
15/06/26	ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	231.558,000000			48.506,22		48.506,22	
17/06/26	AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOV C1 (USD)	USD	28.764,030000			123.534,48		123.534,48	
22/06/26	AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	USD	2.746.775,000000			30.625,66		30.625,66	
30/06/26	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	376.453,870000			24.462,44		24.462,44	
TOTAL DIVIDENDOS						379.640,17		406.492,28	



ANEXOS

Clasificación de *Credit Rating* según Standard & Poor's 38

Sabadell
Pensiones

Clasificación de *Credit Rating* según Standard & Poor's

Largo Plazo:

- AAA El más alto grado de seguridad con alta capacidad de repago.
- AA Muy alto grado de seguridad con una fuerte capacidad de repago. Estas emisiones difieren poco de las emisiones de calificación superior.
- A Un fuerte grado de seguridad y capacidad de repago, pero estas emisiones a veces son más susceptibles a largo plazo a las condiciones económicas adversas que aquéllas de calificación más elevada.
- BBB Satisfactorio grado de seguridad y capacidad de repago, pero estas emisiones son más vulnerables a las condiciones económicas adversas que todas las emisiones de calificación superior.
- BB Esta designación refleja menor vulnerabilidad de las emisiones a corto plazo al impago que otras emisiones especulativas. Sin embargo, estas emisiones se muestran mejor tanto ante circunstancias futuras como a la exposición de condiciones económicas o financieras adversas, garantizando la capacidad de devolver tanto el principal como los intereses en el tiempo previsto.
- B Esta designación indica que las emisiones tienen un alto grado de vulnerabilidad por impago aunque, normalmente, tiene la capacidad de cumplir tanto la devolución del principal como el pago de intereses
- CCC Estas emisiones tienen, normalmente, una alta vulnerabilidad al impago, y dependen de las condiciones económicas, financieras o propiamente de empresa favorables para cumplir tanto la devolución del principal como el pago de intereses. Las condiciones económicas, financieras o de empresa adversas harían improbable el repago.

Para las clasificaciones desde AA hasta CCC se realizan matizaciones con “+” o “-” dentro de cada clase

Corto Plazo:

- A-1 El más alto grado de seguridad con fuerte capacidad de repago. Dentro de esta categoría, se matiza con un signo “+” las emisiones con capacidad de repago extremadamente fuerte.
- A-2 Satisfactorio grado de seguridad y capacidad de repago. Sin embargo, son algo más susceptibles al efecto adverso de cambios en circunstancias y condiciones económicas que las emisiones de calificación superior.
- A-3 Adecuada capacidad de repago. Sin embargo, estas emisiones son más vulnerables al efecto adverso de cambios en circunstancias y condiciones económicas que las emisiones de calificación superior.

Para las clasificaciones A-2 y A-3 se realizan matizaciones con “a” o “b” dentro de cada clase.

- La presente publicación es responsabilidad de Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal y está basada en la información facilitada por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y, en su caso, por Banco de Sabadell, S.A.. Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal, no se hace cargo ni acepta responsabilidad ante posibles errores en dichas fuentes ni en su elaboración, ni se responsabiliza de notificar cualquier cambio en la opinión o en la información contenida en la misma o utilizada para su elaboración.
- Este documento puede estar sujeto a cambios sin previo aviso. En este sentido, Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal no asume compromiso alguno de comunicarlos ni de actualizar el contenido de este documento.
- Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal se encuentra supervisada por la Dirección General de Seguros.
- Ninguna parte de este documento puede ser copiada o duplicada de ningún modo, reproducida, redistribuida o citada sin el permiso previo por escrito de Bansabadell Pensiones, E.G.F.P., S.A., Sociedad Unipersonal y de sus correspondientes autores o propietarios.
- Este documento ha sido elaborado teniendo en cuenta la normativa aplicable en la fecha de su realización, por lo que cualquier omisión o alteración sustancial de los datos referidos, así como cualquier variación legislativa, podrían modificar su contenido.
- Este documento se ha revisado en fecha de su encabezamiento y no se ha fijado una fecha para su próxima actualización.