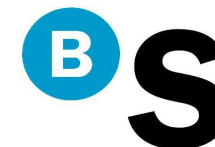


Informe de Cartera

MULTIFONDO 2000, FONDO DE PENSIONES
Gestor: BANSABADELL PENSIONES E.G.F.P., S.A.

30 de junio de 2026

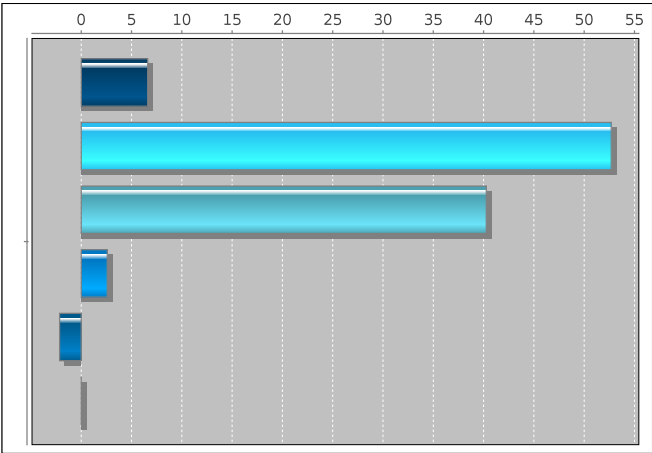


ÍNDICE

Resumen de Posiciones y Rentabilidad	3
Análisis de Rentabilidad	4
Composición de la Cartera por activos	5
Composición Cartera por activos (renta fija)	6
Composición Cartera por activos (renta variable)	7
Detalle de la Cartera	8
Informe de Atribución de Resultados	15
Detalle Cartera Comparativo	16
Detalle de Variación Patrimonial	19
Movimientos	20
Anexos	23
Advertencia Legal	25

Sabadell
Pensiones

Resumen de Posiciones y Rentabilidad



Rentabilidad de la Cartera y del Benchmark

Rentabilidad Acumulada				
	En año	2025	2024	Últimos 3 años
Cartera	5,61%	5,20%	8,18%	25,74%
Benchmark*	6,51%	3,44%	9,68%	45,13%

Rentabilidad Anualizada (TAE)		
	En año	Últimos 3 años
Cartera	11,64%	7,93%
Benchmark*	13,56%	13,21%

*Benchmark Actual: 18,5%BERP10+18,5%MSDEWIN+18,5%I19027EU+

Estructura de la cartera por tipo de activo

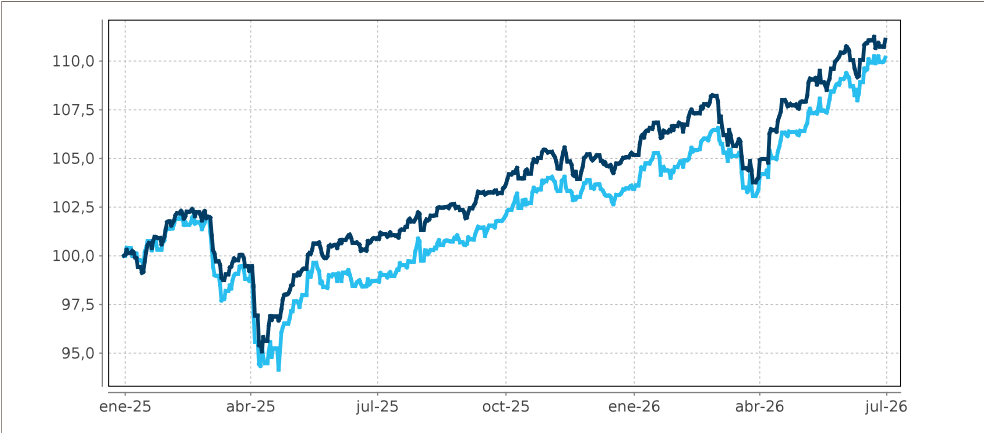
Tesorería	6,61%
Renta Fija	52,69%
Renta Variable	40,27%
Gestión Alternativa	2,59%
Ajustes Derivados y Forwards	-2,15%
Ajustes otras cuentas	0,00%
Total Cartera	100,00%

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.

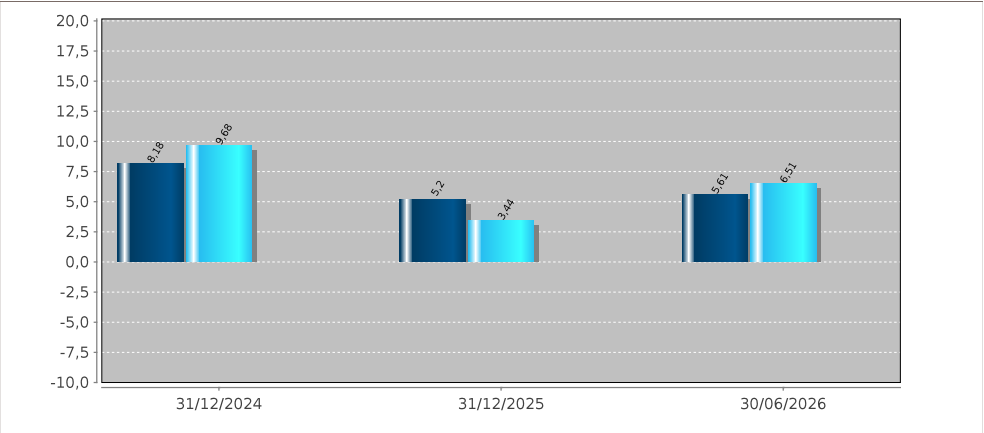
Análisis de Rentabilidad

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	176.577.524,67	71,00	27,927214	8,18%	9,68%	8,18%	
31/12/2025	166.174.612,11	61,00	29,379308	5,20%	3,44%	5,20%	5,20%
31/03/2026	168.765.537,71	62,00	29,048498	-1,13%	-0,04%	4,82%	4,02%
30/06/2026	166.038.099,53	62,00	31,027930	5,61%	6,51%	10,15%	11,10%

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

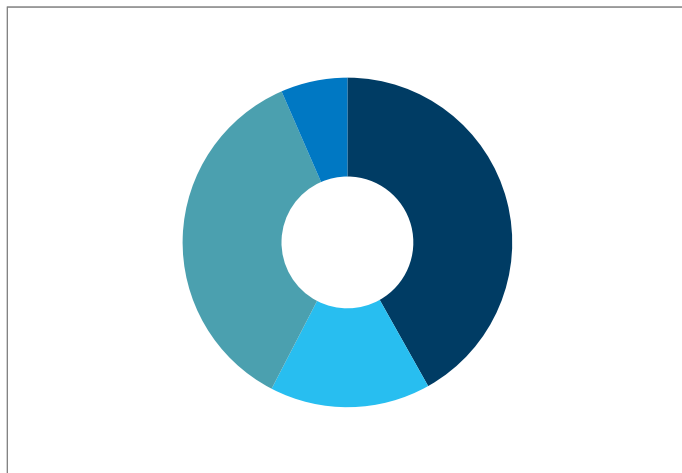
Sabadell
Pensiones



Activo	Directos	Indirectos	Derivados	Total	% s/cartera. 30/06/2026	% s/cartera. 31/05/2026	Benchmark
TESORERÍA							
Activos Indirectos	0,00	21.294,55	0,00	21.294,55	0,12%	0,11%	
c/c + repo a d'a	1.198.154,12	0,00	0,00	1.198.154,12	6,49%	2,69%	
TOTAL TESORERÍA	1.198.154,12	21.294,55	0,00	1.219.448,67	6,61%	2,81%	4,50%
RENTA FIJA							
De 1 año a 3 años	0,00	941.974,96	0,00	941.974,96	5,10%	5,06%	
De 3 a 7 años	0,00	4.035.426,84	0,00	4.035.426,84	21,86%	23,58%	
Más de 7 años	0,00	244.887,36	0,00	244.887,36	1,33%	1,31%	
TOTAL RENTA FIJA EURO	0,00	5.222.289,16	0,00	5.222.289,16	28,29%	29,94%	42,00%
De 1 año a 3 años	0,00	159.167,87	0,00	159.167,87	0,86%	0,84%	
De 3 a 7 años	0,00	2.524.835,85	0,00	2.524.835,85	13,68%	14,69%	
TOTAL RENTA FIJA USA	0,00	2.684.003,72	0,00	2.684.003,72	14,54%	15,53%	5,00%
Hasta 1 mes	0,00	348.218,04	0,00	348.218,04	1,89%	2,05%	
De 1 año a 3 años	0,00	366.762,91	0,00	366.762,91	1,99%	1,97%	
De 3 a 7 años	0,00	549.224,00	0,00	549.224,00	2,98%	3,14%	
Más de 7 años	0,00	317.606,25	0,00	317.606,25	1,72%	1,68%	
TOTAL RENTA FIJA EMERGENTES	0,00	1.581.811,20	0,00	1.581.811,20	8,57%	8,84%	7,00%
De 1 año a 3 años	0,00	113.574,93	0,00	113.574,93	0,62%	0,61%	
TOTAL RENTA FIJA NO EURO	0,00	113.574,93	0,00	113.574,93	0,62%	0,61%	
TOTAL RENTA FIJA	0,00	9.601.679,01	0,00	9.601.679,01	52,01%	54,92%	
RENTA VARIABLE							
BOLSA EUROPEA	0,00	509.301,19	0,00	509.301,19	2,76%	2,69%	18,50%
BOLSA JAPON	0,00	480.922,75	0,00	480.922,75	2,61%	2,77%	2,50%
BOLSA NORTEAMERICANA	142.071,48	4.782.097,32	196.971,46	5.121.140,26	27,74%	27,86%	6,50%
BOLSA EMERGENTES	0,00	1.247.253,99	75.419,80	1.322.673,79	7,16%	7,85%	7,00%
TOTAL RENTA VARIABLE	142.071,48	7.019.575,25	272.391,26	7.434.037,99	40,27%	41,17%	
GESTIÓN ALTERNATIVA							
GESTION ALTERNATIVA	0,00	478.150,22	0,00	478.150,22	2,59%	2,56%	3,00%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA	0,00	478.150,22	0,00	478.150,22	2,59%	2,56%	
HEDGE FUNDS							
TOTAL HEDGE FUNDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	4,00%
AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS							
Ajustes Derivados y Forwards	-272.391,26			-272.391,26	-1,48%	-1,45%	
TOTAL AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS	-272.391,26	0,00	0,00	-272.391,26	-1,48%	-1,45%	
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	1.067.834,33	17.120.699,03	272.391,26	18.460.924,62	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	1.198.154,12	369.512,59	1.567.666,71	41,85%
De 1 año a 3 años	0,00	590.327,17	590.327,17	15,76%
De 3 a 7 años	0,00	1.342.994,61	1.342.994,61	35,85%
Más de 7 años	0,00	244.887,36	244.887,36	6,54%
TOTAL RENTA FIJA	1.198.154,12	2.547.721,73	3.745.875,85	100,00%

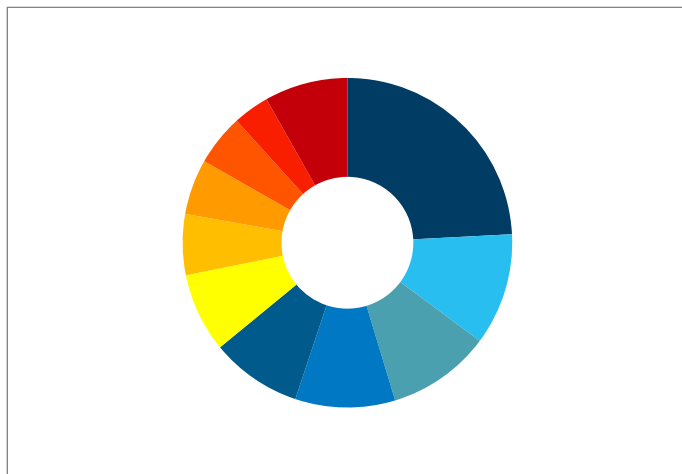
Estructura por Credit Rating

Credit Rating (S&P)	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
AAA	1.198.154,12	0,00	1.198.154,12	100,00%
TOTAL RENTA FIJA	1.198.154,12	0,00	1.198.154,12	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.

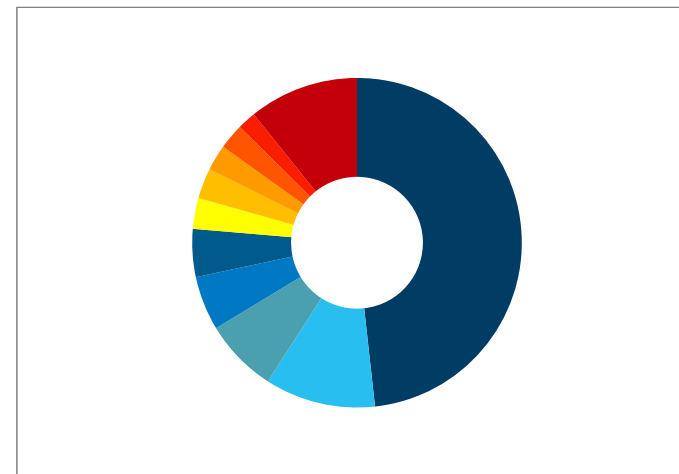
Composición Cartera por activos(renta variable)

Análisis de la renta variable



ESTRUCTURA SECTORIAL

Sector	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
Tecnología	0,00	350.681,89	350.681,89	24,18%
Bienes Industriales y Servicios	0,00	159.356,00	159.356,00	10,99%
Servicios Financieros	0,00	147.330,30	147.330,30	10,16%
IIC's	142.071,48	0,00	142.071,48	9,80%
Consumo Cíclico	0,00	129.586,27	129.586,27	8,94%
Farmacéuticas	0,00	112.879,74	112.879,74	7,78%
Telecomunicaciones	0,00	86.530,53	86.530,53	5,97%
Servicios Públicos	0,00	78.838,02	78.838,02	5,44%
Recursos básicos	0,00	72.928,07	72.928,07	5,03%
Bancos	0,00	51.565,83	51.565,83	3,56%
Resto Sectores	0,00	118.506,35	118.506,35	8,17%
TOTAL RENTA VARIABLE	142.071,48	1.308.203,00	1.450.274,48	100,00%



ESTRUCTURA GEOGRÁFICA

País	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
U.S.A.	0,00	638.290,48	638.290,48	48,25%
Irlanda	142.071,48	1.351,43	143.422,91	10,84%
Francia	0,00	95.606,65	95.606,65	7,23%
Gran Bretaña	0,00	70.380,55	70.380,55	5,32%
Alemania	0,00	62.167,25	62.167,25	4,70%
Países Bajos	0,00	40.079,01	40.079,01	3,03%
China	0,00	39.277,89	39.277,89	2,97%
España	0,00	33.768,83	33.768,83	2,55%
Japón	0,00	33.068,11	33.068,11	2,50%
Italia	0,00	24.111,01	24.111,01	1,82%
Resto países	0,00	142.644,47	142.644,47	10,78%
TOTAL RENTA VARIABLE	142.071,48	1.180.745,68	1.322.817,16	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.	%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	25.444,40				22.276,66			0,12%	1,86%
BNP PARIBAS (CC) en Dolar USA	USD	73.872,32				64.675,47			0,35%	5,40%
BNP PARIBAS (CC) en Euro	EUR	1.103.487,27				1.103.487,27			5,98%	92,10%
BNP PARIBAS (CC) en Yen	JPY	1.427.764,00				7.714,72			0,04%	0,64%
TOTAL TESORERÍA						1.198.154,12			6,49%	100,00%
TOTAL TESORERÍA, RENTA FIJA Y ACCIONES PREFERENTES						1.198.154,12		0,00	6,49%	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	5.576,00	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	3.364,00	40,27	135.481,16	42,23	142.071,48	2,79%	3.781,85	0,77%	100,00%	100,00%
Total IIC's				135.481,16		142.071,48		3.781,85	0,77%	100,00%	100,00%
TOTAL BOLSA NORTEAMERICANA				135.481,16		142.071,48		3.781,85	0,77%	100,00%	
TOTAL RENTA VARIABLE				135.481,16		142.071,48		3.781,85	0,77%	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.INVESCO EUR GOV BOND 1-3 (IM)	EUR	6.301,00	37,89	238.740,16	37,56	236.665,56	0,27%	644,92	1,28%	1,38%	
ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	EUR	25.446,00	14,62	372.135,50	14,73	374.768,69	2,79%	10.383,06	2,03%	2,19%	
ETF.XTRACKERS II EUROZON GOV YLD+ 1-3 1C	EUR	1.673,00	150,69	252.099,33	150,99	252.597,91	0,20%	498,58	1,37%	1,48%	
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	964,00	146,68	141.404,25	166,33	160.342,12	2,15%	3.035,72	0,87%	0,94%	
PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	EUR	48.765,00	7,54	367.688,10	7,46	363.786,90	1,21%	4.445,22	1,97%	2,12%	
TOTAL RF CORTO PLAZO				1.372.067,34		1.388.161,18		19.007,50	7,52%	8,11%	
RF LARGO PLAZO											
ETF.XTRACKERS EURZ GOVT BOND 3-5 1C	EUR	3.373,00	207,41	699.582,46	207,89	701.212,97	0,27%	1.914,48	3,80%	4,10%	
AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-Q EUR SICAV	EUR	2.696,44	102,56	276.560,47	107,78	290.622,63	0,08%	214,26	1,57%	1,70%	
ETF.ISHARES CORE EUR CORP EUR A (LN)	EUR	113.087,00	5,39	609.873,74	5,43	613.949,32	0,83%	5.041,60	3,33%	3,59%	
AC.SCHRODER ISF EURO CORP BOND-CAC SICAV	EUR	10.676,05	26,51	282.990,35	27,88	297.601,30	3,79%	10.725,10	1,61%	1,74%	
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	16.272,00	52,71	857.662,93	53,86	876.409,92	1,25%	10.762,28	4,75%	5,12%	
ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR	EUR	111.076,00	5,48	608.173,87	5,52	613.117,30	0,92%	5.618,84	3,32%	3,58%	
AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	EUR	6.793,84	97,55	662.766,84	103,54	703.449,14	1,85%	12.257,15	3,81%	4,11%	
AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	1.277,94	201,48	257.485,25	208,29	266.181,91	1,65%	4.237,34	1,44%	1,55%	
TOTAL RF LARGO PLAZO				4.255.095,91		4.362.544,49		50.771,05	23,63%	25,48%	
RF INTERNACIONAL											
ETF.ISHARES JPM USD EM BND USD A (USD)	USD	9.144,00	6,52	50.057,14	6,63	53.109,18	6,10%	3.052,04	0,29%	0,31%	
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	21.278,15	13,89	269.554,48	18,73	348.922,84	9,62%	25.931,89	1,89%	2,04%	
PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B (USD)	USD	694,00	174,42	113.858,73	217,88	132.383,75	4,74%	5.397,37	0,72%	0,77%	
ETF.UBS ETF BLOOM BRCLYS EUR CORP 1-5	EUR	66.253,00	13,35	884.575,07	13,24	876.924,71	0,36%	3.171,90	4,75%	5,12%	
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV(USD)	EUR	11.120,00	18,84	180.200,24	20,57	200.301,16	5,82%	10.486,76	1,09%	1,17%	
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	USD	16.054,00	14,93	207.048,73	16,31	229.172,19	4,76%	9.851,45	1,24%	1,34%	

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.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	156,31	1.760,67	275.209,62	2.227,74	348.218,04	7,40%	20.376,15	1,89%	2,03%
ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	USD	8.970,00	19,77	157.002,40	18,93	148.662,32	3,78%	5.936,22	0,81%	0,87%
ETF.UBS ETF BLOOM BRCLYS EUR TRS.1-10	EUR	59.187,00	11,95	707.152,66	11,85	701.247,58	0,45%	3.151,45	3,80%	4,10%
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	16.126,00	41,46	619.632,91	40,29	568.829,05	2,65%	16.433,01	3,08%	3,32%
ETF.ISHARES GLOBAL HIGH YIELD ACC (USD)	USD	44.097,00	5,85	229.958,26	6,85	264.497,07	4,15%	9.554,01	1,43%	1,54%
TOTAL RF INTERNACIONAL				3.694.250,24		3.872.267,89		113.342,25	20,98%	22,62%
TOTAL RENTA FIJA				9.321.413,49		9.622.973,56		183.120,80	52,13%	56,21%

RENTA VARIABLE

RVI EEUU

ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	7.354,00	92,64	620.051,40	96,46	621.053,09	6,15%	38.153,18	3,36%	3,63%
ETF.ISHARES S&P 500 MIN VOL (USD)	USD	5.930,00	102,11	548.308,12	113,36	588.535,11	6,58%	36.098,23	3,19%	3,44%
ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	EUR	8.841,00	14,59	129.012,87	16,75	148.069,07	20,25%	26.122,52	0,80%	0,86%
TOTAL RVI EEUU				1.297.372,39		1.357.657,27		100.373,93	7,35%	7,93%

RVI JAPON

ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	4.377,00	73,96	323.729,64	102,32	447.854,64	23,64%	76.521,17	2,43%	2,62%
TOTAL RVI JAPON				323.729,64		447.854,64		76.521,17	2,43%	2,62%

RVI EMERGENTES

ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	1.579,00	81,51	128.703,55	93,43	147.529,13	19,75%	25.417,58	0,80%	0,86%
PART.ACADIAN EM MKT EQ UCITII-NAC(USD)	EUR	34.881,00	11,24	332.735,67	13,01	397.305,03	21,25%	70.700,35	2,15%	2,32%
AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	5.290,00	34,51	154.441,23	40,87	189.283,08	26,49%	40.911,28	1,03%	1,11%
AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	14.567,00	26,59	327.938,90	30,18	384.839,43	19,28%	63.212,23	2,08%	2,25%
TOTAL RVI EMERGENTES				943.819,35		1.118.956,67		200.241,44	6,06%	6,54%

RVI RESTO

AC.ALLIANZ BEST STYLES GL EQ-WT	EUR	96,00	2.585,93	248.249,12	2.836,56	272.309,76	9,57%	23.749,12	1,48%	1,59%
---------------------------------	-----	-------	----------	------------	----------	------------	-------	-----------	-------	-------

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

% 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.
RF - 5%						13.615,49				0,08%
RV - 95%						258.694,27				1,51%
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	EUR	15.250,00	36,50	556.573,21	41,10	626.775,00	12,96%	72.123,92	3,40%	3,66%
ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	USD	16.070,00	34,58	555.654,55	38,94	625.814,01	13,02%	72.363,27	3,39%	3,66%
PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-BEUNHD	EUR	660,00	123,97	81.822,80	148,68	98.131,44	19,93%	16.308,67	0,53%	0,57%
ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	USD	4.800,00	128,89	532.200,66	142,88	600.441,25	13,66%	72.718,49	3,25%	3,51%
PART.WELLINGTON GL STEWARDS-E	USD	17.698,00	15,01	265.709,89	15,77	279.031,98	4,98%	13.241,58	1,51%	1,63%
PART.GROUPAMA GLOBAL ACTIVE-IC	EUR	276,00	865,24	238.806,90	980,86	270.717,36	14,18%	33.873,98	1,47%	1,58%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	4.653,00	119,19	554.594,26	134,32	624.990,96	13,07%	72.506,50	3,39%	3,65%
TOTAL RVI RESTO				3.033.611,39		3.398.211,76		376.885,53	18,41%	19,85%
GESTIÓN ALTERNATIVA										
ETF.XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUC SWAP	USD	6.053,00	48,44	293.211,06	72,10	436.421,30	19,82%	58.108,01	2,36%	2,55%
AC.HELIUM FUND-HELIUM SEL-S EUR SICAV	EUR	44,64	1.812,05	80.884,30	2.040,90	91.099,70	2,33%	1.883,06	0,49%	0,53%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				374.095,36		527.521,00		59.991,07	2,86%	3,08%
TOTAL RENTA VARIABLE				5.972.628,13		6.850.201,34		814.013,14	37,11%	40,01%
GESTION ALTERNATIVA										

GESTIÓN ALTERNATIVA

PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	68,23	1.081,22	73.772,58	1.141,64	77.895,24	2,54%	1.871,14	0,42%	0,45%
RV - 35%						27.263,33				0,16%
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	851,75	108,98	92.822,80	117,60	100.162,50	1,77%	1.647,51	0,54%	0,59%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	12.441,69	6,71	83.507,64	7,24	90.095,27	1,45%	1.210,86	0,49%	0,53%
RV - 30%						27.028,58				0,16%
AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	527,18	127,87	67.408,03	136,56	71.991,07	1,26%	849,99	0,39%	0,42%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	689,16	134,76	92.868,14	149,52	103.042,92	3,02%	2.808,08	0,56%	0,60%
RV - 60%						61.825,75				0,36%

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.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	1,06	11.563,25	12.282,48	12.605,19	13.389,23	-6,94%	-852,18	0,07%	0,08%
RV - 10%						1.338,92				0,01%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	67,71	1.342,97	90.932,60	1.533,52	103.834,64	3,64%	3.311,25	0,56%	0,61%
RV - 50%						51.917,32				0,30%
AC.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	582,23	141,34	82.289,48	149,62	87.113,25	0,61%	498,43	0,47%	0,51%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				595.883,75		647.524,12		11.345,08	3,51%	3,78%
TOTAL GESTION ALTERNATIVA				595.883,75		647.524,12		11.345,08	3,51%	3,78%
TOTAL PARTICIPACIONES Y ACCIONES EN IIC				15.889.925,37		17.120.699,02		1.008.479,02	92,74%	100,00%

Detalle Cartera

Derivados

Descripción	Vencimiento	Nº Contratos	Coste Unitario	Coste Contable	Precio Mercado	Cambio divisa	Efectivo	PlusValias/MinusValias		Concen. s/ Cartera	% s/ producto
								Euros	%Aportación al resultado en año s/posición inicial		
Renta Variable											
BOLSA EMERGENTES											
FUTURO S/MINI MSCI EMERGING MARKETS	18/09/2026	1,00	1.501,29	75.064,40	1.757,3000	1,142	75.931,87	867,47	1,16	0,41	-1,76%
BOLSA NORTEAMERICANA											
FUTURO S/STAND&POOR MINI MICRO	18/09/2026	6,00	6.447,40	193.421,94	7.548,2500	1,142	195.735,21	2.313,27	1,20	1,06	-4,55%
TOTAL Renta Variable				268.486,34			271.667,08	3.180,74		1,47	-6,31%
Divisas											
Otros											
FUTURO EURO/USD VT.14/09/26	14/09/2026	1,00	1,00	124.989,20	1,0030	1,142	123.665,34	-1.323,86	-1,06	0,67	-2,87%
Venta Forward DOLAR USA	17/09/2026	-185.757,60	1,00	-160.000,00	0,0000	1,142	-161.893,73			-0,88	3,76%
Venta Forward DOLAR USA	17/09/2026	-5.204.780,22	1,00	-4.480.000,00	0,0000	1,142	-4.536.133,49			-24,57	105,43%
TOTAL Divisas				-4.515.010,80			-4.574.361,88	-1.323,86		-24,78	106,31%
TOTAL DERIVADOS				-4.246.524,46			-4.302.694,80	1.856,88		-23,31	100,00%

Informe de Atribución de Resultados

Categoría de Activo	Índice	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%	4,50%	0,01%	-0,48%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG EURO AGG CORPORATE 1-10 YEARS	0,41%	18,50%	0,08%	0,00%
RENTA FIJA EURO	INVESCO SENIOR LOAN ETF	2,07%	3,00%	0,06%	0,00%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG SERIES-E EURO GOVT 1-10 YR BD	0,31%	18,50%	0,06%	0,00%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG EURO GOVT INFL-LINKED 1-10	-0,08%	2,00%	0,00%	0,11%
RENTA FIJA USA	Blommberg Barclays US Treasury Inflation	1,56%	2,00%	0,03%	0,14%
RENTA FIJA USA	BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD CORP DM	1,91%	3,00%	0,06%	0,00%
RENTA FIJA EMERGENTES	BLOOMBERG EM USD AGGREGATE SOVEREIGN	2,84%	7,00%	0,20%	0,19%
Total Renta Fija			58,50%	0,50%	-0,04%
Renta Variable					
BOLSA EUROPEA	MSCI DTR NET WORLD EURO INDEX	1,34%	18,50%	0,26%	0,01%
BOLSA JAPON	MSCI JAPAN NET RETURN JPY INDEX	1,98%	2,50%	0,05%	0,07%
BOLSA NORTEAMERICANA	MSCI USA MINIMUM VOLATILITY NET TR	2,27%	6,50%	0,15%	0,50%
BOLSA EMERGENTES	MSCI DTR NET EMERGING MARKETS USD	0,64%	7,00%	0,07%	0,09%
Total Renta Variable			34,50%	0,53%	0,67%
Otros					
GESTION ALTERNATIVA	MSCI WORLD INFRASTRUCTURE NET TR USD	-0,19%	3,00%	0,00%	0,03%
HEDGE FUNDS	HFRU HEDGE FUND COMPOSITE INDEX	-0,15%	4,00%	-0,01%	
DERIVADOS SOBRE DIVISA					-0,01%
Otras Cuentas					-0,04%
Total Otros			7,00%	-0,01%	-0,02%
Total Cartera				1,02%	0,61%

Benchmark*: 18,5%BERP10+18,5%MSDEWIN+18,5%l19027EU+

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											
AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	102,24	206,76	1,00	21.138,13	102,24	208,29	1,00	21.294,55		156,42	0,74%
c/c + repo a día				500.769,63				1.198.154,12		697.384,49	
TOTAL TESORERÍA				521.907,76				1.219.448,67		697.540,91	
RENTA FIJA											
AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-Q EUR SICAV	2.696,44	107,35	1,00	289.463,16	2.696,44	107,78	1,00	290.622,63		1.159,47	0,40%
AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	1.175,70	206,76	1,00	243.088,54	1.175,70	208,29	1,00	244.887,36		1.798,82	0,74%
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	176,15	2.160,30	1,00	380.536,85	156,31	2.227,74	1,00	348.218,04	-19,84	-32.318,81	3,12%
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV(USD)	11.120,00	20,41	1,17	194.650,07	11.120,00	20,57	1,14	200.301,16		5.651,09	0,78%
AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	6.793,84	102,93	1,00	699.270,93	6.793,84	103,54	1,00	703.449,14		4.178,21	0,59%
AC.SCHRODER ISF EURO CORP BOND-CAC SICAV	10.676,04	27,71	1,00	295.791,71	10.676,04	27,88	1,00	297.601,30		1.809,59	0,61%
ETF.INVESCO EUR GOV BOND 1-3 (IM)	6.301,00	37,70	1,00	237.516,20	6.301,00	37,56	1,00	236.665,56		-850,64	-0,37%
ETF.ISHARES CORE EUR CORP EUR A (LN)	121.749,00	5,41	1,00	658.662,09	113.087,00	5,43	1,00	613.949,32	-8.662,00	-44.712,77	0,37%
ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR	120.448,00	5,50	1,00	663.018,06	111.076,00	5,52	1,00	613.117,30	-9.372,00	-49.900,76	0,36%
ETF.ISHARES GLOBAL HIGH YIELD ACC (USD)	44.097,00	6,89	1,17	260.519,89	44.097,00	6,85	1,14	264.497,07		3.977,18	-0,58%
ETF.ISHARES JPM USD EM BND USD A (USD)	9.144,00	6,61	1,17	51.817,83	9.144,00	6,63	1,14	53.109,18		1.291,35	0,30%
ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	8.970,00	19,23	1,17	147.948,45	8.970,00	18,93	1,14	148.662,32		713,87	-1,56%
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	16.126,00	40,55	1,17	560.862,25	16.126,00	40,29	1,14	568.829,05		7.966,80	-0,64%
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	16.054,00	16,35	1,17	225.098,87	16.054,00	16,31	1,14	229.172,19		4.073,32	-0,24%
ETF.UBS ETF BLOOM BRCLYS EUR CORP 1-5	76.467,00	13,20	1,00	1.009.517,33	66.253,00	13,24	1,00	876.924,71	-10.214,00	-132.592,62	0,30%
ETF.UBS ETF BLOOM BRCLYS EUR TRS.1-10	66.672,00	11,81	1,00	787.529,66	59.187,00	11,85	1,00	701.247,58	-7.485,00	-86.282,08	0,34%
ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	25.446,00	14,74	1,00	374.972,26	25.446,00	14,73	1,00	374.768,69		-203,57	-0,07%
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	19.097,00	53,64	1,00	1.024.363,08	16.272,00	53,86	1,00	876.409,92	-2.825,00	-147.953,16	0,41%
ETF.XTRACKERS EURZ GOVT BOND 3-5 1C	3.914,00	207,35	1,00	811.567,90	3.373,00	207,89	1,00	701.212,97	-541,00	-110.354,93	0,26%
ETF.XTRACKERS II EUROZON GOV YLD+ 1-3 1C	1.673,00	150,67	1,00	252.070,91	1.673,00	150,99	1,00	252.597,91		527,00	0,21%
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	964,00	165,48	1,00	159.522,72	964,00	166,33	1,00	160.342,12		819,40	0,51%
PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B (USD)	694,00	217,28	1,17	129.335,55	694,00	217,88	1,14	132.383,75		3.048,20	0,28%
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	24.402,60	18,60	1,17	389.302,96	21.278,15	18,73	1,14	348.922,84	-3.124,45	-40.380,12	0,70%

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.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	48.765,00	7,44	1,00	362.811,60	48.765,00	7,46	1,00	363.786,90		975,30	0,27%
TOTAL RENTA FIJA				10.209.238,87				9.601.679,01		-607.559,86	
RENTA VARIABLE											
AC.CUOTA PARTICIPATIVA CAM	5.576,00	0,00	1,00	0,00	5.576,00	0,00	1,00	0,00			
FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.18/06/26	25,57	7.595,75	1,17	195.043,99					-25,57	-195.043,99	
FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.18/09/26					25,93	7.548,25	1,14	196.971,46	25,93	196.971,46	
PART.GUINNESS GL INN FD-Y EUR ACC	2.139,00	40,86	1,00	87.396,12	3.364,00	42,23	1,00	142.071,48	1.225,00	54.675,36	3,35%
FUTURO MSCI EMG VT.18/09/26					43,22	1.757,30	1,14	75.419,80	43,22	75.419,80	
FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	42,64	1.748,50	1,17	75.141,52					-42,64	-75.141,52	
AC.ALLIANZ BEST STYLES GL EQ-WT	86,00	2.792,85	1,00	240.185,10	96,00	2.836,56	1,00	272.309,76	10,00	32.124,66	1,57%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	33,86	1.489,75	1,00	50.435,49	33,86	1.533,52	1,00	51.917,32		1.481,83	2,94%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	0,11	12.605,01	1,00	1.338,90	0,11	12.605,19	1,00	1.338,92		0,02	0,00%
AC.HELUM FUND-HELUM SEL-S EUR SICAV	44,63	2.041,07	1,00	91.107,33	44,63	2.040,90	1,00	91.099,70		-7,63	-0,01%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	3.732,51	7,22	1,00	26.944,60	3.732,51	7,24	1,00	27.028,58		83,98	0,28%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	413,49	148,82	1,00	61.536,31	413,49	149,52	1,00	61.825,75		289,44	0,47%
AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	6.297,00	41,45	1,17	223.860,81	5.290,00	40,87	1,14	189.283,09	-1.007,00	-34.577,72	-1,40%
AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	15.907,00	30,38	1,17	414.451,09	14.567,00	30,18	1,14	384.839,43	-1.340,00	-29.611,66	-0,66%
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	15.890,00	40,57	1,00	644.577,85	15.250,00	41,10	1,00	626.775,00	-640,00	-17.802,85	1,31%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	4.849,00	132,54	1,00	642.662,22	4.653,00	134,32	1,00	624.990,96	-196,00	-17.671,26	1,34%
ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	5.223,00	144,07	1,17	645.404,93	4.800,00	142,88	1,14	600.441,25	-423,00	-44.963,68	-0,83%
ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	7.727,00	96,60	1,17	640.216,31	7.354,00	96,46	1,14	621.053,09	-373,00	-19.163,22	-0,14%
ETF.ISHARES S&P 500 MIN VOL (USD)	5.757,00	113,55	1,17	560.689,04	5.930,00	113,36	1,14	588.535,11	173,00	27.846,07	-0,17%
ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	1.706,00	91,90	1,00	156.777,99	1.579,00	93,43	1,00	147.529,13	-127,00	-9.248,86	1,66%
ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	9.443,00	16,43	1,00	155.129,60	8.841,00	16,75	1,00	148.069,07	-602,00	-7.060,53	1,95%
ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	16.745,00	38,43	1,00	643.493,61	16.070,00	38,94	1,00	625.814,01	-675,00	-17.679,60	1,33%
ETF.XTRACKERS MSCI BRAZIL 1C	973,00	56,09	1,00	54.575,57					-973,00	-54.575,57	
ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	4.836,00	99,43	1,00	480.824,14	4.377,00	102,32	1,00	447.854,64	-459,00	-32.969,50	2,91%
ETF.XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUC SWAP	6.592,00	68,90	1,00	454.188,80	6.053,00	72,10	1,00	436.421,30	-539,00	-17.767,50	4,64%
PART.ACADIAN EM MKT EQ UCITII-NAC(USD)	38.035,00	13,11	1,17	427.685,78	34.881,00	13,01	1,14	397.305,03	-3.154,00	-30.380,75	-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.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	23,88	1.139,73	1,00	27.217,72	23,88	1.141,64	1,00	27.263,33		45,61	0,17%
PART.ATLAS GBL INFRASTRUCT-BEUNHD	660,00	144,84	1,00	95.595,19	660,00	148,68	1,00	98.131,44		2.536,25	2,65%
PART.GROUPAMA GLOBAL ACTIVE-IC	247,00	965,10	1,00	238.379,71	276,00	980,86	1,00	270.717,36	29,00	32.337,65	1,63%
PART.PINEBRIDGE GL FOCUS EQUITY-Y (USD)	511,00	523,06	1,17	229.249,97					-511,00	-229.249,97	
PART.WELLINGTON GL STEWARDS-E	6.062,00	14,95	1,00	90.605,08	17.698,00	15,77	1,00	279.031,98	11.636,00	188.426,90	5,48%
TOTAL RENTA VARIABLE				7.654.714,77				7.434.037,99		-220.676,78	
GESTIÓN ALTERNATIVA											
AC.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	582,23	148,93	1,00	86.711,51	582,23	149,62	1,00	87.113,25		401,74	0,46%
AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	527,18	136,51	1,00	71.964,71	527,18	136,56	1,00	71.991,07		26,36	0,04%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	33,86	1.489,75	1,00	50.435,49	33,86	1.533,52	1,00	51.917,32		1.481,83	2,94%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	0,96	12.605,01	1,00	12.050,14	0,96	12.605,19	1,00	12.050,31		0,17	0,00%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	8.709,18	7,22	1,00	62.870,73	8.709,18	7,24	1,00	63.066,69		195,96	0,28%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	275,66	148,82	1,00	41.024,20	275,66	149,52	1,00	41.217,17		192,97	0,47%
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	44,35	1.139,73	1,00	50.547,20	44,35	1.141,64	1,00	50.631,91		84,71	0,17%
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	851,75	116,91	1,00	99.577,35	851,75	117,60	1,00	100.162,50		585,15	0,59%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				475.181,33				478.150,22		2.968,89	
AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS											
Ajustes Derivados y Forwards				-270.185,51				-272.391,26		-2.205,75	
TOTAL AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS				-270.185,51				-272.391,26			
AJUSTE OTRAS CUENTAS											
Ajuste Otras Cuentas				-0,02				-0,01			
TOTAL AJUSTE OTRAS CUENTAS				-0,02				-0,01			
TOTAL CARTERA				18.590.857,20				18.460.924,62		-129.932,58	

Detalle de Variación Patrimonial

Descripción	Valor
Patrimonio a 31/05/2026	168.172.653,69
Prestaciones a cargo de aseguradores (E)	878.172,30
Prestaciones (S)	1.039.990,04
Primas de riesgo (S)	80.947,66
Provision matematica a cargo aseg. (E)	-2.000.532,31
Reasignaciones subplanes (art. 66) (E)	131.790,22
Reasignaciones subplanes (art. 66) (S)	131.790,22
Beneficio o pérdida del ejercicio	120.117,15
Patrimonio a 30/06/2026	166.038.099,53
Variación Patrimonial	-2.134.554,16

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	1.225,00		42,14	51.626,16			
TOTAL COMPRAS RENTA VARIABLE						51.626,16			
DERIVADOS									
APERTURAS									
Compras									
11/06/26	FUTURO EURO/USD VT.14/09/26	USD	125.000,00		1,16	124.989,20			
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.18/09/26	USD	50,00		1.736,69	75.064,40			
12/06/26	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.18/09/26	USD	30,00		7.458,35	193.421,94			
TOTAL APERTURAS COMPRAS DERIVADOS						393.475,54			
CIERRES									
Compras									
11/06/26	FUTURO EURO/USD VT.15/06/26	USD	125.000,00		1,15	124.537,92	125.788,88	-1.179,52	-0,94%
12/06/26	FUTURO MSCI EMG VT.19/06/26	USD	50,00		1.728,80	74.723,37	73.592,87	84,29	0,11%
12/06/26	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.18/06/26	USD	5,00		7.396,00	31.967,50	31.541,02	-20,56	-0,07%
12/06/26	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.18/06/26	USD	5,00		7.396,00	31.967,50	31.539,95	-19,49	-0,06%
12/06/26	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.18/06/26	USD	5,00		7.396,00	31.967,50	31.537,82	-17,36	-0,06%
12/06/26	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.18/06/26	USD	15,00		7.396,00	95.902,49	94.616,66	-55,28	-0,06%
TOTAL CIERRES COMPRAS DERIVADOS						391.066,28	388.617,20	-1.207,92	
PARTICIPACIONES IIC's									
Compras									
15/06/26	ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	278,000000		93,133900	25.891,22			
15/06/26	ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	EUR	1.665,000000		16,700700	27.806,67			
22/06/26	AC.ALLIANZ BEST STYLES GL EQ-WT	EUR	10,000000		2.834,540000	28.345,40			

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
22/06/26	PART.WELLINGTON GL STEWARDS-E	EUR	11.636,000000		15,564300	181.106,19			
23/06/26	ETF.ISHARES S&P 500 MIN VOL (USD)	USD	173,000000		111,354700	16.929,48			
23/06/26	PART.GROUPAMA GLOBAL ACTIVE-IC	EUR	29,000000		987,400000	28.634,60			
TOTAL COMPRAS PARTICIPACIONES IIC'S						308.713,56			

Ventas

15/06/26	ETF.XTRACKERS MSCI BRAZIL 1C	EUR	973,000000		55,814400	54.307,41	62.957,48	-8.650,07	-13,74%
19/06/26	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	EUR	455,000000		40,980000	18.638,40	16.605,95	2.039,95	12,28%
19/06/26	ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	139,000000		134,055000	18.626,15	16.567,51	2.066,14	12,47%
19/06/26	ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	USD	150,000000		143,100000	18.708,25	16.631,27	2.081,14	12,51%
19/06/26	ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	EUR	480,000000		38,876000	18.652,98	16.597,02	2.063,46	12,43%
22/06/26	PART.PINEBRIDGE GL FOCUS EQUITY-Y (USD)	USD	511,000000		510,390500	226.450,43	219.049,58	9.170,19	4,19%
23/06/26	AC.SCHRODER ISF GL EM OP IZUA SICAV(USD)	USD	1.007,000000		40,089900	34.328,98	29.399,31	6.069,43	20,64%
23/06/26	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ACC	EUR	185,000000		40,536000	7.491,66	6.751,87	747,29	11,07%
23/06/26	ETF.INVESCO MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	57,000000		132,461700	7.546,32	6.793,87	756,45	11,13%
23/06/26	ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	USD	61,000000		140,808400	7.542,21	6.763,38	783,02	11,58%
23/06/26	ETF.SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS	EUR	405,000000		92,196700	37.335,66	33.011,36	4.328,30	13,11%
23/06/26	ETF.UBS CORE MSCI EM UCITS A-ACC	EUR	2.267,000000		16,545000	37.500,02	33.081,35	4.426,17	13,38%
23/06/26	ETF.UBS ETF MSCI WORLD USD A-ACC	EUR	195,000000		38,428700	7.486,10	6.742,54	751,06	11,14%
23/06/26	ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	EUR	459,000000		101,817100	46.730,05	33.948,35	12.785,70	37,66%
23/06/26	PART.ACADIAN EM MKT EQ UCITII-NAC(USD)	USD	3.154,000000		13,070000	35.036,86	30.086,53	6.130,99	20,38%
26/06/26	AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	1.340,000000		30,990300	35.097,69	30.166,69	6.311,70	20,92%
26/06/26	ETF.ISHARES CORE EUR CORP EUR A (LN)	EUR	8.662,000000		5,425400	46.990,81	46.713,82	280,99	0,60%
26/06/26	ETF.ISHARES CORE MSCI WORLD (USD)	USD	212,000000		140,353700	26.137,54	23.505,53	2.632,01	11,20%
26/06/26	ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR	EUR	9.372,000000		5,521300	51.741,62	51.314,46	431,16	0,84%
26/06/26	ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	373,000000		94,740000	31.038,09	31.449,44	-407,61	-1,30%
26/06/26	ETF.UBS ETF BLOOM BRCLYS EUR CORP 1-5	EUR	10.214,000000		13,231200	135.135,98	136.371,94	-1.228,46	-0,90%
26/06/26	ETF.UBS ETF BLOOM BRCLYS EUR TRS.1-10	EUR	7.485,000000		11,851900	88.703,97	89.429,06	-717,59	-0,80%
26/06/26	ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	2.825,000000		53,818600	152.033,55	148.899,81	3.137,74	2,11%
26/06/26	ETF.XTRACKERS EURZ GOVT BOND 3-5 1C	EUR	541,000000		207,931500	112.486,94	112.206,97	283,97	0,25%
26/06/26	ETF.XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUC SWAP	EUR	539,000000		72,392700	39.015,67	26.109,49	12.910,18	49,45%
26/06/26	PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	3.124,452000		18,720000	49.320,40	39.580,99	11.797,91	29,81%

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
29/06/26	AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	19,840000		2.230,270000	42.400,26	34.931,60	9.316,96	26,67%
TOTAL VENTAS PARTICIPACIONES IIC'S						1.386.484,00	1.305.667,17	90.298,18	

Dividendos

01/06/26	ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	USD	8.970,000000			1.323,82		1.323,82	
01/06/26	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	16.126,000000			2.620,81		2.620,81	
11/06/26	ETF.INVESCO EUR GOV BOND 1-3 (IM)	EUR	6.301,000000			1.097,32		1.097,32	
15/06/26	ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	7.727,000000			1.618,63		1.618,63	
TOTAL DIVIDENDOS						6.660,58		6.660,58	



ANEXOS

Clasificación de *Credit Rating* según Standard & Poor's 24

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.