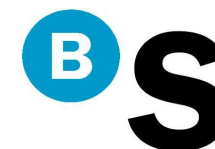


Informe de Cartera

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

30 de septiembre de 2025

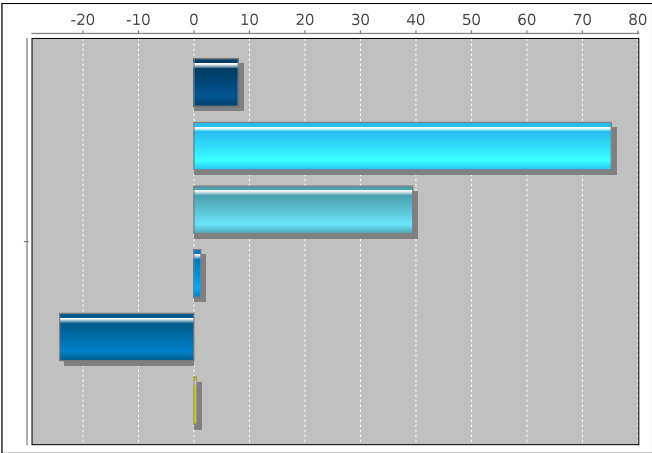


ÍNDICE

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	24
Advertencia Legal	26

Sabadell
Pensiones

Resumen de Posiciones y Rentabilidad



Rentabilidad de la Cartera y del Benchmark

Rentabilidad Acumulada				
	En año	2024	2023	Últimos 3 años
Cartera	3,53%	8,18%	6,63%	22,12%
Benchmark*	1,98%	9,68%	8,01%	35,76%

Rentabilidad Anualizada (TAE)		
	En año	Últimos 3 años
Cartera	4,75%	6,88%
Benchmark*	2,66%	10,72%

*Benchmark Actual: 18,5%BERP10+18,5%MSDEWIN+17%I19027EU

Estructura de la cartera por tipo de activo

Tesorería	7,96%
Renta Fija	75,19%
Renta Variable	39,42%
Gestión Alternativa	1,24%
Ajustes Derivados y Forwards	-24,21%
Ajustes otras cuentas	0,40%
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
31/12/2023	191.846.484,26	197,00	25,814481	6,63%	8,01%	6,63%	
31/12/2024	176.577.524,67	71,00	27,927214	8,18%	9,68%	8,18%	8,18%
31/03/2025	174.771.013,18	55,00	27,713002	-0,77%	-1,28%	3,93%	7,35%
30/06/2025	171.768.975,24	61,00	28,169828	0,87%	-1,28%	4,81%	9,12%
30/09/2025	169.208.069,21	61,00	28,914207	3,53%	1,98%	4,13%	12,01%

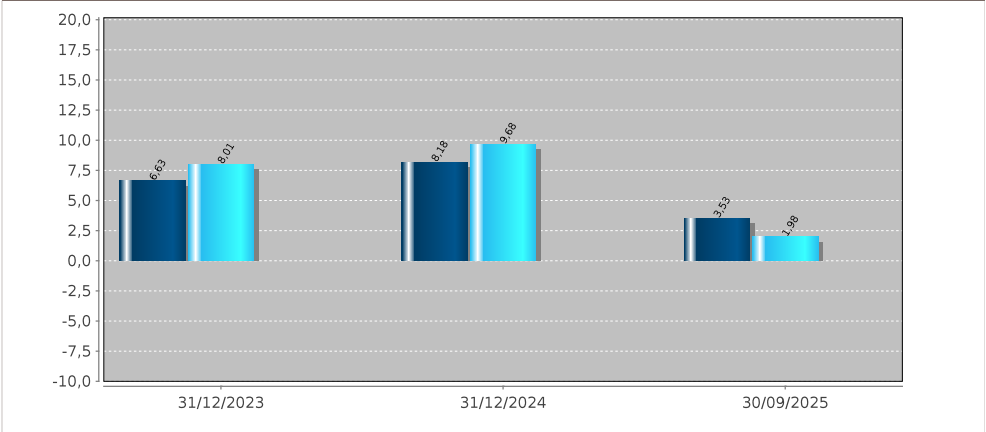
Evolución de la cartera y del benchmark desde el 31/12/2023



MULTIFONDO 2000, FONDO DE PENSIONES

18,5%BERP10+18,5%MSDEWIN +17%I19027EU

Evolución de cartera y benchmark desde el 31/12/2023 año a año



MULTIFONDO 2000, FONDO DE PENSIONES

18,5%BERP10+18,5%MSDEWIN +17%I19027EU

Composición de la Cartera por activos

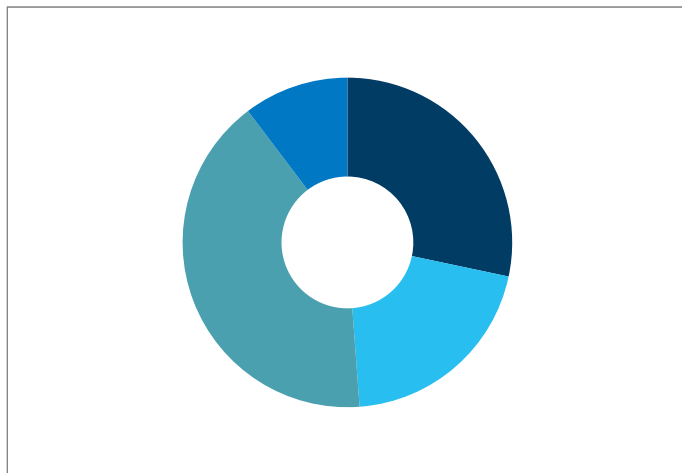
Sabadell
Pensiones



Activo	Directos	Indirectos	Derivados	Total	% s/. cartera. 30/09/2025	% s/. cartera. 30/06/2025	Benchmark
TESORERÍA							
Activos Indirectos	0,00	59.289,42	0,00	59.289,42	0,32%	0,36%	
c/c + repo a d'a	1.414.520,75	0,00	0,00	1.414.520,75	7,64%	6,72%	
TOTAL TESORERÍA	1.414.520,75	59.289,42	0,00	1.473.810,17	7,96%	7,08%	5,50%
RENTA FIJA							
De 1 año a 3 años	0,00	1.219.819,03	0,00	1.219.819,03	6,59%	6,68%	
De 3 a 7 años	0,00	4.442.860,54	0,00	4.442.860,54	23,99%	27,07%	
Más de 7 años	0,00	681.828,34	0,00	681.828,34	3,68%	4,10%	
TOTAL RENTA FIJA EURO	0,00	6.344.507,91	0,00	6.344.507,91	34,26%	37,86%	38,00%
De 1 año a 3 años	0,00	307.906,02	0,00	307.906,02	1,66%	1,68%	
De 3 a 7 años	0,00	895.529,04	0,00	895.529,04	4,84%	4,44%	
TOTAL RENTA FIJA USA	0,00	1.203.435,06	0,00	1.203.435,06	6,50%	6,12%	10,00%
Hasta 1 mes	0,00	399.230,65	0,00	399.230,65	2,16%	2,36%	
De 1 año a 3 años	0,00	375.843,37	0,00	375.843,37	2,03%	0,05%	
De 3 a 7 años	0,00	545.465,32	0,00	545.465,32	2,95%	2,14%	
Más de 7 años	0,00	641.117,07	0,00	641.117,07	3,46%	3,54%	
TOTAL RENTA FIJA EMERGENTES	0,00	1.961.656,41	0,00	1.961.656,41	10,59%	8,09%	7,00%
De 1 año a 3 años	0,00	268.665,59	0,00	268.665,59	1,45%	1,44%	
TOTAL RENTA FIJA NO EURO	0,00	268.665,59	0,00	268.665,59	1,45%	1,44%	
TOTAL RENTA FIJA	0,00	9.778.264,97	0,00	9.778.264,97	52,80%	53,51%	
RENTA VARIABLE							
BOLSA EUROPEA	0,00	980.397,41	0,00	980.397,41	5,29%	8,66%	18,50%
BOLSA JAPON	0,00	532.331,14	51.685,32	584.016,46	3,15%	2,67%	2,50%
BOLSA NORTEAMERICANA	0,00	4.179.592,01	228.002,73	4.407.594,74	23,80%	20,01%	7,50%
BOLSA EMERGENTES	0,00	1.270.125,85	57.356,83	1.327.482,68	7,17%	6,43%	6,00%
TOTAL RENTA VARIABLE	0,00	6.962.446,41	337.044,88	7.299.491,29	39,42%	37,77%	
GESTIÓN ALTERNATIVA							
GESTION ALTERNATIVA	0,00	230.112,05	0,00	230.112,05	1,24%	1,26%	3,00%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA	0,00	230.112,05	0,00	230.112,05	1,24%	1,26%	
HEDGE FUNDS							
TOTAL HEDGE FUNDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	2,00%
AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS							
Ajustes Derivados y Forwards	-337.044,88			-337.044,88	-1,82%	0,00%	
TOTAL AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS	-337.044,88			-337.044,88	-1,82%	0,00%	
AJUSTE OTRAS CUENTAS							
Ajuste Otras Cuentas	73.938,02			73.938,02	0,40%	0,39%	
TOTAL AJUSTE OTRAS CUENTAS	73.938,02	0,00	0,00	73.938,02	0,40%	0,39%	
TOTAL CARTERA	1.151.413,89	17.030.112,85	337.044,88	18.518.571,62	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	1.414.520,75	458.520,07	1.873.040,82	28,32%
De 1 año a 3 años	0,00	1.356.149,62	1.356.149,62	20,50%
De 3 a 7 años	0,00	2.703.500,50	2.703.500,50	40,87%
Más de 7 años	0,00	681.828,34	681.828,34	10,31%
TOTAL RENTA FIJA	1.414.520,75	5.199.998,53	6.614.519,28	100,00%

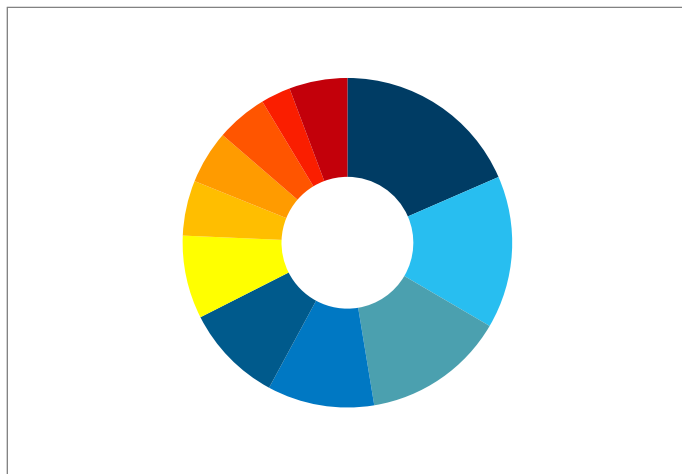
Estructura por Credit Rating

Credit Rating (S&P)	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
AAA	1.414.520,75	0,00	1.414.520,75	100,00%
TOTAL RENTA FIJA	1.414.520,75	0,00	1.414.520,75	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.

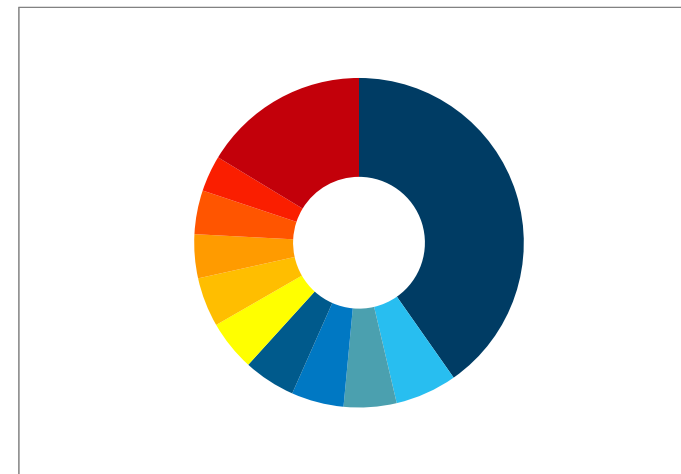
Composición Cartera por activos(renta variable)

Análisis de la renta variable



ESTRUCTURA SECTORIAL

Sector	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
Tecnología	0,00	621.779,16	621.779,16	18,47%
Servicios Financieros	0,00	503.799,11	503.799,11	14,96%
Bienes Industriales y Servicios	0,00	470.288,84	470.288,84	13,97%
Farmacéuticas	0,00	353.187,52	353.187,52	10,49%
Consumo Cíclico	0,00	324.842,08	324.842,08	9,65%
Sector sin definir	0,00	274.711,84	274.711,84	8,16%
Consumo no cíclico	0,00	182.066,46	182.066,46	5,41%
Telecomunicaciones	0,00	176.168,59	176.168,59	5,23%
Recursos básicos	0,00	169.609,53	169.609,53	5,04%
Bancos	0,00	98.433,53	98.433,53	2,92%
Resto Sectores	0,00	192.100,27	192.100,27	5,71%
TOTAL RENTA VARIABLE	0,00	3.366.986,93	3.366.986,93	100,00%



ESTRUCTURA GEOGRÁFICA

País	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
U.S.A.	0,00	1.334.696,34	1.334.696,34	40,26%
Pais riesgo sin definir	0,00	200.895,66	200.895,66	6,06%
Gran Bretaña	0,00	171.832,96	171.832,96	5,18%
Taiwan	0,00	170.263,62	170.263,62	5,14%
Francia	0,00	168.606,37	168.606,37	5,09%
Alemania	0,00	164.286,49	164.286,49	4,96%
Hong Kong	0,00	160.449,68	160.449,68	4,84%
Corea del Sur	0,00	142.653,04	142.653,04	4,30%
China	0,00	142.484,17	142.484,17	4,30%
Italia	0,00	117.442,25	117.442,25	3,54%
Resto países	0,00	541.204,07	541.204,07	16,33%
TOTAL RENTA VARIABLE	0,00	3.314.814,65	3.314.814,65	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	125.838,77					107.242,86		0,58%	7,58%
ALTURA MARKETS (GG) en Yen	JPY	470.071,00					2.703,58		0,01%	0,19%
BNP PARIBAS (CC) en Dolar USA	USD	146.442,12					124.801,53		0,67%	8,82%
BNP PARIBAS (CC) en Euro	EUR	1.174.578,64					1.174.578,64		6,34%	83,04%
BNP PARIBAS (CC) en Libra Esterlina	GBP	446,24					510,85		0,00%	0,04%
BNP PARIBAS (CC) en Yen	JPY	814.283,00					4.683,29		0,03%	0,33%
TOTAL TESORERÍA							1.414.520,75		7,64%	100,00%
TOTAL TESORERÍA, RENTA FIJA Y ACCIONES PREFERENTES							1.414.520,75	0,00	7,64%	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%	
TOTAL RENTA VARIABLE				0,00		0,00			0,00%	0,00%	

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	31.112,00	14,63	455.112,63	14,43	448.883,94	2,05%	9.332,51	2,42%	2,62%	
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	1.610,00	146,68	236.162,70	162,57	261.737,70	3,45%	8.153,18	1,41%	1,53%	
PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	EUR	48.765,00	7,54	367.688,10	7,53	367.200,45	-0,13%	-487,65	1,98%	2,15%	
TOTAL RF CORTO PLAZO				1.058.963,43		1.077.822,09		16.998,04	5,82%	6,30%	
RF LARGO PLAZO											
AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-Q EUR SICAV	EUR	6.908,44	102,56	708.563,93	107,48	742.519,45	1,28%	9.055,78	4,01%	4,34%	
ETF.XTRACKERS II EUROZONE GOV BOND 1C	EUR	5.723,00	215,63	1.234.077,94	221,72	1.268.903,56	0,94%	11.614,18	6,85%	7,42%	
AC.SCHRODER ISF EURO CORP BOND-CAC SICAV	EUR	31.589,05	25,49	805.245,33	27,36	864.292,20	3,79%	30.504,13	4,67%	5,05%	
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	15.652,00	48,30	756.001,28	53,07	830.651,64	4,97%	37.550,61	4,49%	4,86%	
AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	EUR	8.327,84	95,69	796.905,96	102,07	850.010,97	2,83%	22.515,42	4,59%	4,97%	
AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	3.606,94	201,48	726.743,28	205,47	741.117,76	0,98%	7.117,80	4,00%	4,33%	
AC.AMUNDI EURO GOVT BD RE E2 EUR C SICAV	EUR	165.005,48	4,41	728.009,65	4,55	750.774,92	0,43%	3.097,89	4,05%	4,39%	
TOTAL RF LARGO PLAZO				5.755.547,37		6.048.270,50		121.455,81	32,66%	35,36%	
RF INTERNACIONAL											
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	24.402,60	13,89	309.135,47	17,32	360.195,16	-3,87%	-11.953,46	1,95%	2,11%	
ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	3.143,00	87,91	257.010,63	92,24	247.068,62	-3,08%	-7.919,88	1,33%	1,44%	
PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B (USD)	USD	1.279,00	174,42	209.834,75	211,12	230.119,72	-9,32%	-19.550,81	1,24%	1,35%	
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV	EUR	11.120,00	18,84	180.200,24	19,55	185.270,16	2,81%	5.069,92	1,00%	1,08%	
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	USD	15.693,00	14,65	200.082,31	16,02	214.284,21	-6,05%	-12.113,69	1,16%	1,25%	
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	194,15	1.760,67	341.833,20	2.056,30	399.230,65	-5,66%	-19.350,63	2,16%	2,33%	
ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	USD	8.900,00	19,96	159.920,34	19,29	146.310,72	-6,94%	-11.092,36	0,79%	0,86%	
ETF.ISHARES GLOBAL HIGH YIELD ACC (USD)	USD	68.847,00	5,77	355.426,27	6,72	394.048,45	-2,96%	-10.511,08	2,13%	2,30%	

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.
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	15.096,00	41,60	593.540,75	41,58	534.934,11	-7,29%	-43.259,07	2,89%	3,13%
TOTAL RF INTERNACIONAL				2.606.983,96		2.711.461,80		-130.681,06	14,64%	15,85%
TOTAL RENTA FIJA				9.421.494,76		9.837.554,39		7.772,79	53,12%	57,52%
RENTA VARIABLE										
RV EURO										
AC.JPMORGAN F- GLOBAL FOCUS-IA SICAV	EUR	1.069,00	504,91	539.748,79	494,04	528.128,76	-2,15%	-11.620,03	2,85%	3,09%
RV - 86%						454.190,73				2,66%
TOTAL RV EURO				539.748,79		528.128,76		-11.620,03	2,85%	3,09%
RVI EEUU										
ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	9.601,00	92,64	810.279,16	95,14	778.455,04	-2,50%	-20.252,06	4,20%	4,55%
ETF.INVESCO S&P 500 UCITS (USD)	USD	763,00	1.186,54	784.380,21	1.322,32	859.834,80	-0,61%	-4.746,41	4,64%	5,03%
AC.CTLUX US CONTRARIAN CORE EQS-IE SICAV	EUR	4.991,08	97,22	485.245,13	107,63	537.189,37	-1,47%	-7.131,24	2,90%	3,14%
ETF.ISHARES S&P 500 MIN VOL (USD)	USD	6.131,00	100,39	565.800,30	106,24	555.102,64	-10,78%	-61.006,11	3,00%	3,25%
TOTAL RVI EEUU				2.645.704,80		2.730.581,85		-93.135,82	14,75%	15,96%
RVI JAPON										
ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	6.140,00	72,03	442.249,54	81,82	502.374,80	6,84%	30.242,77	2,71%	2,94%
TOTAL RVI JAPON				442.249,54		502.374,80		30.242,77	2,71%	2,94%
RVI EUROPA										
AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	225,04	2.000,48	450.188,67	2.469,39	555.711,53	13,66%	61.504,53	3,00%	3,25%
TOTAL RVI EUROPA				450.188,67		555.711,53		61.504,53	3,00%	3,25%
RVI EMERGENTES										
ETF.AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARK UCITS	EUR	55.429,00	4,90	271.436,50	5,87	325.573,32	15,70%	42.626,77	1,76%	1,90%
AC.JPMORGAN EM MRK OPPOR-A SICAV	EUR	2.156,00	105,51	227.479,56	134,30	289.550,80	13,70%	31.175,76	1,56%	1,69%
TOTAL RVI EMERGENTES				498.916,06		615.124,12		73.802,53	3,32%	3,60%

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.
% s/. Cartera.											
RVI RESTO											
PART.KBI GLOBAL SUSTN INFR-B EUR	EUR	5.513,22	13,98	77.096,81	14,41	79.428,91	0,28%	215,25	0,43%	0,46%	
AC.ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSD SICAV(USD)	USD	23.710,94	20,32	427.881,59	28,95	584.993,69	11,25%	48.116,26	3,16%	3,42%	
PART.WELLINGTON GL STEWARDS-S UH (USD)	USD	21.256,00	22,01	440.300,86	23,62	427.947,73	-2,81%	-12.353,13	2,31%	2,50%	
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	11.515,00	34,82	400.979,18	36,69	422.462,32	7,61%	30.520,57	2,28%	2,47%	
TOTAL RVI RESTO				1.346.258,44		1.514.832,65		66.498,95		8,18%	8,86%
GESTIÓN ALTERNATIVA											
ETF.XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUC SWAP	USD	7.474,00	45,83	342.540,18	61,74	461.444,76	2,04%	6.973,40	2,49%	2,70%	
AC.HELIUM FUND-HELIUM SEL-S EUR SICAV	EUR	17,64	1.512,08	26.668,57	1.942,80	34.265,20	7,70%	2.053,63	0,19%	0,20%	
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				369.208,75		495.709,96		9.027,03		2,68%	2,90%
TOTAL RENTA VARIABLE				6.292.275,05		6.942.463,67		136.319,96		37,49%	40,59%
GESTION ALTERNATIVA											
GESTIÓN ALTERNATIVA											
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	85,23	987,33	84.151,05	1.080,71	92.109,99	3,40%	2.858,64	0,50%	0,54%	
RV - 35%						32.238,50				0,19%	
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	384,75	101,15	38.919,28	112,54	43.298,50	4,94%	1.921,07	0,23%	0,25%	
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	4.900,69	6,03	29.538,21	7,04	34.506,75	5,33%	1.575,01	0,19%	0,20%	
RV - 30%						10.352,03				0,06%	
AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	128,18	105,26	13.491,16	133,41	17.099,88	5,52%	744,70	0,09%	0,10%	
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	321,16	121,40	38.989,26	141,45	45.427,81	5,28%	2.058,62	0,25%	0,27%	
RV - 60%						27.256,69				0,16%	
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	1,06	11.563,25	12.282,48	13.124,48	13.940,82	4,28%	525,31	0,08%	0,08%	
RV - 10%						1.394,08				0,01%	
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	31,71	1.163,93	36.908,12	1.430,43	45.358,94	4,83%	1.781,79	0,24%	0,27%	
RV - 50%						22.679,47				0,13%	

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.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	220,23	128,44	28.286,32	146,62	32.290,12	4,95%	1.400,66	0,17%	0,19%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				282.565,88		324.032,81		12.865,80	1,75%	1,89%
TOTAL GESTION ALTERNATIVA				282.565,88		324.032,81		12.865,80	1,75%	1,89%
TOTAL PARTICIPACIONES Y ACCIONES EN IIC				15.996.335,69		17.104.050,87		156.958,55	92,36%	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 Variable											
BOLSA EMERGENTES											
FUTURO S/MINI MSCI EMERGING MARKETS	19/12/2025	1,00	1.143,27	57.163,51	1.359,7000	1,173	57.798,27	634,76	1,11	0,31	1,29%
BOLSA NORTEAMERICANA											
FUTURO S/STAND&POOR MINI MICRO	19/12/2025	2,00	5.650,75	56.507,52	6.738,7500	1,173	57.298,66	791,14	1,40	0,31	1,28%
FUTURO S/STAND&POOR MINI MICRO	19/12/2025	6,00	5.650,80	169.523,85	6.738,7500	1,173	171.896,00	2.372,15	1,40	0,93	3,83%
BOLSA JAPON											
FUTURO S/MINI NIKKEI 225 (OSE)	11/12/2025	1,00	252,65	25.314,40	44.990,0000	173,870	26.069,71	755,31	2,98	0,14	0,58%
FUTURO S/MINI NIKKEI 225 (OSE)	11/12/2025	1,00	252,70	25.320,20	44.990,0000	173,870	26.069,70	749,50	2,96	0,14	0,58%
TOTAL Renta Variable				333.829,48			339.132,34	5.302,86		1,83	7,56%
Divisas											
Otros											
FUTURO EURO/USD VT.15/12/25	15/12/2025	33,00	1,01	4.148.377,58	1,0049	1,173	4.144.908,52	-3.469,06	-0,08	22,38	92,44%
TOTAL Divisas				4.148.377,58			4.144.908,52	-3.469,06		22,38	92,44%
TOTAL DERIVADOS				4.482.207,06			4.484.040,86	1.833,80		24,21	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	0,48%	5,50%	0,03%	0,05%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG EURO AGG CORPORATE 1-10 YEARS	0,94%	17,00%	0,16%	0,00%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG SERIES-E EURO GOVT 1-10 YR BD	0,19%	18,50%	0,04%	0,00%
RENTA FIJA EURO	BLOOMBERG EURO GOVT INFL-LINKED 1-10	0,07%	2,50%	0,00%	0,18%
RENTA FIJA USA	CS LEVERAGED LOAN INDEX	2,14%	3,00%	0,07%	0,11%
RENTA FIJA USA	BLOOMBERG GLOBAL HIGH YIELD CORP DM	2,85%	5,00%	0,14%	0,00%
RENTA FIJA USA	Blommborg Barclays US Treasury Inflation	2,43%	2,00%	0,05%	0,00%
RENTA FIJA EMERGENTES	BLOOMBERG EM USD AGGREGATE SOVEREIGN	4,04%	7,00%	0,28%	0,38%
Total Renta Fija			60,50%	0,77%	0,72%
Renta Variable					
BOLSA EUROPEA	MSCI DTR NET WORLD EURO INDEX	7,17%	18,50%	1,31%	0,39%
BOLSA JAPON	MSCI JAPAN NET RETURN JPY INDEX	7,38%	2,50%	0,19%	0,19%
BOLSA NORTEAMERICANA	MSCI USA MINIMUM VOLATILITY NET TR	2,09%	7,50%	0,16%	0,88%
BOLSA EMERGENTES	MSCI DTR NET EMERGING MARKETS USD	11,14%	6,00%	0,66%	0,63%
Total Renta Variable			34,50%	2,32%	2,09%
Otros					
GESTION ALTERNATIVA	MSCI WORLD INFRASTRUCTURE NET TR USD	5,33%	3,00%	0,16%	0,03%
HEDGE FUNDS	HFRU HEDGE FUND COMPOSITE INDEX	2,40%	2,00%	0,05%	
DERIVADOS SOBRE DIVISA					-0,18%
Otras Cuentas					0,00%
Total Otros			5,00%	0,21%	-0,15%
Total Cartera				3,30%	2,65%

Benchmark*: 18,5%BERP10+18,5%MSDEWIN+17%I19027EU

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	30/06/2025				30/09/2025				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	311,28	206,18	1,00	64.178,70	288,56	205,47	1,00	59.289,42	-22,72	-4.889,28	-0,34%
c/c + repo a día				1.209.881,53				1.414.520,75		204.639,22	
TOTAL TESORERÍA				1.274.060,23				1.473.810,17		199.749,94	
RENTA FIJA											
AC.AMUNDI EURO GOVT BD RE E2 EUR C SICAV	187.759,48	4,56	1,00	856.370,98	165.005,48	4,55	1,00	750.774,92	-22.754,00	-105.596,06	-0,22%
AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-Q EUR SICAV	8.280,44	107,36	1,00	888.988,36	6.908,44	107,48	1,00	742.519,45	-1.372,00	-146.468,91	0,11%
AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	3.579,66	206,18	1,00	738.055,10	3.318,38	205,47	1,00	681.828,34	-261,28	-56.226,76	-0,34%
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	217,15	1.960,88	1,00	425.805,09	194,15	2.056,30	1,00	399.230,65	-23,00	-26.574,44	4,87%
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV					11.120,00	19,55	1,17	185.270,16	11.120,00	185.270,16	
AC.ESIF-M&G EU CRD INV-Q1ACCEUR SICAV	8.327,84	101,27	1,00	843.389,50	8.327,84	102,07	1,00	850.010,97		6.621,47	0,79%
AC.SCHRODER ISF EURO CORP BOND-CAC SICAV	31.589,04	26,99	1,00	852.651,65	31.589,04	27,36	1,00	864.292,20		11.640,55	1,37%
ETF.ISHARES GLOBAL HIGH YIELD ACC (USD)	50.674,00	6,60	1,18	283.872,42	68.847,00	6,72	1,17	394.048,45	18.173,00	110.176,03	1,82%
ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	4.637,00	89,65	1,18	352.682,66	3.143,00	92,24	1,17	247.068,62	-1.494,00	-105.614,04	2,89%
ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	8.900,00	19,14	1,18	144.520,23	8.900,00	19,29	1,17	146.310,72		1.790,49	0,78%
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	13.637,00	41,59	1,18	481.176,58	15.096,00	41,58	1,17	534.934,11	1.459,00	53.757,53	-0,02%
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	13.041,00	15,71	1,18	173.846,81	15.693,00	16,02	1,17	214.284,21	2.652,00	40.437,40	1,97%
ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	31.112,00	14,62	1,00	454.795,22	31.112,00	14,43	1,00	448.883,94		-5.911,28	-1,30%
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	24.583,00	52,57	1,00	1.292.328,31	15.652,00	53,07	1,00	830.651,64	-8.931,00	-461.676,67	0,95%
ETF.XTRACKERS II EUROZONE GOV BOND 1C	4.477,00	222,01	1,00	993.938,77	5.723,00	221,72	1,00	1.268.903,56	1.246,00	274.964,79	-0,13%
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	1.498,00	160,75	1,00	240.803,50	1.610,00	162,57	1,00	261.737,70	112,00	20.934,20	1,13%
PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B (USD)	1.279,00	208,40	1,18	226.133,54	1.279,00	211,12	1,17	230.119,72		3.986,18	1,31%
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	27.589,60	16,46	1,18	385.275,97	24.402,60	17,32	1,17	360.195,16	-3.187,00	-25.080,81	5,22%
PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID					48.765,00	7,53	1,00	367.200,45	48.765,00	367.200,45	
TOTAL RENTA FIJA				9.634.634,69				9.778.264,97		143.630,28	
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 MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)					0,58	44.990,00	173,87	25.842,66	0,58	25.842,66	

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	30/06/2025				30/09/2025				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)					0,58	44.990,00	173,87	25.842,66	0,58	25.842,66	
FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/12/25					8,50	6.738,75	1,17	57.000,68	8,50	57.000,68	
FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/12/25					25,51	6.738,75	1,17	171.002,05	25,51	171.002,05	
FUTURO MSCI EMG VT.19/12/25					42,51	1.359,70	1,17	57.356,83	42,51	57.356,83	
AC.ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSD SICAV(USD)	23.710,94	26,58	1,18	534.687,94	23.710,94	28,95	1,17	584.993,69		50.305,75	8,92%
AC.CTLUX US CONTRARIAN CORE EQS-IE SICAV	3.845,08	100,23	1,00	385.390,85	4.991,08	107,63	1,00	537.189,37	1.146,00	151.798,52	7,38%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	15,86	1.402,77	1,00	22.240,92	15,86	1.430,43	1,00	22.679,47		438,55	1,97%
AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	275,04	2.356,50	1,00	648.131,76	225,04	2.469,39	1,00	555.711,53	-50,00	-92.420,23	4,79%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	0,11	13.035,16	1,00	1.384,60	0,11	13.124,48	1,00	1.394,08		9,48	0,69%
AC.HELIV FUND-HELIV SEL-S EUR SICAV	17,63	1.906,93	1,00	33.632,59	17,63	1.942,80	1,00	34.265,20		632,61	1,88%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	1.470,21	6,98	1,00	10.254,70	1.470,21	7,04	1,00	10.352,03		97,33	0,86%
AC.JPMORGAN EM MRK OPPOR-A SICAV	2.156,00	121,15	1,00	261.199,40	2.156,00	134,30	1,00	289.550,80		28.351,40	10,85%
AC.JPMORGAN F- GLOBAL FOCUS-IA SICAV	919,34	470,16	1,00	432.236,89	919,34	494,04	1,00	454.190,73		21.953,84	5,08%
AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV	646,00	361,16	1,00	233.309,36					-646,00	-233.309,36	
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	192,69	139,16	1,00	26.815,42	192,69	141,45	1,00	27.256,69		441,27	1,65%
ETF.AMUNDI ETF MSCI EMERGING MARK UCITS	55.429,00	5,31	1,00	294.089,65	55.429,00	5,87	1,00	325.573,32		31.483,67	10,55%
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	16.353,00	34,40	1,00	562.543,20	11.515,00	36,69	1,00	422.462,32	-4.838,00	-140.080,88	6,66%
ETF.INVESCO S&P 500 UCITS (USD)	310,00	1.227,58	1,18	322.855,52	763,00	1.322,32	1,17	859.834,80	453,00	536.979,28	7,72%
ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	10.063,00	93,87	1,18	801.403,08	9.601,00	95,14	1,17	778.455,04	-462,00	-22.948,04	1,35%
ETF.ISHARES S&P 500 MIN VOL (USD)	6.131,00	103,08	1,18	536.169,92	6.131,00	106,24	1,17	555.102,64		18.932,72	3,07%
ETF.UBS MSCI EUROPE	2.942,00	90,61	1,00	266.574,62					-2.942,00	-266.574,62	
ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	5.899,00	76,49	1,00	451.202,71	6.140,00	81,82	1,00	502.374,80	241,00	51.172,09	6,97%
ETF.XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUC SWAP	7.474,00	59,75	1,00	446.571,50	7.474,00	61,74	1,00	461.444,76		14.873,26	3,33%
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	29,83	1.053,78	1,00	31.435,15	29,83	1.080,71	1,00	32.238,50		803,35	2,56%
PART.KBI GLOBAL SUSTN INFR-B EUR	5.513,22	14,27	1,00	78.673,60	5.513,22	14,41	1,00	79.428,91		755,31	0,98%
PART.WELLINGTON GL STEWARDS-S UH (USD)	21.256,00	23,28	1,18	419.796,53	21.256,00	23,62	1,17	427.947,73		8.151,20	1,46%
TOTAL RENTA VARIABLE				6.800.599,91				7.299.491,29		498.891,38	
GESTIÓN ALTERNATIVA											
AC.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	220,23	144,44	1,00	31.810,02	220,23	146,62	1,00	32.290,12		480,10	1,51%

Detalle de Cartera Comparativo

Instrumento	30/06/2025				30/09/2025				DIFERENCIA		
	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Cotización	Cambio divisa	Efectivo	Títulos / Nominal	Efectivo	Evolución Cotización
AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	128,18	131,79	1,00	16.892,24	128,18	133,41	1,00	17.099,88		207,64	1,23%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	15,86	1.402,77	1,00	22.240,92	15,86	1.430,43	1,00	22.679,47		438,55	1,97%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	0,96	13.035,16	1,00	12.461,36	0,96	13.124,48	1,00	12.546,74		85,38	0,69%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	3.430,48	6,98	1,00	23.927,63	3.430,48	7,04	1,00	24.154,73		227,10	0,86%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	128,46	139,16	1,00	17.876,94	128,46	141,45	1,00	18.171,12		294,18	1,65%
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	55,40	1.053,78	1,00	58.379,57	55,40	1.080,71	1,00	59.871,49		1.491,92	2,56%
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	384,75	111,11	1,00	42.751,42	384,75	112,54	1,00	43.298,50		547,08	1,29%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				226.340,10				230.112,05		3.771,95	
AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS											
Ajustes Derivados y Forwards				0,00				-337.044,88		-337.044,88	
TOTAL AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS				0,00				-337.044,88			
AJUSTE OTRAS CUENTAS											
Ajuste Otras Cuentas				70.364,13				73.938,02			
TOTAL AJUSTE OTRAS CUENTAS				70.364,13				73.938,02			
TOTAL CARTERA				18.005.999,06				18.518.571,62		512.572,56	

Detalle de Variación Patrimonial

Descripción	Valor
Patrimonio a 30/06/2025	171.768.975,24
Prestaciones a cargo de aseguradores (E)	3.699.337,32
Prestaciones (S)	3.694.336,06
Primas de riesgo (S)	195.091,48
Provision matematica a cargo aseg. (E)	-2.825.294,66
Reasignaciones subplanes (art. 66) (E)	132.550,82
Reasignaciones subplanes (art. 66) (S)	132.550,82
Beneficio o pérdida del ejercicio	454.478,85
Patrimonio a 30/09/2025	169.208.069,21
Variación Patrimonial	-2.560.906,03

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
DERIVADOS									

APERTURAS

Compras

15/07/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	500.000,00		1,17	505.602,97			
24/07/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	10,00		5.363,00	53.630,00			
24/07/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	10,00		5.364,00	53.640,00			
24/07/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	25,00		6.399,50	136.171,16			
24/07/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	25,00		6.398,00	136.139,25			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,16	124.817,47			
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	100,00		43.690,00	25.320,20			
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	100,00		43.680,00	25.314,40			
10/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	50,00		1.308,80	55.955,54			
10/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	15,00		6.558,50	84.119,28			
10/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	10,00		6.556,75	56.064,56			
10/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.557,25	28.034,42			
10/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	10,00		6.559,00	56.083,80			
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/12/25	USD	4.125.000,00		1,18	4.148.377,58			
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/12/25	USD	50,00		1.344,60	57.163,51			
15/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/12/25	USD	30,00		6.645,90	169.523,85			
15/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/12/25	USD	10,00		6.645,85	56.507,52			
TOTAL APERTURAS COMPRAS DERIVADOS						5.772.465,51			

CIERRES

Compras

01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	10,00		5.253,00	52.530,00	53.630,00	-1.100,60	-2,05%
01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	10,00		5.251,00	52.510,00	53.640,00	-1.130,60	-2,11%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.319,00	27.267,63	27.234,23	-351,70	-1,29%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.319,50	27.269,79	27.234,23	-349,54	-1,28%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.320,50	27.274,10	27.234,23	-345,22	-1,27%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.321,25	27.277,34	27.227,85	-335,60	-1,23%

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
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.319,75	27.270,87	27.234,23	-348,47	-1,28%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.320,00	27.271,94	27.227,85	-341,01	-1,25%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	10,00		6.320,25	54.546,04	54.455,70	-679,84	-1,25%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.319,75	27.270,87	27.227,85	-342,08	-1,26%
01/08/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.320,75	27.275,18	27.234,24	-344,15	-1,26%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	500.000,00		1,17	500.208,80	505.602,97	32,39	0,01%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,17	125.052,20	124.817,47	1.210,45	0,97%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	3.500.000,00		1,17	3.501.461,57	3.509.517,44	34.669,22	0,99%
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	50,00		1.332,90	56.666,10	55.955,54	1.025,48	1,83%
15/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	10,00		6.588,25	56.017,77	56.083,80	244,23	0,44%
15/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	5,00		6.588,25	28.008,89	28.034,42	129,58	0,46%
15/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	10,00		6.588,25	56.017,77	56.064,56	263,47	0,47%
15/09/25	FUTURO SP 500 MICRO EMINI VT.19/09/25	USD	15,00		6.588,25	84.026,66	84.119,28	372,74	0,44%

TOTAL CIERRES COMPRAS DERIVADOS

4.785.223,52 4.799.775,89 32.278,75

PARTICIPACIONES IIC's

Compras

17/07/25	ETF.ISHARES GLOBAL HIGH YIELD ACC (USD)	USD	6.054,000000		6,565100	34.282,61			
17/07/25	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	1.459,000000		41,550000	52.290,89			
17/07/25	ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	USD	2.652,000000		15,776300	36.080,33			
17/07/25	ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	1.264,000000		52,754700	66.689,44			
17/07/25	ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	EUR	241,000000		74,814896	18.034,39			
18/07/25	AC.AMUNDI EURO GOVT BD RE E2 EUR C SICAV	EUR	29.748,000000		4,540000	135.055,92			
18/07/25	AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	878,000000		205,160000	180.130,48			
18/07/25	AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV	USD	11.120,000000		18,840000	180.200,24			
18/07/25	PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	112,000000		161,330000	18.068,96			
21/07/25	AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-Q EUR SICAV	EUR	1.684,000000		106,970000	180.137,48			
25/07/25	ETF.XTRACKERS II EUROZONE GOV BOND 1C	EUR	2.851,000000		220,861200	629.679,28			
01/08/25	ETF.ISHARES GLOBAL HIGH YIELD ACC (USD)	USD	15.213,000000		6,581200	86.411,13			
22/09/25	ETF.INVESCO S&P 500 UCITS (USD)	USD	453,000000		1.321,712500	507.278,26			
22/09/25	PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	EUR	48.765,000000		7,540000	367.688,10			
23/09/25	AC.CTLUX US CONTRARIAN CORE EQS-IE SICAV	EUR	1.146,000000		107,845900	123.591,40			

TOTAL COMPRAS PARTICIPACIONES IIC'S

2.615.618,91

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
Ventas									
18/07/25	PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	3.187,000000		16,460000	44.410,43	40.373,35	4.747,94	11,76%
21/07/25	AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	23,000000		1.974,710000	44.712,39	40.495,31	4.923,02	12,16%
23/07/25	ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	3.384,000000		52,868800	178.900,52	163.449,29	15.458,73	9,46%
23/07/25	ETF.XTRACKERS II EUROZONE GOV BOND 1C	EUR	805,000000		222,339500	178.979,30	170.319,43	8.663,87	5,09%
24/07/25	AC.AMUNDI EURO GOVT BD RE E2 EUR C SICAV	EUR	39.157,000000		4,540000	176.619,61	172.761,98	5.010,80	2,90%
24/07/25	AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	866,000000		205,330000	177.029,28	174.485,81	3.329,97	1,91%
25/07/25	AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-Q EUR SICAV	EUR	2.493,000000		107,060000	263.112,10	255.694,36	11.206,22	4,38%
22/09/25	AC.AMUNDI EURO GOVT BD RE E2 EUR C SICAV	EUR	13.345,000000		4,540000	60.193,29	58.878,58	1.707,72	2,90%
22/09/25	AC.BNP PARIBAS EURO GOV BD-I SICAV	EUR	296,000000		204,940000	60.415,35	59.639,49	1.022,75	1,71%
22/09/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	705,000000		91,738900	54.792,13	57.649,54	-2.853,37	-4,95%
22/09/25	ETF.UBS MSCI EUROPE	EUR	2.942,000000		91,058200	267.885,72	260.819,13	7.074,09	2,71%
22/09/25	ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	3.467,000000		52,977200	183.664,45	167.458,24	16.213,71	9,68%
23/09/25	AC.BLUEBAY INV GR EURO GV-Q EUR SICAV	EUR	563,000000		107,430000	59.717,28	57.744,05	2.739,04	4,74%
24/09/25	AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	50,000000		2.452,850000	115.888,66	100.024,14	22.618,36	22,61%
24/09/25	AC.MEMNON FUND-EUROPEAN-I2 EUR SICAV	EUR	646,000000		373,580000	236.460,36	214.582,47	26.750,21	12,47%
30/09/25	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	4.838,000000		36,627267	177.202,72	168.470,46	8.732,26	5,18%
30/09/25	ETF.ISHARES GLOBAL HIGH YIELD ACC (USD)	USD	3.094,000000		6,721700	17.723,66	15.972,94	1.750,72	10,96%
30/09/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	789,000000		92,282700	62.051,35	64.518,42	-2.467,07	-3,82%
30/09/25	ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	462,000000		94,610000	37.239,40	38.990,62	-1.740,05	-4,46%
30/09/25	ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	3.344,000000		52,992800	177.207,92	161.517,27	15.690,65	9,71%
30/09/25	ETF.XTRACKERS II EUROZONE GOV BOND 1C	EUR	800,000000		221,610900	177.288,72	172.507,84	4.780,88	2,77%
TOTAL VENTAS PARTICIPACIONES IIC'S						2.751.494,64	2.616.352,72	155.360,45	
Dividendos									
01/07/25	ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	USD	8.900,000000			310,57		443,66	
01/07/25	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	13.637,000000			1.749,67		2.499,53	
17/07/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	4.637,000000			1.430,67		1.430,67	
24/07/25	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	16.353,000000			2.502,15		2.502,15	
28/07/25	ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	EUR	31.112,000000			5.196,38		5.196,38	
28/07/25	ETF.UBS MSCI EUROPE	EUR	2.942,000000			4.555,38		4.555,38	
01/08/25	ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	USD	8.900,000000			249,10		355,85	

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
01/08/25	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	15.096,000000			1.998,56		2.855,09	
14/08/25	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	16.353,000000			-2.502,15		-2.502,15	
14/08/25	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	16.353,000000			2.148,14		2.148,14	
14/08/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	4.637,000000			1.552,63		1.552,63	
02/09/25	ETF.SPDR BBG BARC 1-10YR TIPS (USD)	USD	8.900,000000			366,43		523,47	
02/09/25	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	15.096,000000			1.939,64		2.770,90	
11/09/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	4.637,000000			1.355,27		1.355,27	
16/09/25	ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	10.063,000000			1.738,48		2.483,54	
TOTAL DIVIDENDOS						24.590,92		28.170,51	



ANEXOS

Clasificación de *Credit Rating* según Standard & Poor's 25

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.