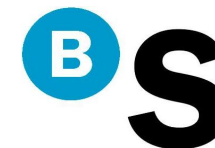


Informe de Cartera

G.M. PENSIONES FONDO DE PENSIONES

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

30 de septiembre de 2025

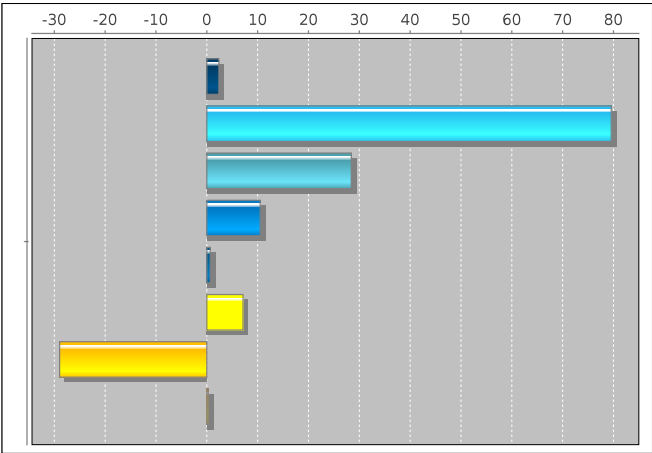


ÍNDICE

Resumen de Posiciones y Rentabilidad	3
Análisis de Rentabilidad	4
Composición de la Cartera por activos	5
Composición Cartera por activos (renta fija)	7
Composición Cartera por activos (renta variable)	8
Detalle de la Cartera	9
Detalle Cartera Comparativo	22
Detalle de Variación Patrimonial	30
Movimientos	31
Anexos	39
Advertencia Legal	41

Sabadell
Pensiones

Resumen de Posiciones y Rentabilidad



Rentabilidad de la Cartera y del Benchmark

Rentabilidad Acumulada				
	En año	2024	2023	Últimos 3 años
Cartera	3,07%	6,99%	5,46%	18,74%
Benchmark*	2,34%	9,42%	7,64%	29,71%

Rentabilidad Anualizada (TAE)		
	En año	Últimos 3 años
Cartera	4,13%	5,89%
Benchmark*	3,14%	9,05%

*Benchmark Actual: 10%I19027EU+7,5%BEHSTRUU+7,5%MSDEWIN+6,46SHVPVALU

Estructura de la cartera por tipo de activo

Tesorería	2,38%
Renta Fija	79,56%
Renta Variable	28,43%
Capital Riesgo	10,50%
Gestión Alternativa	0,68%
Inversiones Inmobiliarias	7,13%
Ajustes Derivados y Forwards	-28,96%
Ajustes otras cuentas	0,28%
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

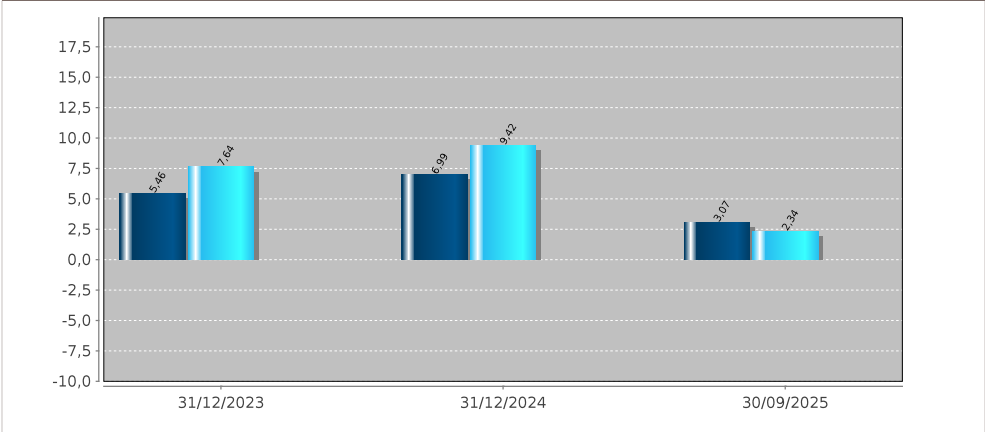
Fecha	Patrimonio	Partícipes	Precio	Rent. Cartera desde 31.12 Anterior	Rent. Benchmark desde 31.12 Anterior	Rent. Cartera últimos 12 meses	Rent. Cartera desde inicio
31/12/2023	595.349.891,12	23.809,00	27,200401	5,46%	7,64%	5,46%	
31/12/2024	610.321.377,27	23.369,00	29,101584	6,99%	9,42%	6,99%	6,99%
31/03/2025	600.306.042,57	23.791,00	28,856451	-0,84%	-0,74%	3,56%	6,09%
30/06/2025	608.375.808,24	23.860,00	29,326277	0,77%	-0,35%	4,29%	7,82%
30/09/2025	620.114.063,18	23.964,00	29,996115	3,07%	2,34%	3,51%	10,28%

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



G.M. PENSIONES FONDO DE PENSIONES 10%I19027EU+7,5%BEHSTRUU +7,5%MSDEWIN+6,46SHVPVALU

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



G.M. PENSIONES FONDO DE PENSIONES 10%I19027EU+7,5%BEHSTRUU +7,5%MSDEWIN+6,46SHVPVALU

Composición de la Cartera por activos

Sabadell
Pensiones



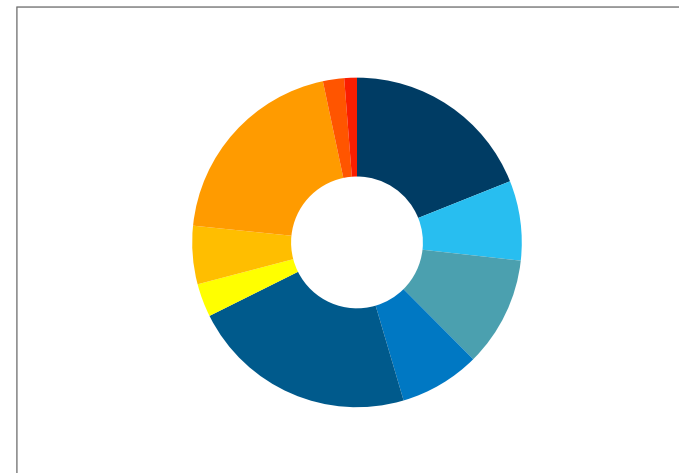
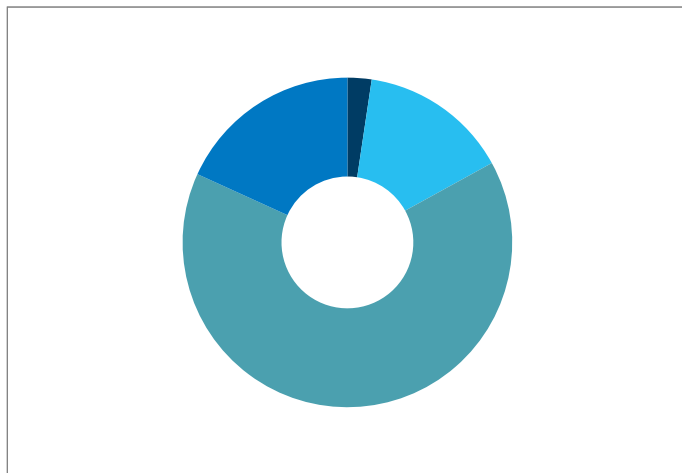
Activo	Directos	Indirectos	Derivados	Total	% s/cartera. 30/09/2025	% s/cartera. 30/06/2025	Benchmark
TESORERÍA							
Activos Indirectos	0,00	12.208,25	0,00	12.208,25	0,00%	0,00%	
c/c + repo a d?a	14.509.251,33	0,00	0,00	14.509.251,33	2,37%	3,52%	
TOTAL TESORERÍA	14.509.251,33	12.208,25	0,00	14.521.459,58	2,38%	3,52%	3,08%
RENTA FIJA							
Hasta 1 mes	0,00	68.799,00	0,00	68.799,00	0,01%	0,01%	
De 1 año a 3 años	12.896.354,90	8.769.179,69	11.317.787,44	32.983.322,03	5,40%	5,05%	
De 3 a 7 años	78.350.429,52	68.262.858,27	8.697.498,45	155.310.786,24	25,40%	22,26%	
Más de 7 años	29.644.242,19	0,00	0,00	29.644.242,19	4,85%	6,89%	
TOTAL RENTA FIJA EURO	120.891.026,61	77.100.836,96	20.015.285,89	218.007.149,46	35,66%	34,22%	30,00%
Hasta 1 mes	0,00	163,32	0,00	163,32	0,00%	0,00%	
De 1 año a 3 años	4.423.014,22	5.266.485,02	0,00	9.689.499,24	1,58%	1,22%	
De 3 a 7 años	5.481.554,61	40.066.897,84	0,00	45.548.452,45	7,45%	7,32%	
Más de 7 años	2.431.056,69	0,00	0,00	2.431.056,69	0,40%	0,51%	
TOTAL RENTA FIJA USA	12.335.625,52	45.333.546,18	0,00	57.669.171,70	9,43%	9,06%	10,00%
Hasta 1 mes	0,00	10.892.261,93	0,00	10.892.261,93	1,78%	2,22%	
De 1 año a 3 años	0,00	6.127.311,60	0,00	6.127.311,60	1,00%	0,00%	
De 3 a 7 años	0,00	33.154.736,49	0,00	33.154.736,49	5,42%	4,33%	
Más de 7 años	0,00	3.019.221,00	0,00	3.019.221,00	0,49%	0,48%	
TOTAL RENTA FIJA EMERGENTES	0,00	53.193.531,02	0,00	53.193.531,02	8,70%	7,03%	7,50%
Hasta 1 mes	0,00	1.837,36	0,00	1.837,36	0,00%	0,00%	
Más de 7 años	10.073.855,03	0,00	0,00	10.073.855,03	1,65%	1,74%	
TOTAL RENTA FIJA NO EURO	10.073.855,03	1.837,36	0,00	10.075.692,39	1,65%	1,74%	
TOTAL RENTA FIJA	143.300.507,16	175.629.751,52	20.015.285,89	338.945.544,57	55,44%	52,05%	
RENTA VARIABLE							
BOLSA EUROPEA	0,00	33.592.762,84	0,00	33.592.762,84	5,49%	7,07%	10,50%
BOLSA JAPON	0,00	17.775.990,97	0,00	17.775.990,97	2,91%	2,78%	2,50%
BOLSA NORTEAMERICANA	0,00	83.440.897,48	6.429.677,04	89.870.574,52	14,70%	13,21%	9,00%
BOLSA EMERGENTES	0,00	29.415.485,76	3.154.625,45	32.570.111,21	5,33%	4,92%	4,50%
TOTAL RENTA VARIABLE	0,00	164.225.137,05	9.584.302,49	173.809.439,54	28,43%	27,98%	
GESTIÓN ALTERNATIVA							
GESTION ALTERNATIVA	0,00	4.187.594,96	0,00	4.187.594,96	0,68%	0,68%	5,00%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA	0,00	4.187.594,96	0,00	4.187.594,96	0,68%	0,68%	
INVERSIONES INMOBILIARIAS							
FONDOS INMOBILIARIOS	41.266.293,84	2.338.332,03	0,00	43.604.625,87	7,13%	7,22%	8,96%
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS	41.266.293,84	2.338.332,03	0,00	43.604.625,87	7,13%	7,22%	
CAPITAL RIESGO							
ENTIDADES CAPITAL RIESGO	0,00	64.171.346,52	0,00	64.171.346,52	10,50%	10,78%	7,96%
TOTAL CAPITAL RIESGO	0,00	64.171.346,52	0,00	64.171.346,52	10,50%	10,78%	
HEDGE FUNDS							
TOTAL HEDGE FUNDS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	1,00%

Composición de la Cartera por activos

					% s/. cartera. 30/09/2025	% s/. cartera. 30/06/2025	Benchmark
AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS	Directos	Indirectos	Derivados	Total			
Ajustes Derivados y Forwards	-29.599.588,38			-29.599.588,38	-4,84%	-2,49%	
TOTAL AJUSTES DERIVADOS Y FORWARDS	-29.599.588,38	0,00	0,00	-29.599.588,38	-4,84%	-2,49%	
AJUSTE OTRAS CUENTAS							
Ajuste Otras Cuentas	1.710.746,77			1.710.746,77	0,28%	0,26%	
TOTAL AJUSTE OTRAS CUENTAS	1.710.746,77	0,00	0,00	1.710.746,77	0,28%	0,26%	
TOTAL CARTERA	171.187.210,72	410.564.370,33	29.599.588,38	611.351.169,43	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	14.509.251,33	-9.040.016,02	5.469.235,31	2,36%
De 1 año a 3 años	17.319.369,12	16.584.272,46	33.903.641,58	14,64%
De 3 a 7 años	83.831.984,13	66.247.028,71	150.079.012,84	64,80%
Más de 7 años	42.149.153,91	0,00	42.149.153,91	18,20%
TOTAL RENTA FIJA	157.809.758,49	73.791.285,15	231.601.043,64	100,00%

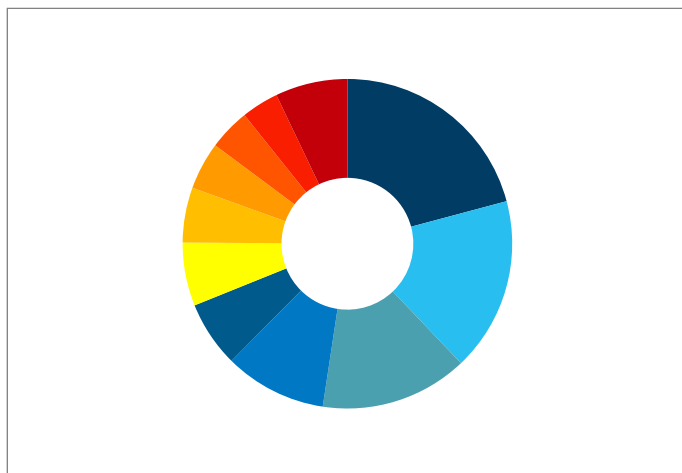
Estructura por Credit Rating

Credit Rating (S&P)	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
AAA	29.904.615,50	0,00	29.904.615,50	18,95%
AA+	12.335.625,52	0,00	12.335.625,52	7,82%
AA	16.988.374,66	0,00	16.988.374,66	10,77%
AA-	12.467.600,45	0,00	12.467.600,45	7,90%
A+	35.054.333,64	0,00	35.054.333,64	22,21%
A	5.153.466,02	0,00	5.153.466,02	3,27%
A-	9.008.292,34	0,00	9.008.292,34	5,71%
BBB+	31.656.929,67	0,00	31.656.929,67	20,06%
BBB	3.285.188,36	0,00	3.285.188,36	2,08%
BBB-	1.955.332,33	0,00	1.955.332,33	1,24%
TOTAL RENTA FIJA	157.809.758,49	0,00	157.809.758,49	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.

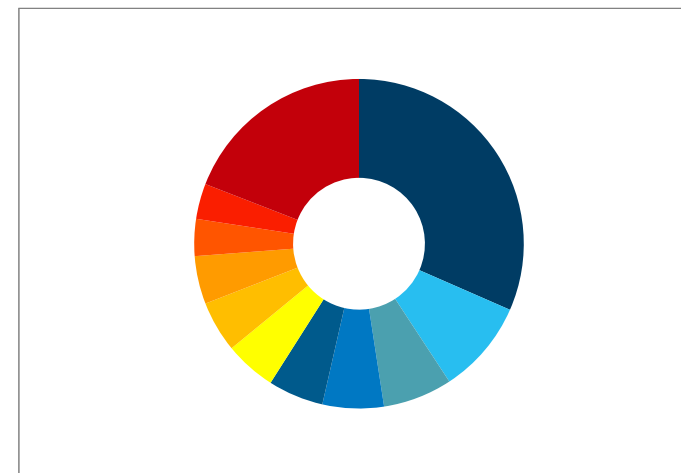
Composición Cartera por activos(renta variable)

Análisis de la renta variable



ESTRUCTURA SECTORIAL

Sector	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
Inmobiliario	0,00	15.021.560,42	15.021.560,42	20,84%
Tecnología	0,00	12.296.500,24	12.296.500,24	17,06%
Bienes Industriales y Servicios	0,00	10.445.907,97	10.445.907,97	14,49%
Servicios Financieros	0,00	7.218.632,11	7.218.632,11	10,02%
Consumo Cíclico	0,00	4.668.833,04	4.668.833,04	6,48%
Sector sin definir	0,00	4.485.825,88	4.485.825,88	6,22%
Farmacéuticas	0,00	3.894.229,92	3.894.229,92	5,40%
Recursos básicos	0,00	3.363.985,88	3.363.985,88	4,67%
Consumo no cíclico	0,00	2.930.553,88	2.930.553,88	4,07%
Bancos	0,00	2.631.205,88	2.631.205,88	3,65%
Resto Sectores	0,00	5.111.536,49	5.111.536,49	7,09%
TOTAL RENTA VARIABLE	0,00	72.068.771,71	72.068.771,71	100,00%



ESTRUCTURA GEOGRÁFICA

País	Directos	Indirectos y Derivados	Total	%
U.S.A.	0,00	26.166.326,77	26.166.326,77	31,56%
Gran Bretaña	0,00	7.623.387,85	7.623.387,85	9,20%
Alemania	0,00	5.639.648,78	5.639.648,78	6,80%
Francia	0,00	4.984.503,84	4.984.503,84	6,01%
China	0,00	4.507.703,43	4.507.703,43	5,44%
Corea del Sur	0,00	4.185.043,87	4.185.043,87	5,05%
País riesgo sin definir	0,00	4.162.485,83	4.162.485,83	5,02%
Taiwan	0,00	3.901.878,00	3.901.878,00	4,71%
Suecia	0,00	3.003.875,29	3.003.875,29	3,62%
Hong Kong	0,00	2.886.146,71	2.886.146,71	3,48%
Resto países	0,00	15.836.554,98	15.836.554,98	19,10%
TOTAL RENTA VARIABLE	0,00	82.897.555,35	82.897.555,35	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	4.484.939,28				3.822.174,26			0,63%	2,42%
ALTURA MARKETS (GG) en Euro	EUR	145.694,20				145.694,20			0,02%	0,09%
BNP PARIBAS (CC) en Dolar USA	USD	3.147.875,67				2.682.696,16			0,44%	1,70%
BNP PARIBAS (CC) en Euro	EUR	6.246.664,84				6.246.664,84			1,02%	3,96%
BNP PARIBAS (CC) en Libra Esterlina	GBP	1.115.700,13				1.277.246,23			0,21%	0,81%
BNP PARIBAS (CC) en Yen	JPY	58.207.440,00				334.775,64			0,05%	0,21%
TOTAL TESORERÍA						14.509.251,33			2,37%	9,19%

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	76,29	787.479,82	-1,50%	-11.772,80	0,13%	0,50%
OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/09/2034 (GBP)	GBP	3.510.000,00	105,17	4.362.043,85	99,22	3.998.250,98	-1,84%	-80.380,67	0,65%	2,53%
OB.REINO UNIDO 0,625% VT.31/7/2035 (GBP)	GBP	400.000,00	67,38	315.290,04	68,18	312.668,74	-2,31%	-7.276,17	0,05%	0,20%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/03/2036 (GBP)	GBP	1.600.000,00	100,29	1.870.754,09	95,59	1.755.802,32	-2,36%	-44.155,37	0,29%	1,11%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.07/09/2037 (GBP)	GBP	400.000,00	73,29	342.910,62	71,90	329.756,33	-2,77%	-9.488,20	0,05%	0,21%
OB.REINO UNIDO 4,75% VT.07/12/2038 (GBP)	GBP	350.000,00	103,27	422.811,07	97,63	397.153,70	-2,86%	-12.071,33	0,06%	0,25%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2040 (GBP)	GBP	200.000,00	96,70	226.221,53	90,35	209.921,66	-3,48%	-7.865,13	0,03%	0,13%
OB.REINO UNIDO 1,25% VT.22/10/41 (GBP)	GBP	200.000,00	60,30	141.071,74	57,66	133.281,13	-4,17%	-5.878,70	0,02%	0,08%
OB.REINO UNIDO 4,50% VT.07/12/2042 (GBP)	GBP	600.000,00	104,05	717.172,88	91,31	636.871,06	-3,76%	-26.955,70	0,10%	0,40%
OB.REINO UNIDO 3,50% VT.22/01/2045 (GBP)	GBP	200.000,00	84,91	198.643,07	77,51	178.999,36	-4,60%	-9.128,05	0,03%	0,11%

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	81,88	1.333.669,93	-5,41%	-93.396,40	0,22%	0,85%
Total Más de 7 años				11.111.102,00		10.073.855,03		-308.368,52	1,65%	6,38%
TOTAL RENTA FIJA NO EURO				11.111.102,00		10.073.855,03		-308.368,52	1,65%	6,38%

RENTA FIJA EURO

De 1 año a 3 años

BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	EUR	1.500.000,00	93,18	1.397.670,00	97,82	1.472.933,63	2,13%	29.816,83	0,24%	0,93%
BO.MERCEDES BENZ 3% VT.10/07/2027	EUR	2.000.000,00	101,11	2.026.718,36	101,01	2.033.719,45	0,32%	6.501,09	0,33%	1,29%
OB.TELEFONICA EM 1,201% VT.21/8/27	EUR	2.000.000,00	97,44	1.948.820,00	97,64	1.955.332,33	0,38%	7.479,45	0,32%	1,24%
OB.TOYOTA MOTOR CR 0,125% VT.05/11/27	EUR	2.000.000,00	94,97	1.901.216,71	95,10	1.904.213,42	0,21%	3.916,71	0,31%	1,21%
OB.CREDIT AGRICOLE 0,125% VT.09/12/2027	EUR	2.000.000,00	88,43	1.768.520,00	94,85	1.898.980,55	3,36%	59.456,17	0,31%	1,20%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	EUR	2.785.000,00	121,82	3.392.757,67	129,76	3.631.175,52	2,85%	96.721,07	0,59%	2,30%
Total De 1 año a 3 años				12.435.702,74		12.896.354,90		203.891,32	2,11%	8,17%

De 3 a 7 años

BO.BMW FINANCE NV 3,875% VT.04/10/2028	EUR	1.000.000,00	102,37	1.023.740,00	103,44	1.072.695,34	2,87%	29.360,55	0,18%	0,68%
BO.BPCE SA 3,875% VT.11/01/2029	EUR	2.000.000,00	100,03	2.000.560,00	102,94	2.114.350,14	3,87%	77.395,88	0,35%	1,34%
OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.1/3/2029	EUR	3.770.000,00	116,77	4.402.937,65	120,63	4.550.359,48	1,51%	66.359,46	0,74%	2,88%
OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	EUR	2.000.000,00	102,83	2.056.680,00	104,08	2.126.971,51	3,16%	64.953,43	0,35%	1,35%
OB.VERIZON COM 0,375% VT.22/3/29(C12/28)	EUR	1.000.000,00	86,51	865.050,00	91,96	921.582,60	2,60%	22.534,24	0,15%	0,58%
OB.VOLKSWAGEN INT FIN 4,25% VT.29/03/29	EUR	2.000.000,00	102,36	2.047.220,00	103,63	2.115.742,19	3,85%	78.889,59	0,35%	1,34%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,5% VT.15/05/2029	EUR	727.000,00	101,94	741.078,34	108,47	792.959,10	3,53%	26.176,11	0,13%	0,50%
OB.FRANCIA I/L 3,40% VT.25/07/2029	EUR	843.000,00	189,48	1.597.345,63	163,99	1.390.333,19	1,51%	24.103,39	0,23%	0,88%
OB.E.ON SE 0,35% VT.28/02/2030 (C11/29)	EUR	3.000.000,00	88,21	2.646.240,00	90,50	2.721.066,16	3,14%	83.121,41	0,45%	1,72%
OB.ALEMANIA I/L IDX 0,5% VT.15/04/2030	EUR	1.610.000,00	131,25	2.113.143,69	128,90	2.080.051,16	1,60%	33.886,08	0,34%	1,32%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.15/05/2030	EUR	2.770.000,00	113,93	3.155.819,79	120,78	3.350.668,06	3,63%	114.617,13	0,55%	2,12%
OB.INTESA SANPAOLO 4,875% VT.19/05/2030	EUR	2.000.000,00	108,06	2.161.140,00	108,08	2.197.394,52	3,73%	80.690,41	0,36%	1,39%
OB.SANTANDER 4,25% VT.12/06/2030	EUR	3.000.000,00	106,00	3.179.880,00	105,60	3.206.454,66	2,98%	94.784,39	0,52%	2,03%
OB.FRANCIA I/L 0,7% VT.25/07/2030	EUR	1.425.000,00	128,51	1.831.274,24	127,61	1.820.743,26	2,01%	36.816,48	0,30%	1,15%

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.CAIXABANK 4,25% VT.06/09/2030	EUR	3.000.000,00	106,38	3.191.340,00	105,80	3.182.473,56	2,85%	91.004,38	0,52%	2,02%
OB.ORANGE 1,875% VT.12/09/2030(C6/30)	EUR	1.000.000,00	91,57	915.700,00	95,20	952.954,66	2,27%	20.831,24	0,16%	0,60%
OB.REINO UNIDO 0,375% VT.22/10/30 (GBP)	GBP	2.850.000,00	81,78	2.661.698,70	83,45	2.728.105,63	-0,42%	-11.310,68	0,45%	1,73%
OB.ESPAÑA I/L 1,00% VT.30/11/2030	EUR	2.300.000,00	127,63	2.942.186,18	128,97	2.990.893,64	3,34%	98.148,94	0,49%	1,90%
OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.10/1/31(C1/30)	EUR	2.000.000,00	101,81	2.036.280,00	103,60	2.127.782,47	3,21%	65.396,46	0,35%	1,35%
OB.ENEL FIN IN 4% VT.20/2/31(C11/30)	EUR	1.000.000,00	102,78	1.027.790,00	104,43	1.068.638,77	3,14%	32.283,96	0,17%	0,68%
OB.ABN AMRO BANK 3% VT.25/02/2031	EUR	2.000.000,00	100,06	2.001.240,00	100,57	2.047.051,23	2,34%	46.911,23	0,33%	1,30%
OB.BBVA 3,5% VT.26/03/2031	EUR	2.000.000,00	102,73	2.054.660,00	102,75	2.091.054,79	2,06%	42.248,22	0,34%	1,33%
OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.25/7/2031	EUR	1.005.000,00	118,77	1.193.632,77	116,04	1.166.428,42	1,77%	21.103,58	0,19%	0,74%
OB.REINO UNIDO 0,25% VT.31/07/2031 (GBP)	GBP	750.000,00	77,12	658.344,98	80,13	688.382,41	-0,67%	-4.392,62	0,11%	0,44%
OB.ING GROEP FTF %VAR VT.17/08/31(8/30)	EUR	2.000.000,00	98,83	1.976.640,00	99,25	1.992.272,88	2,17%	42.815,62	0,33%	1,26%
OB.SIEMENS FIN 3,375% VT.24/08/31(C5/31)	EUR	2.000.000,00	103,04	2.060.740,00	103,00	2.066.802,47	1,90%	39.255,07	0,34%	1,31%
OB.IBERDROLA FI 3% VT.30/9/31(C6/31)	EUR	2.000.000,00	99,58	1.991.540,00	99,66	1.993.120,00	1,88%	37.515,62	0,33%	1,26%
OB.SOCIETE G FTF%VAR VT.21/11/31(C11/30)	EUR	2.000.000,00	106,90	2.163.336,71	106,65	2.216.549,59	2,40%	51.872,88	0,36%	1,40%
OB.UNICREDIT SPA 1,625% VT.18/01/32	EUR	2.000.000,00	89,82	1.799.594,52	91,61	1.854.805,48	3,00%	53.990,96	0,30%	1,18%
OB.REINO UNIDO 1% VT.31/01/2032 (GBP)	GBP	950.000,00	81,69	882.253,17	81,95	893.085,71	-1,00%	-8.813,33	0,15%	0,57%
OB.ESPAÑA 5,75% VT.30/07/2032	EUR	8.000.000,00	120,56	9.644.688,00	117,99	9.517.176,99	2,03%	196.094,25	1,56%	6,03%
OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032	EUR	8.700.000,00	95,81	8.335.240,12	95,32	8.311.479,45	0,15%	12.871,14	1,36%	5,27%
Total De 3 a 7 años				77.359.014,49		78.350.429,52		1.661.515,47	12,82%	49,65%
Más de 7 años										
OB.ITALIA -BTPS- 5,75% VT.01/02/2033	EUR	4.700.000,00	117,86	5.541.623,36	116,85	5.536.059,50	0,37%	20.615,14	0,91%	3,51%
OB.ENI SPA 4,25% VT.19/05/2033	EUR	1.000.000,00	103,55	1.035.450,00	104,97	1.065.342,74	3,23%	33.454,79	0,17%	0,68%
OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.23/5/33	EUR	2.000.000,00	108,77	2.175.400,00	108,12	2.196.890,69	1,81%	39.305,92	0,36%	1,39%
OB.ESPAÑA 3,55% VT.31/10/2033	EUR	3.000.000,00	104,25	3.208.413,28	103,69	3.208.124,79	0,42%	13.331,51	0,52%	2,03%
OB.ESPAÑA I/L 0,7% VT.30/11/2033	EUR	1.260.000,00	115,83	1.459.498,24	120,97	1.533.498,22	1,56%	22.733,04	0,25%	0,97%
OB.ITALIA -BTPS- 5% VT.01/08/2034	EUR	4.700.000,00	113,64	5.343.042,72	112,59	5.329.857,22	0,35%	18.727,50	0,87%	3,38%
OB.ALEMANIA 2,6% VT.15/08/2034	EUR	5.000.000,00	100,43	5.021.500,00	99,75	5.003.833,56	0,16%	7.851,38	0,82%	3,17%
OB.ESPAÑA 3,45% VT.31/10/2034	EUR	3.000.000,00	102,05	3.153.791,09	102,37	3.165.689,59	0,34%	10.848,50	0,52%	2,01%

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 1,125% VT.31/01/39 (GBP)	GBP	1.450.000,00	66,23	1.099.608,46	62,81	1.045.776,82	-3,03%	-33.296,82	0,17%	0,66%
OB.REINO UNIDO 3,25% VT.22/01/2044 (GBP)	GBP	200.000,00	82,23	192.387,15	75,48	174.228,88	-4,44%	-8.541,78	0,03%	0,11%
OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/01/46 (GBP)	GBP	1.200.000,00	55,08	751.362,47	44,59	614.603,55	-5,71%	-42.875,78	0,10%	0,39%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.22/01/2049 (GBP)	GBP	1.300.000,00	66,05	976.052,98	51,43	770.336,63	-6,13%	-59.813,95	0,13%	0,49%
Total Más de 7 años				29.958.129,75		29.644.242,19		22.339,45	4,85%	18,78%
TOTAL RENTA FIJA EURO				119.752.846,98		120.891.026,61		1.887.746,24	19,77%	76,61%
RENTA FIJA USA										
De 1 año a 3 años										
OB.TSY INFL.I/L 0,375% VT.15/07/27 (USD)	USD	2.000.000,00	118,07	2.174.207,13	131,15	2.237.101,39	-9,46%	-205.600,56	0,37%	1,42%
OB.TSY INFL.N/B 0,75% VT.15/07/28 (USD)	USD	2.000.000,00	116,27	2.140.472,94	128,05	2.185.912,83	-8,16%	-174.594,88	0,36%	1,39%
Total De 1 año a 3 años				4.314.680,07		4.423.014,22		-380.195,44	0,72%	2,80%
De 3 a 7 años										
OB.TSY INFL.I/L 0,25% VT.15/07/29 (USD)	USD	1.870.000,00	111,75	1.913.734,54	122,48	1.952.930,02	-7,08%	-135.414,02	0,32%	1,24%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/30 (USD)	USD	1.250.000,00	108,20	1.243.015,55	119,76	1.276.144,70	-6,39%	-79.407,81	0,21%	0,81%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/31 (USD)	USD	1.225.000,00	102,10	1.147.289,49	112,51	1.174.925,69	-5,62%	-64.455,18	0,19%	0,74%
OB.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/07/32 (USD)	USD	1.200.000,00	97,22	1.073.661,71	105,22	1.077.554,20	-5,11%	-54.861,68	0,18%	0,68%
Total De 3 a 7 años				5.377.701,29		5.481.554,61		-334.138,69	0,90%	3,47%
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	104,73	1.020.423,56	-5,18%	-52.250,68	0,17%	0,65%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/34 (USD)	USD	1.200.000,00	100,79	1.079.937,68	104,44	1.072.236,25	-0,38%	-4.055,24	0,18%	0,68%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/35 (USD)	USD	390.000,00	101,89	340.339,88	101,42	338.396,88	-0,87%	-2.969,57	0,06%	0,21%
Total Más de 7 años				2.428.914,63		2.431.056,69		-59.275,49	0,40%	1,54%
TOTAL RENTA FIJA USA				12.121.295,99		12.335.625,52		-773.609,62	2,02%	7,82%
TOTAL RENTA FIJA				142.985.244,97		143.300.507,16		805.768,10	23,44%	90,81%
TOTAL TESORERÍA, RENTA FIJA Y ACCIONES PREFERENTES						157.809.758,49		805.768,10	25,81%	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%	
FONDOS INMOBILIARIOS											
Inmobiliario											
INMUEBLE OSCAR ESPLA - ALICANTE (CAM)	EUR	1,00.763.774,37	14.763.774,37	16.853.681,31	16.853.681,31	7,25%	1.070.644,47	2,76%	40,84%	40,84%	
INMUEBLE PASAJE MERCADER - BCN (CAM)	EUR	1,08.466.704,56	8.466.704,56	11.671.773,25	11.671.773,25	0,82%	69.760,73	1,91%	28,28%	28,28%	
INMUEBLE PASCUAL Y GENIS - VALENCIA(CAM)	EUR	1,00.793.801,98	7.793.801,98	12.740.839,28	12.740.839,28	15,19%	1.184.100,28	2,08%	30,87%	30,87%	
Total Inmobiliario			31.024.280,91		41.266.293,84		2.324.505,48	6,75%	100,00%	100,00%	
TOTAL FONDOS INMOBILIARIOS			31.024.280,91		41.266.293,84		2.324.505,48	6,75%	100,00%		
TOTAL RENTA VARIABLE				31.024.280,91		41.266.293,84		2.324.505,48	6,75%	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	14,43	8.769.179,69	2,21%	210.010,55	1,43%	2,19%	
PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	EUR	813.720,00	7,55	6.143.586,00	7,53	6.127.311,60	-0,26%	-16.274,40	1,00%	1,53%	
TOTAL RF CORTO PLAZO				15.644.378,97		14.896.491,29		193.736,15	2,44%	3,72%	
RF LARGO PLAZO											
AC.NORDEA 1-ACTIVES RAT OPPOR-BI SICAV	EUR	808.412,00	14,56	11.773.963,99	14,57	11.778.482,00	2,09%	246.068,84	1,93%	2,94%	
ETF.ISHARES CORE EUR CORP EUR A (LN)	EUR	2.889.648,00	4,68	13.515.807,72	5,34	15.433.609,97	3,03%	408.885,19	2,52%	3,86%	
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	EUR	425.847,00	46,85	19.952.890,85	53,07	22.599.700,29	2,88%	574.893,45	3,70%	5,65%	
AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	4.095,51	2.076,50	8.504.337,58	2.477,49	10.146.585,07	4,26%	362.078,91	1,66%	2,54%	
AC.AXA WF-US HI YLD BD-I SICAV (USD)	USD	21.463,00	285,62	5.654.995,79	335,82	6.142.581,10	-11,73%	-663.473,90	1,00%	1,54%	
TOTAL RF LARGO PLAZO				59.401.995,93		66.100.958,43		928.452,49	10,81%	16,52%	
RF INTERNACIONAL											
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	730.443,01	14,60	9.251.693,41	17,32	10.781.722,22	-5,25%	-485.643,86	1,76%	2,69%	
ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	38.408,00	97,48	3.342.540,62	92,24	3.019.221,00	-3,55%	-118.699,90	0,49%	0,75%	
ETF.INVESCO SENIOR LOAN (USD)	USD	776.313,00	21,00	14.927.073,45	20,93	13.847.137,46	-6,93%	-1.034.554,63	2,27%	3,46%	
PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B (USD)	USD	29.271,00	175,08	4.730.481,08	211,12	5.266.485,02	-9,84%	-465.384,16	0,86%	1,32%	
AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	73.660,00	131,68	8.974.415,99	158,64	9.958.600,99	-5,90%	-529.424,68	1,63%	2,49%	
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV	EUR	745.118,80	18,87	12.058.701,07	19,55	12.414.413,28	2,95%	355.712,21	2,03%	3,10%	
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	USD	444.267,00	14,46	6.055.673,81	16,02	6.066.361,01	-6,70%	-405.698,14	0,99%	1,52%	
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	5.297,00	1.931,37	10.230.466,89	2.056,30	10.892.221,10	-6,40%	-654.880,54	1,78%	2,72%	
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	383.055,00	41,94	15.232.418,90	41,58	13.573.740,33	-9,63%	-1.466.489,99	2,22%	3,39%	
TOTAL RF INTERNACIONAL				84.803.465,22		85.819.902,41		-4.805.063,69	14,04%	21,45%	
TOTAL RENTA FIJA				159.849.840,12		166.817.352,13		-3.682.875,05	27,29%	41,69%	

Detalle Cartera

Participaciones y acciones en I.I.C.

% s/. 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.
RF LARGO PLAZO											
PART.UBS LUX BOND FUND-EURO HY IA1A	EUR	45.873,00	187,02	8.579.168,46	190,56	8.741.558,88	1,89%	162.390,42	1,43%	2,18%	
TOTAL RF LARGO PLAZO				8.579.168,46		8.741.558,88		162.390,42	1,43%	2,18%	
RV EURO											
AC.JPMORGAN F- GLOBAL FOCUS-IA SICAV	EUR	23.807,00	514,13	12.239.892,91	494,04	11.761.610,28	-3,91%	-478.282,63	1,92%	2,94%	
RV - 86%						10.114.984,84				2,53%	
TOTAL RV EURO				12.239.892,91		11.761.610,28		-478.282,63	1,92%	2,94%	
RVI EEUU											
ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	225.159,00	93,82	19.394.675,56	95,14	18.256.031,41	-5,20%	-1.007.757,19	2,99%	4,56%	
ETF.INVESCO S&P 500 UCITS (USD)	USD	13.465,00	1.215,71	14.228.145,40	1.322,32	15.173.886,82	6,30%	896.682,44	2,48%	3,79%	
ETF.UBS MSCI WORLD SELECTION UCITS	EUR	29.993,00	231,60	6.003.265,75	242,70	6.203.597,32	3,34%	200.331,57	1,01%	1,55%	
AC.ROBECO GL STARS EQ-IL SICAV	EUR	34.671,00	322,03	11.165.102,13	302,94	10.503.232,74	-8,50%	-949.205,46	1,72%	2,63%	
TOTAL RVI EEUU				50.791.188,84		50.136.748,29		-859.948,64	8,20%	12,53%	
RVI JAPON											
ETF.UBS MSCI JAPAN	EUR	49.557,00	50,69	2.512.097,75	54,58	2.704.821,06	8,70%	218.597,33	0,44%	0,68%	
ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	JPY	169.412,00	76,05	12.883.947,51	81,82	13.861.289,84	5,64%	726.244,29	2,27%	3,46%	
TOTAL RVI JAPON				15.396.045,26		16.566.110,90		944.841,62	2,71%	4,14%	
RVI EUROPA											
AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	2.510,76	1.734,94	4.356.010,05	2.469,39	6.200.045,64	16,93%	737.678,70	1,01%	1,55%	
AC.AXA WF EUROPE REAL ESTATE-IC SICAV	EUR	60.423,13	227,00	13.715.964,75	248,57	15.019.376,43	2,13%	292.550,96	2,46%	3,75%	
TOTAL RVI EUROPA				18.071.974,80		21.219.422,07		1.030.229,66	3,47%	5,30%	
RVI EMERGENTES											
AC.JPMORGAN EM MRK OPPOR-A SICAV	EUR	64.847,64	106,19	6.886.117,88	134,30	8.709.037,78	14,17%	976.059,05	1,42%	2,18%	

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.
AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	383.683,00	20,83	6.845.950,91	22,56	7.375.483,31	7,73%	529.532,40	1,21%	1,84%
TOTAL RVI EMERGENTES				13.732.068,79		16.084.521,09		1.505.591,45	2,63%	4,02%
RVI RESTO										
AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	12.334,84	435,77	5.375.155,23	426,84	5.265.005,07	3,59%	193.110,62	0,86%	1,32%
AC.ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSD SICAV(USD)	USD	465.107,55	22,13	8.823.626,73	28,95	11.475.083,98	12,95%	1.142.670,38	1,88%	2,87%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UNIVERSAL UCITS	EUR	80.257,00	73,40	5.890.919,98	77,11	6.188.617,27	5,05%	297.697,29	1,01%	1,55%
AC.NINETY GLOBAL GOLD-IXAC SICAV	CAD	13.628,00	50,53	688.622,84	70,19	956.549,32	51,57%	355.098,92	0,16%	0,24%
ETF.ISHARES MSCI WORLD SCREENED (USD)	USD	316.406,00	11,20	3.063.157,90	11,85	3.194.260,68	4,28%	131.102,78	0,52%	0,80%
AC.SCHRODER ISF GL SUST G CA SICAV (USD)	USD	7.540,00	342,25	2.156.331,63	471,53	3.029.950,99	-25,52%	-550.290,56	0,50%	0,76%
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	489.367,00	36,02	17.626.864,14	36,69	17.953.896,50	2,08%	366.999,96	2,94%	4,49%
TOTAL RVI RESTO				43.624.678,45		48.063.363,81		1.936.389,39	7,86%	12,01%
GESTIÓN ALTERNATIVA										
AC.HELIUM FUND-HELIUM SEL-S EUR SICAV	EUR	286,69	1.521,27	436.135,18	1.942,80	556.983,85	8,09%	35.295,29	0,09%	0,14%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				436.135,18		556.983,85		35.295,29	0,09%	0,14%
TOTAL RENTA VARIABLE				162.871.152,69		173.130.319,17		4.276.506,56	28,32%	43,27%
IIC's INMOBILIARIAS										
FONDOS INMOBILIARIOS										
PART.ALTAN IV GLOBAL IICIICIL CL A	EUR	2.041,57	1.067,70	2.179.777,81	1.145,36	2.338.332,03	-2,35%	-51.149,91	0,38%	0,58%
TOTAL FONDOS INMOBILIARIOS				2.179.777,81		2.338.332,03		-51.149,91	0,38%	0,58%
TOTAL IIC's INMOBILIARIAS				2.179.777,81		2.338.332,03		-51.149,91	0,38%	0,58%
GESTION ALTERNATIVA										
GESTIÓN ALTERNATIVA										

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.	% s/. Cartera	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.	% s/. Cartera.				
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	EUR	1.440,00	937,21	1.349.582,40	1.080,71	1.556.222,40	4,38%	59.055,30	0,25%	0,39%
RV - 35%						544.677,84				0,14%
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	EUR	4.596,90	101,57	466.924,33	112,54	517.315,81	8,32%	38.870,65	0,08%	0,13%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	EUR	77.960,73	6,04	471.122,64	7,04	548.937,06	7,12%	33.551,71	0,09%	0,14%
RV - 30%						164.681,12				0,04%
AC.DNCA INVEST-ALPHA BONDS-SIEU SICAV	EUR	4.433,30	105,14	466.132,25	133,41	591.446,50	8,78%	40.914,02	0,10%	0,15%
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	EUR	36.868,76	9,54	351.756,21	11,07	408.302,69	3,81%	13.402,01	0,07%	0,10%
RF - 20,34%						83.048,77				0,02%
RV - 30,22%						123.389,07				0,03%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	EUR	3.835,88	122,65	470.488,29	141,45	542.584,93	8,27%	38.928,15	0,09%	0,14%
RV - 60%						325.550,96				0,08%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	EUR	40,08	11.531,30	462.145,62	13.124,48	525.996,35	7,69%	35.547,96	0,09%	0,13%
RV - 10%						52.599,64				0,01%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	EUR	380,45	1.172,44	446.055,36	1.430,43	544.207,09	9,97%	44.454,59	0,09%	0,14%
RV - 50%						272.103,55				0,07%
AC.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	EUR	3.537,26	130,75	462.511,21	146,62	518.633,06	6,20%	28.687,24	0,08%	0,13%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				4.946.718,31		5.753.645,89		333.411,63	0,94%	1,44%
TOTAL GESTION ALTERNATIVA				4.946.718,31		5.753.645,89		333.411,63	0,94%	1,44%

ENTIDADES CAPITAL RIESGO

FONDOS DE HEDGE FUNDS

PART.PARTNERS GROUP GL VALUE- EEUR	EUR	11.704,00	187,97	2.200.000,00	414,44	4.850.603,82	3,30%	72.564,77	0,79%	1,21%
TOTAL FONDOS DE HEDGE FUNDS				2.200.000,00		4.850.603,82		72.564,77	0,79%	1,21%

ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO

PART.ARDIAN C-I FUND V NORTH AME A (USD)	USD	16.483,84	100,00	1.479.710,32	140,19	1.969.313,96	-16,86%	-249.420,02	0,32%	0,49%
PART.NAUTA TECH INVEST IV FCR CL.B	EUR	58.285,28	8,02	467.160,85	13,00	757.741,51	23,60%	110.237,85	0,12%	0,19%

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.TRILANTIC EUROPE VI - SCSP	EUR	1.573.451,17	1,00	1.573.451,17	0,81	1.270.824,59	-32,69%	-514.422,30	0,21%	0,32%
AC.OQUENDO IV INSTI ELTIF SCA SICAV RAIF	EUR	1.868.952,00	1,00	1.868.952,00	1,10	2.056.856,43	4,93%	92.180,70	0,34%	0,51%
PART.ATLAS CAPITAL I FCR	EUR	50,00	5.142,97	257.148,41	6.847,08	342.354,00	6,81%	17.503,00	0,06%	0,09%
AC.PARTNERS GROUP GLOBAL INFR 2018 SCA	EUR	4.040,54	1.000,00	4.040.536,00	1.227,31	4.958.990,24	6,88%	277.900,48	0,81%	1,24%
AC.OQUENDO III (SCA) SICAR CL.A.	EUR	427.829,00	1,00	427.829,00	1,14	487.168,88	18,79%	80.380,66	0,08%	0,12%
PART.ALTAMAR GLOBAL PR EQ PR VIII FCR-C	EUR	527.228,23	1,17	616.990,17	2,69	1.415.607,79	-9,42%	-58.149,04	0,23%	0,35%
AC.MERCER PIP VIII RAIF SF INFRA CL.A1	EUR	793.800,00	0,94	744.993,79	0,84	669.635,39	-10,12%	-75.358,40	0,11%	0,17%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS IV LP	EUR	1.110.566,00	1,00	1.114.279,32	0,55	607.790,01	-9,18%	-102.282,99	0,10%	0,15%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS V - EU, S.C	EUR	2.482.376,00	1,00	2.482.376,00	0,76	1.898.265,48	-21,02%	-521.895,41	0,31%	0,47%
AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	USD	2.498.755,00	1,00	2.279.784,67	1,04	2.210.603,87	-6,67%	-152.065,09	0,36%	0,55%
PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	EUR	2.700.526,02	1,00	2.700.526,02	1,25	3.369.997,22	18,46%	498.566,29	0,55%	0,84%
PART.ARCANO GLOBAL OPPORTUNITY FD II FCR	EUR	7.580,02	0,87	6.583,28	0,41	3.135,85	-0,62%	-40,94	0,00%	0,00%
PART.ARCANO CAPITAL X CLASE A FCR	EUR	81.464,42	1,00	81.464,42	2,86	232.817,17	-166,73%	-135.827,46	0,04%	0,06%
PART.SC EFFICIENCY & ENVIRON FUND II FCR	EUR	327.873,00	1,21	396.435,65	1,81	595.023,92	-11,07%	-43.887,24	0,10%	0,15%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS VII LUX (USD)	USD	765.935,00	1,00	690.617,65	1,12	732.059,97	9,67%	66.755,98	0,12%	0,18%
PART.ADVENT GPE X-D, SCSP (USD)	USD	1.306.877,00	1,00	1.206.891,07	1,32	1.469.058,28	-4,12%	-49.714,90	0,24%	0,37%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS IV FCR (USD)	USD	2.620.891,00	1,00	2.325.059,55	0,12	257.049,59	-7,47%	-173.747,39	0,04%	0,06%
AC.PANTHEON GL INFRASTRUCTURE III - C 40	EUR	4.449.905,00	1,00	4.449.905,00	0,99	4.390.205,07	1,00%	44.434,76	0,72%	1,10%
PART.ALTAMAR V-PRIVATE EQ. PROG. FCR	EUR	44.520,11	1,13	50.501,26	2,90	129.152,83	-35,67%	-18.012,16	0,02%	0,03%
AC.ARES CAPITAL EU VI-E UNLEVER LUX SCSP	EUR	1.110.926,77	1,00	1.110.926,77	1,02	1.132.613,17	7,36%	81.711,62	0,19%	0,28%
PART.COLLER INT VIII LUX SLP CL.B (USD)	USD	2.767.746,85	1,00	2.512.133,08	1,39	3.282.299,16	-13,64%	-342.742,46	0,54%	0,82%
PART.ARDIAN C-I FUND V EUROPE A	EUR	9.568,00	100,00	956.800,24	133,39	1.276.229,00	9,80%	93.778,00	0,21%	0,32%
PART.YSIOS BIOFUND II INNVIERTE FCR CL A	EUR	93.418,00	10,00	934.180,00	3,67	342.894,00	-2,70%	-25.263,15	0,06%	0,09%
AC.OQUENDO MEZZANINE II CL.A S.C.A.SICAR	EUR	576.292,00	1,00	575.370,07	0,96	553.528,47	4,37%	25.126,34	0,09%	0,14%
PART.REALZA CAPITAL II CLASE A FCR	EUR	1.841.155,00	1,00	1.841.155,00	1,12	2.060.094,11	13,48%	248.279,30	0,34%	0,51%
PART. EQT X (NO.1) EUR SCSP	EUR	1.309.786,23	1,00	1.309.786,23	0,99	1.290.853,27	4,77%	62.423,72	0,21%	0,32%
AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOY C1 (USD)	USD	29.042,28	100,00	2.646.848,86	110,37	2.731.776,88	-11,06%	-292.663,92	0,45%	0,68%
AC.ARDIAN SF VIII INFR AIV SCS-RAIF(USD)	USD	259.788,00	1,00	234.477,30	1,14	253.200,98	-11,23%	-26.331,28	0,04%	0,06%

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.NEW MOUNTAIN PARTNERS V FCR (USD)	USD	1.981.304,00	1,00	1.729.986,78	0,74	1.250.845,47	-21,31%	-368.609,58	0,20%	0,31%
AC.MERCER PIP V - SUBFUND INFRA CL.A	EUR	2.825.550,00	0,89	2.518.915,03	1,14	3.218.114,96	3,24%	81.642,61	0,53%	0,80%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO				45.631.774,96		47.216.101,52		-1.369.512,42	7,72%	11,80%
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO				47.831.774,96		52.066.705,34		-1.296.947,65	8,52%	13,01%
TOTAL PARTICIPACIONES Y ACCIONES EN IIC				377.679.263,89		400.106.354,56		-421.054,42	65,45%	100,00%

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
Renta Fija											
RENTA FIJA EURO											
FUTURO S/EURO-BOBL A 5 AÑOS 6%	08/12/2025	70,00	117,73	8.241.100,00	117,8100	1,000	8.246.700,00	5.600,00	0,07	1,35	4,56%
FUTURO S/EURO-BOBL A 5 AÑOS 6%	08/12/2025	17,00	117,98	2.005.660,00	117,8100	1,000	2.002.770,00	-2.890,00	-0,14	0,33	1,11%
FUTURO S/EURO-SCHATZ A 2 AÑOS 6%	08/12/2025	113,00	107,14	12.106.255,00	106,9800	1,000	12.088.740,00	-17.515,00	-0,14	1,98	6,69%
TOTAL Renta Fija				22.353.015,00			22.338.210,00	-14.805,00		3,65	12,36%
Renta Variable											
BOLSA NORTEAMERICANA											
FUTURO S/STAND&POOR MINI	19/12/2025	12,00	5.650,67	3.390.400,48	6.738,7500	1,173	3.437.919,82	47.519,34	1,40	0,56	1,90%
FUTURO S/STAND&POOR MINI	19/12/2025	15,00	5.650,71	4.238.032,48	6.738,7500	1,173	4.297.399,77	59.367,29	1,40	0,70	2,38%
OPCION PUT S&P500 IDX 6300 VT.19/12/25	19/12/2025	10,00	104,91	104.911,86	75,2400	1,173	64.121,36	-40.790,50	-38,88	0,01	0,04%
BOLSA EMERGENTES											
FUTURO S/MINI MSCI EMERGING MARKETS	19/12/2025	55,00	1.139,27	3.133.003,15	1.359,7000	1,173	3.178.904,08	45.900,93	1,47	0,52	1,76%
TOTAL Renta Variable				10.866.347,97			10.978.345,03	111.997,06		1,80	6,07%
Divisas											
Otros											
FUTURO EURO/USD VT.15/12/25	15/12/2025	1.174,00	1,01	147.581.675,05	1,0049	1,173	147.458.260,12	-123.414,93	-0,08	24,12	81,57%
TOTAL Divisas				147.581.675,05			147.458.260,12	-123.414,93		24,12	81,57%
TOTAL DERIVADOS				180.801.038,02			180.774.815,15	-26.222,87		29,57	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	381.020,51	10,00	3.338.554,37	11,94	3.875.598,47	-20,48%	-683.644,46	0,63%	32,02%
PART.VISTA EQ PARTN VII-B CL B LP (USD)	USD	3.027.334,00	1,00	2.670.250,45	1,10	2.843.808,00	-12,23%	-326.553,62	0,47%	23,49%
PART.VISTA EQ PARTN VIII A CL B LP (USD)	USD	1.695.798,00	1,00	1.555.543,87	1,22	1.768.097,03	1,30%	20.172,07	0,29%	14,61%
PART.PANTHEON GL INFRA IV EURO F (LUX) S	EUR	3.571.226,00	1,00	3.571.226,00	1,01	3.617.137,68	4,54%	162.134,73	0,59%	29,88%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO				11.135.574,69		12.104.641,18		-827.891,28	1,98%	100,00%
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO				11.135.574,69		12.104.641,18		-827.891,28	1,98%	100,00%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO DE GESTORAS EXTERNAS				11.135.574,69		12.104.641,18		-827.891,28	1,98%	100,00%

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											
c/c + repo a día				21.256.850,22				14.509.251,33		-6.747.598,89	
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	1.102,38	10,95	1,00	12.071,38	1.102,38	11,07	1,00	12.208,25		136,87	1,10%
TOTAL TESORERÍA				21.268.921,60				14.521.459,58		-6.747.462,02	
RENTA FIJA											
BO.BMW FINANCE NV 3,875% VT.04/10/2028	1.000.000,00	103,83	1,00	1.066.838,22	1.000.000,00	103,44	1,00	1.072.695,34		5.857,12	-0,38%
BO.BPCE SA 3,875% VT.11/01/2029	2.000.000,00	102,99	1,00	2.095.835,89	2.000.000,00	102,94	1,00	2.114.350,14		18.514,25	-0,05%
BO.MERCEDES BENZ 3% VT.10/07/2027					2.000.000,00	101,01	1,00	2.033.719,45	2.000.000,00	2.033.719,45	
BO.SIEMENS FINAN 0,625% VT.25/02/2027	1.500.000,00	97,38	1,00	1.463.910,62	1.500.000,00	97,82	1,00	1.472.933,63		9.023,01	0,45%
FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	1.800.000,00	117,68	1,00	1.837.906,77					-1.800.000,00	-1.837.906,77	
FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/25					7.000.000,00	117,81	1,00	6.997.987,26	7.000.000,00	6.997.987,26	
FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/25					1.700.000,00	117,81	1,00	1.699.511,19	1.700.000,00	1.699.511,19	
FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	12.900.000,00	107,25	1,00	12.900.394,07					-12.900.000,00	-12.900.394,07	
FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/25					11.300.000,00	106,98	1,00	11.317.787,44	11.300.000,00	11.317.787,44	
OB.ABN AMRO BANK 3% VT.25/02/2031	2.000.000,00	100,37	1,00	2.027.907,95	2.000.000,00	100,57	1,00	2.047.051,23		19.143,28	0,20%
OB.ALEMANIA I/L IDX 0,5% VT.15/04/2030	3.110.000,00	128,99	1,00	4.015.798,25	1.610.000,00	128,90	1,00	2.080.051,16	-1.500.000,00	-1.935.747,09	-0,07%
OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032	8.700.000,00	95,66	1,00	8.451.419,55	8.700.000,00	95,32	1,00	8.311.479,45		-139.940,10	-0,36%
OB.ALEMANIA 2,6% VT.15/08/2034					5.000.000,00	99,75	1,00	5.003.833,56	5.000.000,00	5.003.833,56	
OB.BANQUE FED CRED MUT 4,125% VT.13/3/29	2.000.000,00	104,39	1,00	2.112.516,99	2.000.000,00	104,08	1,00	2.126.971,51		14.454,52	-0,30%
OB.BBVA 3,5% VT.26/03/2031	2.000.000,00	102,66	1,00	2.071.670,96	2.000.000,00	102,75	1,00	2.091.054,79		19.383,83	0,09%
OB.BNP PARIB FTF %VAR VT.10/1/31(C1/30)	2.000.000,00	104,03	1,00	2.116.848,22	2.000.000,00	103,60	1,00	2.127.782,47		10.934,25	-0,41%
OB.CAIXABANK 4,25% VT.06/09/2030	3.000.000,00	105,85	1,00	3.279.156,58	3.000.000,00	105,80	1,00	3.182.473,56		-96.683,02	-0,05%
OB.CREDIT AGRICOLE 0,125% VT.09/12/2027	2.000.000,00	94,49	1,00	1.891.150,41	2.000.000,00	94,85	1,00	1.898.980,55		7.830,14	0,38%
OB.ENEL FIN IN 4% VT.20/2/31(C11/30)	1.000.000,00	104,20	1,00	1.056.216,58	1.000.000,00	104,43	1,00	1.068.638,77		12.422,19	0,22%
OB.ENI SPA 4,25% VT.19/05/2033	1.000.000,00	104,35	1,00	1.048.430,41	1.000.000,00	104,97	1,00	1.065.342,74		16.912,33	0,59%
OB.E.ON SE 0,35% VT.28/02/2030 (C11/29)	3.000.000,00	89,69	1,00	2.694.149,59	3.000.000,00	90,50	1,00	2.721.066,16		26.916,57	0,90%
OB.ESPAÑA I/L 0,7% VT.30/11/2033	1.260.000,00	120,76	1,00	1.528.000,06	1.260.000,00	120,97	1,00	1.533.498,22		5.498,16	0,17%
OB.ESPAÑA I/L 1,00% VT.30/11/2030	5.400.000,00	128,78	1,00	6.994.048,88	2.300.000,00	128,97	1,00	2.990.893,64	-3.100.000,00	-4.003.155,24	0,15%
OB.ESPAÑA 3,45% VT.31/10/2034					3.000.000,00	102,37	1,00	3.165.689,59	3.000.000,00	3.165.689,59	

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
OB.ESPAÑA 3,55% VT.31/10/2033					3.000.000,00	103,69	1,00	3.208.124,79	3.000.000,00	3.208.124,79	
OB.ESPAÑA 5,75% VT.30/07/2032	8.000.000,00	118,78	1,00	9.924.191,78	8.000.000,00	117,99	1,00	9.517.176,99		-407.014,79	-0,67%
OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.1/3/2029	3.770.000,00	120,23	1,00	4.534.103,07	3.770.000,00	120,63	1,00	4.550.359,48		16.256,41	0,33%
OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.25/7/2031	1.005.000,00	116,44	1,00	1.171.348,48	1.005.000,00	116,04	1,00	1.166.428,42		-4.920,06	-0,34%
OB.FRANCIA I/L 0,7% VT.25/07/2030	1.425.000,00	127,95	1,00	1.835.185,99	1.425.000,00	127,61	1,00	1.820.743,26		-14.442,73	-0,27%
OB.FRANCIA I/L 3,15% VT.25/7/2032	1.600.000,00	181,52	1,00	2.978.576,33					-1.600.000,00	-2.978.576,33	
OB.FRANCIA I/L 3,40% VT.25/07/2029	843.000,00	165,74	1,00	1.437.255,55	843.000,00	163,99	1,00	1.390.333,19		-46.922,36	-1,06%
OB.HSBC HOL FTF %VAR VT.23/5/33	2.000.000,00	107,90	1,00	2.168.151,12	2.000.000,00	108,12	1,00	2.196.890,69		28.739,57	0,20%
OB.IBERDROLA FI 3% VT.30/9/31(C6/31)	2.000.000,00	99,45	1,00	2.033.856,71	2.000.000,00	99,66	1,00	1.993.120,00		-40.736,71	0,21%
OB.ING GROEP FTF %VAR VT.17/08/31(8/30)	2.000.000,00	98,70	1,00	1.995.863,01	2.000.000,00	99,25	1,00	1.992.272,88		-3.590,13	0,56%
OB.INTESA SANPAOLO 4,875% VT.19/05/2030	2.000.000,00	108,16	1,00	2.174.459,18	2.000.000,00	108,08	1,00	2.197.394,52		22.935,34	-0,07%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,10% VT.15/05/2033	1.162.000,00	107,18	1,00	1.245.578,48					-1.162.000,00	-1.245.578,48	
OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,4% VT.15/05/2030	2.770.000,00	120,41	1,00	3.337.080,99	2.770.000,00	120,78	1,00	3.350.668,06		13.587,07	0,31%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,25% VT.15/09/2032	2.314.000,00	128,17	1,00	2.976.693,44					-2.314.000,00	-2.976.693,44	
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,3% VT.15/05/28	2.785.000,00	129,60	1,00	3.615.226,87	2.785.000,00	129,76	1,00	3.631.175,52		15.948,65	0,12%
OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,5% VT.15/05/2029	727.000,00	108,36	1,00	789.232,60	727.000,00	108,47	1,00	792.959,10		3.726,50	0,10%
OB.ITALIA -BTPS- 5% VT.01/08/2034				4.700.000,00		112,59	1,00	5.329.857,22	4.700.000,00	5.329.857,22	
OB.ITALIA -BTPS- 5,75% VT.01/02/2033				4.700.000,00		116,85	1,00	5.536.059,50	4.700.000,00	5.536.059,50	
OB.ITALIA -BTPS- 6,00% VT.01/05/2031	7.000.000,00	117,43	1,00	8.288.368,26					-7.000.000,00	-8.288.368,26	
OB.ORANGE 1,875% VT.12/09/2030(C6/30)	1.000.000,00	94,97	1,00	964.618,63	1.000.000,00	95,20	1,00	952.954,66		-11.663,97	0,24%
OB.REINO UNIDO 0,25% VT.31/07/2031 (GBP)	853.639,41	80,19	0,86	702.113,10	853.639,41	80,13	0,87	688.382,41		-13.730,69	-0,07%
OB.REINO UNIDO 0,375% VT.22/10/30 (GBP)	1.762.064,46	83,48	0,86	1.509.785,71	3.251.540,74	83,45	0,87	2.728.105,63	1.489.476,28	1.218.319,92	-0,04%
OB.REINO UNIDO 0,875% VT.22/10/29 (GBP)	1.250.497,36	88,65	0,86	1.139.051,14					-1.250.497,36	-1.139.051,14	
OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/01/46 (GBP)	1.364.178,93	46,08	0,86	649.822,00	1.364.178,93	44,59	0,87	614.603,55		-35.218,45	-3,23%
OB.REINO UNIDO 1% VT.31/01/2032 (GBP)	1.079.974,99	82,32	0,86	916.377,28	1.079.974,99	81,95	0,87	893.085,71		-23.291,57	-0,45%
OB.REINO UNIDO 1,125% VT.31/01/39 (GBP)	1.661.019,01	63,88	0,86	1.087.836,59	1.661.019,01	62,81	0,87	1.045.776,82		-42.059,77	-1,68%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.22/01/2049 (GBP)	1.477.860,51	53,48	0,86	822.242,25	1.477.860,51	51,43	0,87	770.336,63		-51.905,62	-3,83%
OB.REINO UNIDO 3,25% VT.22/01/2044 (GBP)	233.953,70	77,59	0,86	184.247,55	233.953,70	75,48	0,87	174.228,88		-10.018,67	-2,72%
OB.SANTANDER 4,25% VT.12/06/2030	3.000.000,00	105,83	1,00	3.181.217,67	3.000.000,00	105,60	1,00	3.206.454,66		25.236,99	-0,22%

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
OB.SIEMENS FIN 3,375% VT.24/08/31(C5/31)	2.000.000,00	102,45	1,00	2.106.328,77	2.000.000,00	103,00	1,00	2.066.802,47		-39.526,30	0,54%
OB.SOCIETE G FTF%VAR VT.21/11/31(C11/30)	2.000.000,00	106,54	1,00	2.189.814,25	2.000.000,00	106,65	1,00	2.216.549,59		26.735,34	0,10%
OB.TELEFONICA EM 1,201% VT.21/8/27					2.000.000,00	97,64	1,00	1.955.332,33	2.000.000,00	1.955.332,33	
OB.TOYOTA MOTOR CR 0,125% VT.05/11/27					2.000.000,00	95,10	1,00	1.904.213,42	2.000.000,00	1.904.213,42	
OB.UNICREDIT SPA 1,625% VT.18/01/32	2.000.000,00	90,40	1,00	1.822.473,70	2.000.000,00	91,61	1,00	1.854.805,48		32.331,78	1,34%
OB.VERIZON COM 0,375% VT.22/3/29(C12/28)	1.000.000,00	91,57	1,00	916.687,40	1.000.000,00	91,96	1,00	921.582,60		4.895,20	0,43%
OB.VOLKSWAGEN INT FIN 4,25% VT.29/03/29	2.000.000,00	103,51	1,00	2.091.797,53	2.000.000,00	103,63	1,00	2.115.742,19		23.944,66	0,12%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/30 (USD)	1.148.792,49	117,40	1,18	1.245.820,33	1.148.792,49	119,76	1,17	1.276.144,70		30.324,37	2,01%
OB.TSY INFL.I/L 0,125% VT.15/07/31 (USD)	1.123.736,02	110,08	1,18	1.144.708,41	1.123.736,02	112,51	1,17	1.174.925,69		30.217,28	2,21%
OB.TSY INFL.I/L 0,25% VT.15/07/29 (USD)	1.712.562,18	120,32	1,18	1.911.217,38	1.712.562,18	122,48	1,17	1.952.930,02		41.712,64	1,80%
OB.TSY INFL.I/L 0,375% VT.15/07/27 (USD)	1.841.380,50	129,30	1,18	2.197.828,16	1.841.380,50	131,15	1,17	2.237.101,39		39.273,23	1,43%
OB.TSY INFL.I/L 0,625% VT.15/07/32 (USD)	1.104.372,65	102,93	1,18	1.051.119,61	1.104.372,65	105,22	1,17	1.077.554,20		26.434,59	2,22%
OB.TSY INFL.I/L 1,375% VT.15/07/33 (USD)	1.053.431,95	102,52	1,18	997.988,32	1.053.431,95	104,73	1,17	1.020.423,56		22.435,24	2,16%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/34 (USD)	1.072.629,20	102,34	1,18	1.050.896,37	1.072.151,33	104,44	1,17	1.072.236,25	-477,87	21.339,88	2,05%
OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/35 (USD)					333.105,57	101,42	1,17	338.396,88	333.105,57	338.396,88	
OB.TSY INFL.N/B 0,75% VT.15/07/28 (USD)	1.840.939,84	126,16	1,18	2.148.082,12	1.840.939,84	128,05	1,17	2.185.912,83		37.830,71	1,50%
OB.REINO UNIDO 0,625% VT.31/7/2035 (GBP)	467.907,40	68,93	0,86	322.673,06	467.907,40	68,18	0,87	312.668,74		-10.004,32	-1,09%
OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/07/33 (GBP)	1.052.791,65	76,81	0,86	809.723,71	1.052.791,65	76,29	0,87	787.479,82		-22.243,89	-0,68%
OB.REINO UNIDO 1,25% VT.22/10/41 (GBP)	233.953,70	58,78	0,86	137.602,81	233.953,70	57,66	0,87	133.281,13		-4.321,68	-1,91%
OB.REINO UNIDO 1,75% VT.07/09/2037 (GBP)	467.907,40	73,08	0,86	343.341,57	467.907,40	71,90	0,87	329.756,33		-13.585,24	-1,61%
OB.REINO UNIDO 3,50% VT.22/01/2045 (GBP)	233.953,70	79,67	0,86	189.360,73	233.953,70	77,51	0,87	178.999,36		-10.361,37	-2,71%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/03/2036 (GBP)	1.865.294,36	97,33	0,86	1.840.325,98	1.865.294,36	95,59	0,87	1.755.802,32		-84.523,66	-1,79%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2040 (GBP)	233.953,70	92,70	0,86	216.782,07	233.953,70	90,35	0,87	209.921,66		-6.860,41	-2,54%
OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/12/2055 (GBP)	1.591.542,09	84,78	0,86	1.388.232,70	1.591.542,09	81,88	0,87	1.333.669,93		-54.562,77	-3,42%
OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/09/2034 (GBP)	4.148.865,22	100,85	0,86	4.184.460,93	4.148.865,22	99,22	0,87	3.998.250,98		-186.209,95	-1,62%
OB.REINO UNIDO 4,50% VT.07/12/2042 (GBP)	689.671,15	93,66	0,86	657.164,68	689.671,15	91,31	0,87	636.871,06		-20.293,62	-2,51%
OB.REINO UNIDO 4,75% VT.07/12/2038 (GBP)	409.418,98	99,83	0,86	408.591,76	409.418,98	97,63	0,87	397.153,70		-11.438,06	-2,20%
AC.AXA WF-US HI YLD BD-I SICAV (USD)	16.222,00	329,77	1,18	4.538.499,14	21.463,00	335,82	1,17	6.142.581,10	5.241,00	1.604.081,96	1,83%
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	6.821,00	1.960,88	1,00	13.375.162,48	5.297,00	2.056,30	1,00	10.892.221,10	-1.524,00	-2.482.941,38	4,87%

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.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	3.477,51	2.427,18	1,00	8.440.542,72	4.095,51	2.477,49	1,00	10.146.585,07	618,00	1.706.042,35	2,07%
AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV					745.118,80	19,55	1,17	12.414.413,28	745.118,80	12.414.413,28	
AC.NORDEA 1-ACTIVES RAT OPPOR-BI SICAV	808.412,00	14,56	1,00	11.771.853,02	808.412,00	14,57	1,00	11.778.482,00		6.628,98	0,07%
AC.NORDEA 1-EUROPEAN HGH YLD-BI E SICAV	191.766,99	44,62	1,00	8.556.106,10					-191.766,99	-8.556.106,10	
AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	101.395,00	150,79	1,18	12.971.368,50	73.660,00	158,64	1,17	9.958.600,99	-27.735,00	-3.012.767,51	5,21%
ETF.INVESCO SENIOR LOAN (USD)	776.313,00	20,92	1,18	13.778.287,91	776.313,00	20,93	1,17	13.847.137,46		68.849,55	0,05%
ETF.ISHARES CORE EUR CORP EUR A (LN)	2.889.648,00	5,30	1,00	15.300.686,16	2.889.648,00	5,34	1,00	15.433.609,97		132.923,81	0,75%
ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	38.408,00	89,65	1,18	2.921.249,85	38.408,00	92,24	1,17	3.019.221,00		97.971,15	2,89%
ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	383.055,00	41,59	1,18	13.515.956,10	383.055,00	41,58	1,17	13.573.740,33		57.784,23	-0,02%
ETF.UBS ETF BAR TIPS1-10 USD ACC (USD)	444.267,00	15,71	1,18	5.922.429,26	444.267,00	16,02	1,17	6.066.361,01		143.931,75	1,97%
ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	725.675,00	14,62	1,00	10.607.917,15	607.789,00	14,43	1,00	8.769.179,69	-117.886,00	-1.838.737,46	-1,30%
ETF.VANGUARD EUR CPBD EURA	425.847,00	52,57	1,00	22.386.776,79	425.847,00	53,07	1,00	22.599.700,29		212.923,50	0,95%
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	6.396,74	10,95	1,00	70.046,29	6.396,74	11,07	1,00	70.840,51		794,22	1,10%
PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-B (USD)	29.271,00	208,40	1,18	5.175.257,83	29.271,00	211,12	1,17	5.266.485,02		91.227,19	1,31%
PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	943.839,01	16,46	1,18	13.180.274,90	730.443,01	17,32	1,17	10.781.722,22	-213.396,00	-2.398.552,68	5,22%
PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID					813.720,00	7,53	1,00	6.127.311,60	813.720,00	6.127.311,60	
PART.UBS LUX BOND FUND-EURO HY IA1A					45.873,00	190,56	1,00	8.741.558,88	45.873,00	8.741.558,88	
TOTAL RENTA FIJA				314.200.120,33				338.945.544,57		24.745.424,24	
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.19/12/25					637,70	6.738,75	1,17	4.275.051,13	637,70	4.275.051,13	
FUTURO S&P 500 MINI VT.19/12/25					510,16	6.738,75	1,17	3.420.040,91	510,16	3.420.040,91	
OPCION PUT S&P500 IDX 6300 VT.19/12/25					8,56	75,24	1,17	-1.265.415,00	8,56	-1.265.415,00	
FUTURO MSCI EMG VT.19/12/25					2.338,24	1.359,70	1,17	3.154.625,45	2.338,24	3.154.625,45	
AC.ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSD SICAV(USD)	510.889,36	26,58	1,18	11.520.691,58	465.107,55	28,95	1,17	11.475.083,98	-45.781,81	-45.607,60	8,92%
AC.AXA WF EUROPE REAL ESTATE-IC SICAV	53.855,13	259,11	1,00	13.954.401,70	60.423,13	248,57	1,00	15.019.376,43	6.568,00	1.064.974,73	-4,07%
AC.CANDRIAM SUS EQTY EM MK-ZC SICAV	3.041,00	2.238,82	1,00	6.808.251,62					-3.041,00	-6.808.251,62	
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	190,23	1.402,77	1,00	266.841,93	190,23	1.430,43	1,00	272.103,55		5.261,62	1,97%
AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	2.835,76	2.356,50	1,00	6.682.468,44	2.510,76	2.469,39	1,00	6.200.045,64	-325,00	-482.422,80	4,79%

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.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	4,01	13.035,16	1,00	52.241,66	4,01	13.124,48	1,00	52.599,64		357,98	0,69%
AC.HELIUM FUND-HELIUM SEL-S EUR SICAV	286,69	1.906,93	1,00	546.700,82	286,69	1.942,80	1,00	556.983,86		10.283,04	1,88%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	23.388,22	6,98	1,00	163.132,82	23.388,22	7,04	1,00	164.681,12		1.548,30	0,86%
AC.JPMORGAN EM MRK OPPOR-A SICAV	75.564,00	121,15	1,00	9.154.578,60	64.847,64	134,30	1,00	8.709.037,78	-10.716,36	-445.540,82	10,85%
AC.JPMORGAN F- GLOBAL FOCUS-IA SICAV	20.474,02	470,16	1,00	9.626.065,24	20.474,02	494,04	1,00	10.114.984,84		488.919,60	5,08%
AC.MIROVA GLB SUST EQ-I/A EUR SICAV	166,03	34.498,11	1,00	5.727.572,86					-166,03	-5.727.572,86	
AC.NINETY GLOBAL GOLD-IXAC SICAV	18.062,00	47,54	1,00	858.667,48	13.628,00	70,19	1,00	956.549,32	-4.434,00	97.881,84	47,64%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	2.301,53	139,16	1,00	320.280,46	2.301,53	141,45	1,00	325.550,96		5.270,50	1,65%
AC.ROBECO GL STARS EQ-IL SICAV	43.854,00	286,82	1,00	12.578.204,29	34.671,00	302,94	1,00	10.503.232,74	-9.183,00	-2.074.971,55	5,62%
AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	14.347,00	374,23	1,00	5.369.077,81	12.334,84	426,84	1,00	5.265.005,08	-2.012,16	-104.072,73	14,06%
AC.SCHRODER ISF GL SUST G CA SICAV (USD)	24.031,00	454,09	1,18	9.257.831,13	7.540,00	471,53	1,17	3.029.950,99	-16.491,00	-6.227.880,14	3,84%
AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)					383.683,00	22,56	1,17	7.375.483,31	383.683,00	7.375.483,31	
ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	489.367,00	34,40	1,00	16.834.224,80	489.367,00	36,69	1,00	17.953.896,50		1.119.671,70	6,66%
ETF.INVESCO MSCI WORLD UNIVERSAL UCITS					80.257,00	77,11	1,00	6.188.617,27	80.257,00	6.188.617,27	
ETF.INVESCO S&P 500 UCITS (USD)	6.438,00	1.227,58	1,18	6.704.980,10	13.465,00	1.322,32	1,17	15.173.886,82	7.027,00	8.468.906,72	7,72%
ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	225.159,00	93,87	1,18	17.931.344,13	225.159,00	95,14	1,17	18.256.031,41		324.687,28	1,35%
ETF.ISHARES MSCI WORLD SCREENED (USD)					316.406,00	11,85	1,17	3.194.260,68	316.406,00	3.194.260,68	
ETF.SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTU (USD)	69.913,00	67,33	1,18	3.993.706,73					-69.913,00	-3.993.706,73	
ETF.UBS MSCI EUROPE	78.184,00	90,61	1,00	7.084.252,24					-78.184,00	-7.084.252,24	
ETF.UBS MSCI JAPAN	43.557,00	51,60	1,00	2.247.541,20	49.557,00	54,58	1,00	2.704.821,06	6.000,00	457.279,86	5,78%
ETF.UBS MSCI WORLD SELECTION UCITS					29.993,00	242,70	1,17	6.203.597,32	29.993,00	6.203.597,32	
ETF.XTRACKERS MSCI JAPAN	169.412,00	76,49	1,00	12.957.985,06	169.412,00	81,82	1,00	13.861.289,84		903.304,78	6,97%
ETF.XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUC SWAP	85.779,00	59,75	1,00	5.125.295,25					-85.779,00	-5.125.295,25	
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	11.141,74	10,95	1,00	122.005,72	11.141,74	11,07	1,00	123.389,07		1.383,35	1,10%
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	504,00	1.053,78	1,00	531.105,12	504,00	1.080,71	1,00	544.677,84		13.572,72	2,56%
PART.KBI GLOBAL SUSTN INFR-B EUR	174.235,16	14,27	1,00	2.486.335,76					-174.235,16	-2.486.335,76	
TOTAL RENTA VARIABLE				168.905.784,55				173.809.439,54		4.903.654,99	
GESTIÓN ALTERNATIVA											
AC.BLACKROCK ESG FIX INCOME ST I2E SICAV	3.537,26	144,44	1,00	510.921,83	3.537,26	146,62	1,00	518.633,06		7.711,23	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	4.433,30	131,79	1,00	584.264,55	4.433,30	133,41	1,00	591.446,50		7.181,95	1,23%
AC.ELEVA ABSOLUTE RETURN EURO-I2 SICAV	190,23	1.402,77	1,00	266.841,93	190,23	1.430,43	1,00	272.103,55		5.261,62	1,97%
AC.EXANE 2- PLEIADE FND-SEURA SICAV	36,07	13.035,16	1,00	470.174,96	36,07	13.124,48	1,00	473.396,72		3.221,76	0,69%
AC.JANUS HND ABS RET G2 EUR HEDG SICAV	54.572,51	6,98	1,00	380.643,24	54.572,51	7,04	1,00	384.255,94		3.612,70	0,86%
AC.PICTET TR - ATLAS-I EUR SICAV	1.534,35	139,16	1,00	213.520,31	1.534,35	141,45	1,00	217.033,97		3.513,66	1,65%
Part. SAB SELECCIÓN ALTERNATIVA FI- CART	18.227,91	10,95	1,00	199.601,67	18.227,91	11,07	1,00	201.864,85		2.263,18	1,10%
PART.AMUNDI FUNDS-ABS RT MS-J C	936,00	1.053,78	1,00	986.338,08	936,00	1.080,71	1,00	1.011.544,56		25.206,48	2,56%
PART.AMUNDI TIEDMNN ARB ST-SIEURA	4.596,90	111,11	1,00	510.779,48	4.596,90	112,54	1,00	517.315,81		6.536,33	1,29%
TOTAL GESTIÓN ALTERNATIVA				4.123.086,05				4.187.594,96		64.508,91	
INVERSIONES INMOBILIARIAS											
INMUEBLE OSCAR ESPLA - ALICANTE (CAM)	1.006.853.681,31		1,00	16.853.681,31	1.006.853.681,31		1,00	16.853.681,31			0,00%
INMUEBLE PASAJE MERCADER - BCN (CAM)	1.001.671.773,25		1,00	11.671.773,25	1.001.671.773,25		1,00	11.671.773,25			0,00%
INMUEBLE PASCUAL Y GENIS - VALENCIA(CAM)	1.002.740.839,28		1,00	12.740.839,28	1.002.740.839,28		1,00	12.740.839,28			0,00%
PART.ALTAN IV GLOBAL IICIICIL CL A	2.041,57	1.145,36	1,00	2.338.332,03	2.041,57	1.145,36	1,00	2.338.332,03			0,00%
TOTAL INVERSIONES INMOBILIARIAS				43.604.625,87				43.604.625,87			
CAPITAL RIESGO											
PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	385.581,40	12,13	1,18	3.969.512,59	381.020,51	11,94	1,17	3.875.598,47	-4.560,89	-93.914,12	-1,57%
PART.PANTHEON GL INFRA IV EURO F (LUX) S	3.046.226,00	1,06	1,00	3.227.503,86	3.571.226,00	1,01	1,00	3.617.137,68	525.000,00	389.633,82	-4,72%
PART.VISTA EQ PARTN VII-B CL B LP (USD)	2.951.468,00	1,08	1,18	2.698.380,94	3.027.334,00	1,10	1,17	2.843.808,00	75.866,00	145.427,06	1,85%
PART.VISTA EQ PARTN VIII A CL B LP (USD)	1.695.798,00	1,13	1,18	1.625.530,36	1.695.798,00	1,22	1,17	1.768.097,03		142.566,67	7,96%
AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	2.352.928,00	1,03	1,18	2.064.286,60	2.498.755,00	1,04	1,17	2.210.603,87	145.827,00	146.317,27	0,97%
AC.ARDIAN SF VIII INFR AIV SCS-RAIF(USD)	259.788,00	1,15	1,18	252.364,42	259.788,00	1,14	1,17	253.200,98		836,56	-0,87%
AC.ARES CAPITAL EU VI-E UNLEVER LUX SCSP	974.694,46	1,02	1,00	995.224,45	1.110.926,77	1,02	1,00	1.132.613,17	136.232,31	137.388,72	0,00%
AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EO V C1 (USD)	28.473,10	114,26	1,18	2.760.083,15	29.042,28	110,37	1,17	2.731.776,88	569,18	-28.306,27	-3,40%
AC.MERCER PIP V - SUBFUND INFRA CL.A	2.825.550,00	1,20	1,00	3.403.708,39	2.825.550,00	1,14	1,00	3.218.114,96		-185.593,43	-5,00%
AC.MERCER PIP VIII RAIF SF INFRA CL.A1	793.800,00	0,94	1,00	744.994,00	793.800,00	0,84	1,00	669.635,39		-75.358,61	-10,64%
AC.OQUENDO III (SCA) SICAR CL.A.	427.829,00	1,16	1,00	496.538,34	427.829,00	1,14	1,00	487.168,88		-9.369,46	-1,72%
AC.OQUENDO IV INSTI ELTIF SCA SICAV RAIF	1.607.401,00	1,11	1,00	1.782.808,63	1.868.952,00	1,10	1,00	2.056.856,43	261.551,00	274.047,80	-0,90%

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.OQUENDO MEZZANINE II CL.A S.C.A.SICAR	576.292,00	0,96	1,00	551.280,93	576.292,00	0,96	1,00	553.528,47		2.247,54	0,00%
AC.PANTHEON GL INFRASTRUCTURE III - C 40	4.449.905,00	1,03	1,00	4.598.162,48	4.449.905,00	0,99	1,00	4.390.205,07		-207.957,41	-3,88%
AC.PARTNERS GROUP GLOBAL INFR 2018 SCA	4.154,18	1.230,53	1,00	5.111.840,65	4.040,54	1.227,31	1,00	4.958.990,24	-113,64	-152.850,41	-0,26%
PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	2.696.989,39	1,44	1,00	3.894.552,47	2.700.526,02	1,25	1,00	3.369.997,22	3.536,63	-524.555,25	-13,19%
PART. EQT X (NO.1) EUR SCSP	1.269.804,37	1,02	1,00	1.300.470,15	1.309.786,23	0,99	1,00	1.290.853,27	39.981,86	-9.616,88	-2,94%
PART.ADVENT GPE X-D, SCSP (USD)	1.237.066,00	1,19	1,18	1.253.259,01	1.306.877,00	1,32	1,17	1.469.058,28	69.811,00	215.799,27	10,92%
PART.ALTAMAR GLOBAL PR EQ PR VIII FCR-C	581.852,70	2,81	1,00	1.632.678,68	527.228,23	2,69	1,00	1.415.607,79	-54.624,47	-217.070,89	-4,27%
PART.ALTAMAR V-PRIVATE EQ. PROG. FCR	44.520,11	3,08	1,00	137.210,97	44.520,11	2,90	1,00	129.152,83		-8.058,14	-5,84%
PART.ARCANO CAPITAL X CLASE A FCR	113.917,47	2,74	1,00	312.099,69	81.464,42	2,86	1,00	232.817,17	-32.453,05	-79.282,52	4,38%
PART.ARCANO GLOBAL OPPORTUNITY FD II FCR	7.580,02	0,41	1,00	3.136,61	7.580,02	0,41	1,00	3.135,85		-0,76	0,00%
PART.ARDIAN C-I FUND V EUROPE A	10.581,10	127,74	1,00	1.351.618,00	9.568,00	133,39	1,00	1.276.229,00	-1.013,10	-75.389,00	4,42%
PART.ARDIAN C-I FUND V NORTH AME A (USD)	18.519,84	131,54	1,18	2.066.784,60	16.483,84	140,19	1,17	1.969.313,96	-2.036,00	-97.470,64	6,58%
PART.ATLAS CAPITAL I FCR	50,00	6.869,50	1,00	343.475,00	50,00	6.847,08	1,00	342.354,00		-1.121,00	-0,33%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS IV LP	1.110.566,00	0,58	1,00	641.782,00	1.110.566,00	0,55	1,00	607.790,01		-33.991,99	-5,17%
PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS V - EU, S.C	2.449.770,00	0,91	1,00	2.228.029,07	2.482.376,00	0,76	1,00	1.898.265,48	32.606,00	-329.763,59	-16,48%
PART.COLLER INT VIII LUX SLP CL.B (USD)	2.767.746,85	1,41	1,18	3.314.061,62	2.767.746,85	1,39	1,17	3.282.299,16		-31.762,46	-1,42%
PART.NAUTA TECH INVEST IV FCR CL.B	58.285,28	13,07	1,00	761.917,64	58.285,28	13,00	1,00	757.741,51		-4.176,13	-0,54%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS IV FCR (USD)	2.741.273,00	0,20	1,18	458.315,94	2.620.891,00	0,12	1,17	257.049,59	-120.382,00	-201.266,35	-40,00%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS V FCR (USD)	1.981.304,00	0,78	1,18	1.311.590,64	1.981.304,00	0,74	1,17	1.250.845,47		-60.745,17	-5,13%
PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS VII LUX (USD)	538.317,00	0,98	1,18	449.169,30	765.935,00	1,12	1,17	732.059,97	227.618,00	282.890,67	14,29%
PART.PARTNERS GROUP GL VALUE- EEUR	11.704,00	409,93	1,00	4.797.818,80	11.704,00	414,44	1,00	4.850.603,82		52.785,02	1,10%
PART.REALZA CAPITAL II CLASE A FCR	1.871.875,00	1,10	1,00	2.055.792,33	1.841.155,00	1,12	1,00	2.060.094,11	-30.720,00	4.301,78	1,82%
PART.SC EFFICIENCY & ENVIRON FUND II FCR	322.306,00	1,83	1,00	589.336,52	327.873,00	1,81	1,00	595.023,92	5.567,00	5.687,40	-1,09%
PART.TRILANTIC EUROPE VI - SCSP	1.573.451,17	0,97	1,00	1.524.390,96	1.573.451,17	0,81	1,00	1.270.824,59		-253.566,37	-16,49%
PART.YSIOS BIOFUND II INNVIERTE FCR CL A	93.418,00	3,70	1,00	345.749,66	93.418,00	3,67	1,00	342.894,00		-2.855,66	-0,81%
TOTAL CAPITAL RIESGO				65.055.459,45				64.171.346,52		-884.112,93	
AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS											

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
Ajustes Derivados y Forwards				-15.044.823,63				-29.599.588,38		-14.554.764,75	
TOTAL AJUSTE DERIVADOS Y FORWARDS				-15.044.823,63				-29.599.588,38			
AJUSTE OTRAS CUENTAS											
Ajuste Otras Cuentas				1.567.033,86				1.710.746,77			
TOTAL AJUSTE OTRAS CUENTAS				1.567.033,86				1.710.746,77			
TOTAL CARTERA				603.680.208,08				611.351.169,43		7.670.961,35	

Detalle de Variación Patrimonial

Descripción	Valor
Patrimonio a 30/06/2025	608.375.808,24
Aportaciones de participes (E)	58.412,32
Aportaciones del Promotor (E)	4.181.435,59
Moviliz.a otros planes pensiones (S)	1.071.207,99
Moviliz.a planes previsión asegurados(S)	664.445,33
Moviliz.proced.otros planes pensiones(E)	148,27
Mov.proc.planes prev.social empresa. (E)	4.628,73
Prestaciones (S)	4.147.329,31
Provision matematica a cargo aseg. (E)	0,00
Beneficio o pérdida del ejercicio	13.376.612,66
Patrimonio a 30/09/2025	620.114.063,18
Variación Patrimonial	11.738.254,94

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 FIJA									
Compras									
30/06/25	OB.TSY INFL./L 1,875% VT.15/07/34 (USD)	USD	350.000,00	102,390749	103,28	306.662,21			
31/07/25	OB.ALEMANIA 2,6% VT.15/08/2034	EUR	5.000.000,00	99,923000	102,74	5.136.801,03			
31/07/25	OB.ESPAÑA 3,55% VT.31/10/2033	EUR	3.000.000,00	103,717000	106,41	3.192.333,28			
31/07/25	OB.ITALIA -BTPS- 5% VT.01/08/2034	EUR	4.700.000,00	113,048000	113,09	5.315.177,72			
31/07/25	OB.ITALIA -BTPS- 5,75% VT.01/02/2033	EUR	4.700.000,00	117,301000	117,35	5.515.356,36			
04/08/25	BO.MERCEDES BENZ 3% VT.10/07/2027	EUR	2.000.000,00	101,237000	101,46	2.029.178,36			
04/08/25	OB.TELEFONICA EM 1,201% VT.21/8/27	EUR	2.000.000,00	97,602000	98,75	1.975.076,88			
04/08/25	OB.TOYOTA MOTOR CR 0,125% VT.05/11/27	EUR	2.000.000,00	95,123000	95,22	1.904.336,71			
08/09/25	OB.TSY INFL./L 1,875% VT.15/07/35 (USD)	USD	390.000,00	102,003440	102,29	339.145,20			
18/09/25	OB.ESPAÑA 3,45% VT.31/10/2034	EUR	3.000.000,00	102,566000	105,65	3.169.421,09			
23/09/25	OB.REINO UNIDO 0,375% VT.22/10/30 (GBP)	GBP	1.300.000,00	83,545000	83,70	1.246.296,11			
TOTAL COMPRAS RENTA FIJA						30.129.784,95			
Ventas									
31/07/25	OB.ALEMANIA I/L IDX 0,5% VT.15/04/2030	EUR	1.500.000,00	129,072332	129,27	1.939.025,97			
31/07/25	OB.ESPAÑA I/L 1,00% VT.30/11/2030	EUR	3.100.000,00	128,876982	129,74	4.021.973,76			
31/07/25	OB.FRANCIA I/L 3,15% VT.25/7/2032	EUR	1.600.000,00	180,939728	181,08	2.897.211,15			
31/07/25	OB.ITALIA -BTPS- I/L 0,10% VT.15/05/2033	EUR	1.162.000,00	107,330958	107,36	1.247.483,74			
31/07/25	OB.ITALIA -BTPS- I/L 1,25% VT.15/09/2032	EUR	2.314.000,00	128,221214	128,84	2.981.289,49			
23/09/25	OB.ITALIA -BTPS- 6,00% VT.01/05/2031	EUR	7.000.000,00	116,468000	118,86	8.320.525,80			
23/09/25	OB.REINO UNIDO 0,875% VT.22/10/29 (GBP)	GBP	1.100.000,00	88,727000	89,10	1.122.503,59			
TOTAL VENTAS RENTA FIJA						22.530.013,50			
Intereses									
15/07/25	OB.TSY INFL./L 0,125% VT.15/07/30 (USD)	USD	1.250.000,00	0,125000		843,38			
15/07/25	OB.TSY INFL./L 0,125% VT.15/07/31 (USD)	USD	1.225.000,00	0,125000		790,66			
15/07/25	OB.TSY INFL./L 0,25% VT.15/07/29 (USD)	USD	1.870.000,00	0,250000		2.529,32			
15/07/25	OB.TSY INFL./L 0,375% VT.15/07/27 (USD)	USD	2.000.000,00	0,375000		4.243,12			
15/07/25	OB.TSY INFL./L 0,625% VT.15/07/32 (USD)	USD	1.200.000,00	0,625000		3.572,35			

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
15/07/25	OB.TSY INFL.I/L 1,375% VT.15/07/33 (USD)	USD	1.140.000,00	1,375000		7.142,73			
15/07/25	OB.TSY INFL.I/L 1,875% VT.15/07/34 (USD)	USD	1.200.000,00	1,875000		9.923,49			
15/07/25	OB.TSY INFL.N/B 0,75% VT.15/07/28 (USD)	USD	2.000.000,00	0,750000		8.269,92			
22/07/25	OB.REINO UNIDO 1,75% VT.22/01/2049 (GBP)	GBP	1.300.000,00	1,750000		13.092,32			
22/07/25	OB.REINO UNIDO 3,25% VT.22/01/2044 (GBP)	GBP	200.000,00	3,250000		3.740,66			
22/07/25	OB.REINO UNIDO 3,50% VT.22/01/2045 (GBP)	GBP	200.000,00	3,500000		4.028,41			
25/07/25	OB.FRANCIA I/L 0,1% VT.25/7/2031	EUR	1.005.000,00	0,100000		1.226,46			
25/07/25	OB.FRANCIA I/L 0,7% VT.25/07/2030	EUR	1.425.000,00	0,700000		12.788,65			
25/07/25	OB.FRANCIA I/L 3,15% VT.25/7/2032	EUR	1.600.000,00	3,150000		79.667,78			
25/07/25	OB.FRANCIA I/L 3,40% VT.25/07/2029	EUR	843.000,00	3,400000		43.001,89			
30/07/25	OB.ESPAÑA 5,75% VT.30/07/2032	EUR	8.000.000,00	5,750000		460.000,00			
31/07/25	OB.REINO UNIDO 0,25% VT.31/07/2031 (GBP)	GBP	750.000,00	0,250000		1.085,25			
31/07/25	OB.REINO UNIDO 0,625% VT.31/7/2035 (GBP)	GBP	400.000,00	0,625000		1.446,99			
31/07/25	OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/01/46 (GBP)	GBP	1.200.000,00	0,875000		6.077,37			
31/07/25	OB.REINO UNIDO 0,875% VT.31/07/33 (GBP)	GBP	900.000,00	0,875000		4.558,03			
31/07/25	OB.REINO UNIDO 1% VT.31/01/2032 (GBP)	GBP	950.000,00	1,000000		5.498,58			
31/07/25	OB.REINO UNIDO 1,125% VT.31/01/39 (GBP)	GBP	1.450.000,00	1,125000		9.441,63			
15/08/25	OB.ALEMANIA 1,7% VT.15/08/2032	EUR	8.700.000,00	1,700000		147.900,00			
15/08/25	OB.ALEMANIA 2,6% VT.15/08/2034	EUR	5.000.000,00	2,891257		144.562,85			
17/08/25	OB.ING GROEP FTF %VAR VT.17/08/31(8/30)	EUR	2.000.000,00	1,487671		29.753,42			
21/08/25	OB.TELEFONICA EM 1,201% VT.21/8/27	EUR	2.000.000,00	1,201000		24.020,00			
24/08/25	OB.SIEMENS FIN 3,375% VT.24/08/31(C5/31)	EUR	2.000.000,00	3,375000		67.500,00			
06/09/25	OB.CAIXABANK 4,25% VT.06/09/2030	EUR	3.000.000,00	4,250000		127.500,00			
07/09/25	OB.REINO UNIDO 1,75% VT.07/09/2037 (GBP)	GBP	400.000,00	1,750000		4.032,82			
07/09/25	OB.REINO UNIDO 4,25% VT.07/03/2036 (GBP)	GBP	1.600.000,00	4,250000		39.175,92			
07/09/25	OB.REINO UNIDO 4,5% VT.07/09/2034 (GBP)	GBP	3.510.000,00	4,500000		90.997,60			
12/09/25	OB.ORANGE 1,875% VT.12/09/2030(C6/30)	EUR	1.000.000,00	1,875000		18.750,00			
30/09/25	OB.IBERDROLA FI 3% VT.30/9/31(C6/31)	EUR	2.000.000,00	3,000000		60.000,00			
TOTAL INTERESES RENTA FIJA						1.437.161,60			

DERIVADOS

APERTURAS

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
Compras									
24/07/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	150,00		5.364,00	804.600,00			
24/07/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	130,00		5.363,00	697.190,00			
24/07/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	450,00		6.399,50	2.451.080,94			
24/07/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	400,00		6.398,50	2.178.398,16			
31/07/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	13.875.000,00		1,15	13.947.930,35			
31/07/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	17.375.000,00		1,15	17.464.805,08			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	375.000,00		1,16	374.532,94			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,16	124.838,95			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	375.000,00		1,16	374.549,05			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	250.000,00		1,16	249.710,10			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,16	124.860,42			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	625.000,00		1,16	624.087,36			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	250.000,00		1,16	249.667,15			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	500.000,00		1,16	499.291,36			
26/08/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,16	124.828,21			
29/08/25	OPCION PUT S&P500 IDX 6300 VT.19/12/25	USD	10,00		122,60	5.391.066,23			
01/09/25	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/25	EUR	1.700.000,00		117,98	2.005.660,00			
01/09/25	FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/12/25	EUR	11.300.000,00		107,14	12.106.255,00			
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	1.200,00		43.685,00	303.807,59			
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	4.200,00		43.680,00	1.063.204,87			
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	600,00		43.690,00	151.921,18			
10/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	400,00		1.308,90	447.678,50			
10/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	700,00		1.308,50	783.197,95			
10/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	850,00		1.308,60	951.098,76			
10/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	250,00		1.308,70	279.756,31			
10/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	550,00		1.308,80	615.510,90			
10/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	400,00		6.559,00	2.243.351,86			
10/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	350,00		6.558,50	1.962.783,24			
10/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	400,00		6.556,75	2.242.582,30			
10/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	200,00		6.557,25	1.121.376,66			
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/12/25	USD	146.750.000,00		1,18	147.581.675,05			
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/12/25	USD	2.750,00		1.339,90	3.133.003,15			
15/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/12/25	USD	750,00		6.645,80	4.238.032,48			

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
15/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/12/25	USD	600,00		6.645,75	3.390.400,48			
23/09/25	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/12/25	EUR	7.000.000,00		117,73	8.241.100,00			
TOTAL APERTURAS COMPRAS DERIVADOS						238.543.832,58			

CIERRES

Compras

01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	70,00		5.253,00	367.710,00	375.410,00	-7.704,20	-2,05%
01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	10,00		5.255,00	52.550,00	53.630,00	-1.080,60	-2,01%
01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	50,00		5.254,00	262.700,00	268.150,00	-5.453,00	-2,03%
01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	20,00		5.253,00	105.060,00	107.280,00	-2.221,20	-2,07%
01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	80,00		5.252,00	420.160,00	429.120,00	-8.964,80	-2,09%
01/08/25	FUTURO EUROSTOXX50 VT.19/09/25	EUR	50,00		5.251,00	262.550,00	268.200,00	-5.653,00	-2,11%
01/08/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	250,00		6.319,50	1.363.489,26	1.361.711,64	-17.453,72	-1,28%
01/08/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	100,00		6.319,25	545.374,13	544.684,65	-7.003,06	-1,29%
01/08/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	200,00		6.320,25	1.090.920,86	1.089.199,08	-13.663,29	-1,25%
01/08/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	50,00		6.321,50	272.784,15	272.299,77	-3.361,89	-1,23%
01/08/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	150,00		6.320,00	818.158,28	816.899,31	-10.279,85	-1,26%
01/08/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	100,00		6.319,75	545.417,28	544.684,65	-6.959,91	-1,28%
01/09/25	FUTURO EURO-BOBL 5YR 6% VT.08/09/25	EUR	1.800.000,00		117,33	2.111.940,00	2.124.360,00	-12.432,60	-0,59%
01/09/25	FUTURO EURO-SCHATZ 2YR 6% VT.08/09/25	EUR	12.900.000,00		107,03	13.807.515,00	13.852.665,00	-45.240,30	-0,33%
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	4.200,00		43.720,00	1.064.178,50	1.063.204,87	923,14	0,09%
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	600,00		43.720,00	152.025,50	151.921,18	97,17	0,06%
10/09/25	FUTURO MINI NIKKEI 225 VT.11/12/25 (OSE)	JPY	1.200,00		43.720,00	304.051,00	303.807,59	229,05	0,08%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	112.750.000,00		1,17	112.797.083,26	113.153.929,99	1.019.511,84	0,90%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	13.875.000,00		1,17	13.880.794,06	13.947.930,35	311.548,09	2,23%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	17.375.000,00		1,17	17.382.255,62	17.464.805,08	391.658,93	2,24%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,17	125.052,20	124.860,42	1.167,50	0,94%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	250.000,00		1,17	250.104,40	249.710,10	2.345,72	0,94%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	375.000,00		1,17	375.156,60	374.549,05	3.534,68	0,94%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	375.000,00		1,17	375.156,60	374.532,94	3.550,79	0,95%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,17	125.052,20	124.828,21	1.199,71	0,96%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	500.000,00		1,17	500.208,79	499.291,36	4.820,27	0,97%

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
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	625.000,00		1,17	625.260,99	624.087,36	6.052,19	0,97%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	125.000,00		1,17	125.052,20	124.838,95	1.188,97	0,95%
11/09/25	FUTURO EURO/USD VT.15/09/25	USD	250.000,00		1,17	250.104,40	249.667,15	2.388,66	0,96%
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	250,00		1.328,16	282.322,93	279.756,31	4.139,72	1,48%
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	400,00		1.328,16	451.716,69	447.678,50	6.555,16	1,46%
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	850,00		1.328,16	959.897,97	951.098,76	14.147,73	1,49%
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	550,00		1.328,16	621.110,45	615.510,90	9.060,36	1,47%
15/09/25	FUTURO MSCI EMG VT.19/09/25	USD	700,00		1.328,16	790.504,21	783.197,95	11.710,94	1,50%
15/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	350,00		6.588,25	1.960.621,97	1.962.783,24	8.851,57	0,45%
15/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	400,00		6.588,25	2.240.710,82	2.243.351,86	9.945,07	0,44%
15/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	200,00		6.588,25	1.120.355,41	1.121.376,66	5.271,81	0,47%
15/09/25	FUTURO S&P 500 MINI VT.19/09/25	USD	400,00		6.588,25	2.240.710,82	2.242.582,30	10.714,63	0,48%
TOTAL CIERRES COMPRAS DERIVADOS						181.025.816,55	181.587.595,18	1.683.142,28	

PARTICIPACIONES IIC's

Compras

08/07/25	PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	EUR	38.535,780000		1,000000	38.535,78			
08/07/25	PART. EQT X (NO.1) EUR SCSP	EUR	42.668,880000		1,000000	42.668,88			
08/07/25	PART.PANTHEON GL INFRA IV EURO F (LUX) S	EUR	100.000,000000		1,000000	100.000,00			
08/07/25	PART.UBS LUX BOND FUND-EURO HY IA1A	EUR	45.873,000000		187,020000	8.579.168,46			
09/07/25	PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS IV FCR (USD)	USD	24.963,000000		1,000000	21.299,49			
11/07/25	AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	191.558,000000		20,852500	3.417.283,94			
14/07/25	AC.STATE STREET EMERGING MARK SICAV(USD)	USD	192.125,000000		20,815600	3.428.666,97			
17/07/25	ETF.UBS MSCI JAPAN	EUR	6.000,000000		50,448000	302.695,50			
17/07/25	PART.SC EFFICIENCY & ENVIRON FUND II FCR	EUR	5.567,000000		1,799892	10.020,00			
18/07/25	AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	USD	88.663,000000		1,000000	76.262,69			
18/07/25	AC.AXA WF EUROPE REAL ESTATE-IC SICAV	EUR	6.568,000000		250,520000	1.645.415,36			
18/07/25	AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV	USD	372.545,940000		18,840000	6.037.128,43			
18/07/25	PART.REALZA CAPITAL II CLASE A FCR	EUR	12.568,000000		1,000000	12.568,00			
21/07/25	AC.CAPITAL GP EMERG MK DEBT-Z SICAV	USD	372.572,860000		18,900000	6.021.572,64			
23/07/25	AC.OQUENDO IV INSTI ELTIF SCA SICAV RAIF	EUR	261.551,000000		1,000000	261.551,00			
25/07/25	PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS V - EU, S.C	EUR	32.606,000000		1,000000	32.606,00			
01/08/25	ETF.INVESCO MSCI WORLD UNIVERSAL UCITS	EUR	80.257,000000		73,400700	5.890.919,98			

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
04/08/25	AC.AXA WF-US HI YLD BD-I SICAV (USD)	USD	5.241,000000		331,040000	1.499.421,52			
04/08/25	ETF.ISHARES MSCI WORLD SCREENED (USD)	USD	316.406,000000		11,202000	3.063.157,90			
04/08/25	ETF.UBS MSCI WORLD SELECTION UCITS	USD	29.993,000000		231,600000	6.003.265,75			
05/08/25	AC.CANDRIAM BONDS-EURO HY-V SICAV	EUR	618,000000		2.454,880000	1.517.115,84			
13/08/25	PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	EUR	18.215,670000		1,000000	18.215,67			
27/08/25	PART.VISTA EQ PARTN VII-B CL B LP (USD)	USD	80.881,000000		1,000000	69.491,37			
04/09/25	PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS VII LUX (USD)	USD	227.618,000000		1,000000	195.397,03			
18/09/25	AC.ARES CAPITAL EU VI-E UNLEVER LUX SCSP	EUR	136.232,310000		1,000000	136.232,31			
18/09/25	PART.ADVENT GPE X-D, SCSP (USD)	USD	69.811,000000		1,000000	59.222,09			
22/09/25	ETF.INVESCO S&P 500 UCITS (USD)	USD	7.027,000000		1.321,457900	7.867.397,63			
22/09/25	PART.PANTHEON GL INFRA IV EURO F (LUX) S	EUR	425.000,000000		1,000000	425.000,00			
23/09/25	PART.NEUBERGER BRM SH DUR EM MK DB ID	EUR	813.720,000000		7,550000	6.143.586,00			
25/09/25	AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	USD	57.164,000000		1,000000	49.000,51			
25/09/25	AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOY C1 (USD)	USD	569,180000		100,000000	48.789,65			
TOTAL COMPRAS PARTICIPACIONES IIC'S						63.013.656,39			

Ventas

30/06/25	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	2.252,000000		12,519982	23.920,42	19.732,34	4.188,08	21,22%
07/07/25	AC.NORDEA 1-EUROPEAN HGH YLD-BI E SICAV	EUR	191.766,989000		44,733900	8.422.368,29	7.563.391,18	1.015.094,13	13,42%
08/07/25	PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	EUR	53.214,820000		1,000000	53.214,82	53.214,82	0,00	0,00%
08/07/25	PART. EQT X (NO.1) EUR SCSP	EUR	2.687,020000		1,000000	2.687,02	2.687,02	0,00	0,00%
09/07/25	PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS IV FCR (USD)	USD	145.345,000000		1,000000	124.014,51	128.939,27	-4.924,76	-3,82%
10/07/25	AC.CANDRIAM SUS EQTY EM MK-ZC SICAV	EUR	1.521,000000		2.253,740000	3.427.938,54	3.848.036,10	-420.097,56	-10,92%
10/07/25	PART.ARCANO CAPITAL X CLASE A FCR	EUR	32.453,050000		1,000000	32.453,05	32.453,05	0,00	0,00%
11/07/25	AC.CANDRIAM SUS EQTY EM MK-ZC SICAV	EUR	1.520,000000		2.251,320000	3.357.327,62	3.845.506,16	-423.499,76	-11,01%
18/07/25	PART.NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA (USD)	USD	213.396,000000		16,460000	2.973.645,77	2.702.845,19	318.398,71	11,78%
21/07/25	AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	1.524,000000		1.974,710000	2.996.908,51	2.943.407,88	66.050,16	2,24%
21/07/25	AC.VONTOBEL-EMERG MKT DBT-B SICAV(USD)	USD	27.735,000000		151,230000	3.539.090,41	3.379.112,51	207.653,39	6,15%
23/07/25	PART.ALTAMAR GLOBAL PR EQ PR VIII FCR-C	EUR	18.208,157500		2,806000	51.092,09	21.308,14	29.783,95	139,78%
25/07/25	PART.ARDIAN C-I FUND V NORTH AME A (USD)	USD	2.036,000000		100,000000	173.394,65	182.766,27	-9.371,62	-5,13%
28/07/25	PART.ARDIAN C-I FUND V EUROPE A	EUR	1.013,100000		100,000000	101.310,00	101.310,00	0,00	0,00%
31/07/25	ETF.SPDR S&P GLOBAL INFRASTRUCTU (USD)	USD	69.913,000000		66,962800	4.101.236,30	3.113.286,92	987.957,26	31,73%
31/07/25	ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	EUR	117.886,000000		14,414100	1.699.213,09	1.842.762,01	-143.541,42	-7,79%

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
31/07/25	ETF.XTRACKERS S&P GLOBAL INFRASTRUC SWAP	EUR	85.779,000000		61,270000	5.255.675,33	4.649.182,78	606.496,55	13,05%
01/08/25	AC.SCHRODER ISF GL SUST G CA SICAV (USD)	USD	16.491,000000		451,415800	6.086.187,34	4.716.188,98	1.708.509,36	36,23%
01/08/25	PART.KBI GLOBAL SUSTN INFR-B EUR	EUR	174.235,161200		14,601000	2.523.582,00	2.436.504,50	107.503,09	4,41%
04/08/25	AC.MIROVA GLB SUST EQ-I/A EUR SICAV	EUR	166,000000		34.984,590000	5.561.643,15	4.513.764,10	1.293.677,84	28,66%
04/08/25	AC.ROBECO GL STARS EQ-IL SICAV	EUR	9.183,000000		290,740000	2.669.865,42	2.957.201,49	-287.336,07	-9,72%
08/08/25	AC.PARTNERS GROUP GLOBAL INFR 2018 SCA	EUR	113,642000		1.231,938700	139.999,98	113.642,00	26.357,98	23,19%
21/08/25	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	2.288,510000		12,269992	24.194,38	20.052,24	4.142,14	20,66%
27/08/25	PART.VISTA EQ PARTN VII-B CL B LP (USD)	USD	5.015,000000		1,000000	4.308,79	4.423,47	-114,68	-2,59%
09/09/25	PART.REALZA CAPITAL II CLASE A FCR	EUR	43.288,000000		1,000000	43.288,00	43.288,00	0,00	0,00%
10/09/25	AC.MIROVA GLB SUST EQ-I/A EUR SICAV	EUR	0,025700		35.158,230000	864,67	698,82	204,75	29,30%
22/09/25	ETF.UBS MSCI EUROPE	EUR	78.184,000000		90,803200	7.099.349,89	6.935.235,61	164.121,78	2,37%
23/09/25	PART.ALTAMAR GLOBAL PR EQ PR VIII FCR-C	EUR	36.416,318600		2,806000	102.184,19	42.616,29	59.567,90	139,78%
24/09/25	AC.ELEVA EUROPEAN SEL-I2 EUR SICAV	EUR	325,000000		2.452,850000	751.766,53	563.854,48	233.321,77	41,38%
29/09/25	AC.JPMORGAN EM MRK OPPOR-A SICAV	EUR	10.716,362000		133,360000	1.372.428,41	1.137.961,76	291.172,28	25,59%
30/09/25	AC.ACADIAN EM EQ UCIT II-CUSD SICAV(USD)	USD	45.781,810000		28,830000	1.075.536,76	868.533,75	256.308,23	29,51%
30/09/25	AC.NINETY GLOBAL GOLD-IXAC SICAV	EUR	4.434,000000		70,190000	294.659,70	224.050,02	87.172,44	38,91%
30/09/25	AC.ROBECO SMART MATERIAL-IEE SICAV	EUR	2.012,155400		426,840000	858.868,41	876.836,96	-17.968,55	-2,05%
30/09/25	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	2.272,380000		12,199984	23.626,21	19.910,91	3.715,30	18,66%
TOTAL VENTAS PARTICIPACIONES IIC'S						64.967.844,25	59.904.705,02	6.164.542,67	

Dividendos

30/06/25	AC.PARTNERS GROUP GLOBAL INFR 2018 SCA	EUR	4.154,178000			144.980,81		144.980,81	
30/06/25	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	387.833,400000			37.217,27		37.217,27	
01/07/25	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	383.055,000000			49.147,14		70.210,20	
08/07/25	PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	EUR	2.696.989,390000			424.095,22		424.095,22	
08/07/25	PART.PANTHEON GL INFRA IV EURO F (LUX) S	EUR	3.046.226,000000			125.000,00		125.000,00	
09/07/25	PART.NEW MOUNTAIN PARTNERS IV FCR (USD)	USD	2.741.273,000000			65.113,48		65.113,48	
10/07/25	PART.ARCANO CAPITAL X CLASE A FCR	EUR	113.917,470000			26.509,38		26.509,38	
17/07/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	38.408,000000			11.850,21		11.850,21	
18/07/25	AC.ARDIAN SF VIII INF EU A SCS-RAIF(USD)	USD	2.352.928,000000			20.067,95		20.067,95	
21/07/25	ETF.INVESCO SENIOR LOAN (USD)	USD	776.313,000000			44.916,56		64.166,51	
24/07/25	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	489.367,000000			74.877,56		74.877,56	
25/07/25	PART.CARLYLE EUROPE PARTNERS V - EU, S.C	EUR	2.449.770,000000			116.621,00		116.621,00	

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
28/07/25	ETF.UBS ETF EURO INFL LINK 1-10	EUR	725.675,000000			121.203,69		121.203,69	
28/07/25	ETF.UBS MSCI EUROPE	EUR	78.184,000000			121.059,79		121.059,79	
28/07/25	ETF.UBS MSCI JAPAN	JPY	49.557,000000			121,13		20.891,69	
01/08/25	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	383.055,000000			50.712,79		72.446,85	
04/08/25	ETF.UBS MSCI JAPAN	JPY	49.557,000000			-122,71		-122,71	
04/08/25	ETF.UBS MSCI JAPAN	EUR	49.557,000000			20.959,53		20.959,53	
13/08/25	PART. EQT IX (NO.1) EUR SCSP	EUR	2.682.310,350000			73.408,24		73.408,24	
14/08/25	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	EUR	489.367,000000			-74.877,56		-74.877,56	
14/08/25	ETF.HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	489.367,000000			64.283,62		64.283,62	
14/08/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	38.408,000000			12.860,31		12.860,31	
18/08/25	ETF.INVESCO SENIOR LOAN (USD)	USD	776.313,000000			46.606,41		66.580,57	
21/08/25	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	385.581,400000			36.749,10		36.749,10	
28/08/25	AC.PANTHEON GL INFRASTRUCTURE III - C 40	EUR	4.449.905,000000			94.000,00		94.000,00	
02/09/25	ETF.SPDR BLACKSTONE/GSO SEN LOAN (USD)	USD	383.055,000000			49.217,35		70.310,51	
11/09/25	ETF.ISHARES JPM EMERG MARKET BOND (USD)	USD	38.408,000000			11.225,65		11.225,65	
16/09/25	AC.ARES CAPITAL EU VI-E UNLEVER LUX SCSP	EUR	974.694,460000			18.572,65		18.572,65	
16/09/25	ETF.ISHARES MSCI USA MIN VOL FACTOR(USD)	USD	225.159,000000			38.898,34		55.569,05	
22/09/25	ETF.INVESCO SENIOR LOAN (USD)	USD	776.313,000000			46.556,60		66.509,43	
25/09/25	AC.HAMILTON (SCA)SICAV-RAIF EOVC1 (USD)	USD	28.473,100000			155.619,75		155.619,75	
30/09/25	AC.MERCER PIP V - SUBFUND INFRA CL.A	EUR	2.825.550,000000			53.588,80		53.588,80	
30/09/25	PART.COLLER INT VIII LUX SLP CL.B (USD)	USD	2.767.746,850000			28.795,76		28.795,76	
30/09/25	PART.PA SECONDARY FUND IV (IRELAND)(USD)	USD	383.292,890000			22.654,68		22.654,68	
TOTAL DIVIDENDOS						2.132.490,50		2.292.998,99	



ANEXOS

Clasificación de *Credit Rating* según Standard & Poor's 40

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.