Pla de Pensions dels Enginyers, PP

Informació trimestral a 30/09/2026

Informe de Gestió

Durant el tercer trimestre del 2026, els mercats financers van estar condicionats per la persistència de les tensions a l'Orient Mitjà, l'encariment de l'energia i un nou enduriment de la política monetària a banda i banda de l'Atlàntic. Les borses nord-americanes van mantenir un balanç positiu, impulsades pels resultats empresarials i per la inversió vinculada a la intel·ligència artificial, mentre que els principals índexs europeus van registrar lleugers retrocessos i el deute sobirà es va veure afectat per l'augment dels rendiments. El conflicte amb l'Iran i les dificultats per normalitzar el trànsit per l'estret d'Ormuz van prolongar la incertesa sobre el subministrament energètic i van elevar el risc de noves pressions inflacionistes. En aquest context, l'expansió dels centres de dades i la despesa tecnològica van continuar sostenint l'activitat i les expectatives de beneficis als Estats Units. No obstant això, la demanda més gran de finançament associada a aquestes inversions, juntament amb les necessitats d'endeutament públic, va contribuir a exercir pressió sobre els tipus d'interès a llarg termini. Europa va afrontar aquest escenari des d'una posició més vulnerable a l'encariment de les importacions energètiques. En conjunt, el trimestre va combinar un creixement econòmic resistent amb un augment dels riscos inflacionistes i un comportament desigual entre regions i classes d'actius.

En l'àmbit macroeconòmic, les últimes dades publicades al tancament de setembre van reflectir una pressió més gran dels preus de l'energia sobre la inflació general. Als Estats Units, l'IPC d'agost es va situar en el 3,4 % interanual, igual que al juliol, mentre que la inflació subjacent va baixar del 2,5 % al 2,4 %. En termes intermensuals i amb dades desestacionalitzades, l'IPC general va avançar un 0,4 % (enfront del 0,1 % anterior) i el subjacent, un 0,3 % (enfront del 0,2 % anterior). Els preus energètics van augmentar un 16,3 % interanual. A la zona euro, la inflació harmonitzada d'agost va repuntar fins al 3,2 % interanual (enfront del 2,9 % de juliol), tot i que la subjacent, que exclou l'energia, els aliments, l'alcohol i el tabac, es va moderar fins al 2,4 % (enfront del 2,5 % anterior). El component energètic va augmentar un 14,3 % interanual, cosa que reflecteix l'impacte de l'encariment del cru. Per la seva banda, el mercat laboral nord-americà va mantenir una certa solidesa: a l'agost es van crear 162.000 llocs de treball en sectors no agrícoles i la taxa d'atur va romandre en el 4,1 %. Pel que fa al creixement, la tercera estimació del PIB nord-americà del 2T26 va mostrar un augment del 2,2 % trimestral anualitzat, equivalent a un 0,6 % trimestral, davant del 2,5 % anualitzat del primer trimestre. La zona euro va créixer un 0,6 % trimestral i un 1,2 % interanual el 2T26, mentre que la Xina va registrar un creixement del 4,3 % interanual, per sota del 5,0 % del primer trimestre. El Fons Monetari Internacional (FMI), en la seva actualització de juliol, va preveure un creixement mundial del 3,0 % per al 2026 i del 3,4 % per al 2027. L'organisme va destacar l'impuls de la inversió tecnològica, però va advertir que el conflicte bèl·lic i els costos energètics més elevats dificultaven la desinflació, especialment en les economies importadores d'energia.

En l'àmbit monetari, els principals bancs centrals van respondre a la persistència dels riscos inflacionistes. El Banc Central Europeu (BCE), després de mantenir els tipus d'interès al juliol, va aprovar una pujada de 25 punts bàsics en la reunió del 10 de setembre. Així, el tipus d'interès de la facilitat de dipòsit va quedar en el 2,50 %; el tipus de les operacions principals de finançament, en el 2,65 %; i el de la facilitat marginal de crèdit, en el 2,90 %. Les seves noves projeccions van apuntar a una inflació mitjana a la zona euro del 3,0 %, el 2,5 % i el 2,1 % per al 2026, el 2027 i el 2028, respectivament, i a un creixement del 0,9 %, l'1,4 % i l'1,5 % en aquests mateixos anys. El BCE va reiterar que calibraria les seves decisions reunió a reunió, en funció de les dades i sense comprometre's amb una trajectòria predeterminada de tipus. Per la seva banda, la Reserva Federal (Fed) va mantenir l'interval objectiu entre el 3,50 % i el 3,75 % al juliol i el va elevar en 25 punts bàsics el 16 de setembre, fins a situar-lo entre el 3,75 % i el 4,00 %, davant d'una inflació encara elevada i una demanda interna resistent. La mediana prevista del tipus d'interès dels fons federals en les projeccions de setembre va ser del 4,1 % per al tancament del 2026 i del 2027, davant del 3,8 % i el 3,6 % previstos al juny, respectivament. Així mateix, la Fed va revisar a l'alça les previsions de creixement fins al 2,3 % per al 2026 i el 2,4 % per al 2027, i va preveure una inflació mesurada per l'índex de preus de la despesa en consum personal (PCE) del 3,7 % i del 2,3 % per a aquests anys. Aquestes medianes reflecteixen les valoracions individuals dels participants, subjectes a l'evolució de l'economia, i apunten a una política monetària més restrictiva que la prevista al juny.

Els mercats de renda fixa van acusar el repunt de la inflació, les pujades dels tipus d'interès i les necessitats més grans de finançament. En aquest context, el rendiment del bo alemany a deu anys va augmentar 73 punts bàsics durant el trimestre, fins al 3,59 % el 30 de setembre. Als Estats Units, el rendiment a deu anys de la corba oficial del Tresor va passar del 4,47 % al tancament de juny al 5,28 % al tancament de setembre. La magnitud d'aquests moviments va pressionar les valoracions del deute, especialment en els venciments més llargs, i va fer palesa la sensibilitat de la renda fixa a les revisions de les expectatives d'inflació i de tipus d'interès.

En la presentació de resultats corresponents al segon trimestre del 2026, el 70 % de les companyies de l'S&P 500 van superar les previsions d'ingressos i el 88 %, les de benefici per acció (BPA). En el cas de l'STOXX Europe 600, el 65 % de les companyies van superar les previsions d'ingressos i el 58 %, les de BPA.

Pel que fa als índexs de renda variable, l'EURO STOXX 50 va cedir un 0,6 % durant el tercer trimestre, inclosos els dividends, i va registrar un rendiment acumulat de l'11,0 % des de començament d'any. A Espanya, l'IBEX 35 es va apreciar un 0,4 % fins a assolir un rendiment del 15,0 % des del tancament del 2025. Als Estats Units, l'S&P 500 va pujar un 2,3 % entre el tancament de juny i el de setembre i va acumular un rendiment del 12,7 % des de començament d'any. Per la seva banda, els mercats emergents, mesurats segons l'índex MSCI Emerging Markets, van retrocedir un 0,4 % durant el trimestre i van avançar un 23,5 % des de principis d'any.

Tal com comentàvem al començament d'aquest informe, el petroli va tornar a reflectir les tensions sobre l'oferta. Els futurs del Brent van pujar aproximadament un 42 % durant el trimestre i un 70 % des de començament d'any; el contracte de novembre va vèncer el 30 de setembre amb un preu de liquidació de 103,50 dòlars per barril. Per la seva banda, el contracte de futurs d'or amb el venciment més proper, negociat al COMEX, va tancar en 4.155,60 dòlars per unça, amb una pujada trimestral del 3,3 %, tot i cedir un 6,2 % al setembre, i una caiguda acumulada del 3,9 % el 2026. Pel que fa a les divises, el tipus de canvi de referència del BCE per a l'euro respecte al dòlar es va situar en 1,1355 al tancament del període, davant d'1,1394 a finals de juny i d'1,1750 a finals del 2025. De cara a l'últim trimestre, l'evolució del subministrament energètic i la seva transmissió als preus continuaran sent determinants per a la política monetària i les valoracions. Considerem que la capacitat de les empreses per mantenir els beneficis en un entorn de finançament més exigent serà clau per al comportament dels mercats.

Informació General

Entitat Gestora:	Caixa Enginyers Vida, SAU
Entitat Dipositària:	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat Promotora:	Caixa d'Enginyers, SCC
Entitat Auditora:	Deloitte, SL
Denominació del Fons:	Caixa d'Enginyers 15, FP
Vocació Inversora:	Renda Fixa Mixta
Perfil de Risc:	Moderat
Data d'Inici del Pla:	18/06/2015
Subscripció Mínima:	50 euros
Patrimoni:	43.498 milers d'euros
Valor Liquidatiu:	11,88647
Nombre partícips:	1.951

Comissions

Gestió:	1,30% anual sobre patrimoni
Dipòsit:	0,10% anual sobre patrimoni

Ràtio de despeses totals sobre patrimoni mitjà

Acumulat 2026	Trim1	Trim2	Trim3	Trim4
1,110%	0,358%	0,377%	0,375%	-

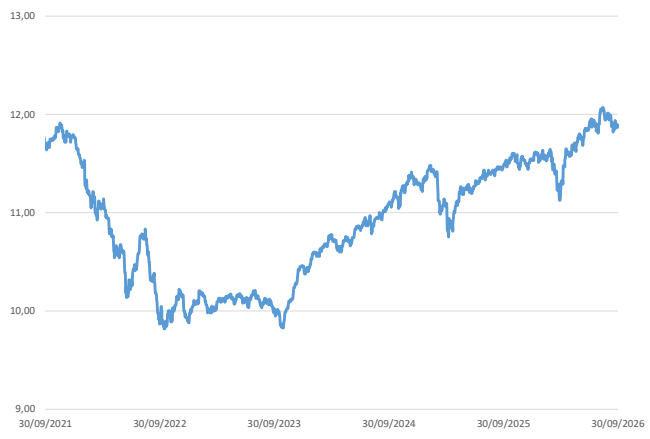
Despeses totals del Fons imputats al Pla en el període de referència. S'inclouen: la comissió de gestió i dipòsit, liquidació d'operacions i serveis exteriors.

Rendibilitat Històrica

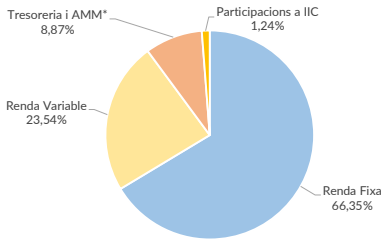
Trimestre	Any actual	2025	3 anys	5 anys	10 anys	15 anys	20 anys
-0,01%	3,09%	2,11%	5,28%	0,55%	1,47%	--	--

Les rendibilitats dels 3, 5, 10, 15 i 20 últims anys corresponen a la rendibilitat mitjana anual a anys tancats.
L'anunci de rendibilitats passades no és promesa o garantia de rendibilitats futures.

Evolució del Valor Liquidatiu



Composició de la Cartera



Evolució de la Composició de la Cartera

	30/09/2026	30/06/2026	Variació
Renda Fixa	66,35%	66,01%	0,34%
Renda Variable	23,54%	22,57%	0,97%
Tresoreria i AMM*	8,87%	10,32%	-1,45%
Participacions a IIC	1,24%	1,09%	0,14%

* Inclou posició en derivats

Fets Rellevants

CAIXA ENGINYERS VIDA (Entitat Gestora) i CAIXA ENGINYERS (Entitat Dipositària) pertanyen al mateix Grup Financer i compleixen els requisits de separació exigits per la legislació vigent, garantint la independència entre ambdues. L'Entitat Gestora disposa d'un procediment intern per evitar conflictes d'interès i per verificar que la contractació d'operacions vinculades previstes en l'article 85.ter del Reglament de Planes i Fons de Pensions es realitza en interès exclusiu del Fons de Pensions i en condicions o preus iguals o millors que els de mercat.

L'Entitat Gestora té contractada la gestió dels actius del Fons de Pensions amb l'entitat Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU, pertanyent al mateix Grup Financer.

Composició de la Cartera d'Inversions a 30/09/2026

Renda Fixa

ISIN	Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
XS2343510520	KELLOGG CO 0,50% 20/05/29	1.286.140,68	3,18%
XS2063495811	DIGITAL EURO FIN 1,125% 09/04/28	1.157.835,62	2,86%
XS2300292963	CELLNEX FINANCE CO SA 1,25% 15/01/29	1.140.306,74	2,82%
XS2211183244	PROSUS 1,539% 03/08/28	955.085,53	2,36%
XS2411720233	SANDVIK AB 0,375% 25/11/28	933.504,66	2,31%
XS2337061670	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0,50% 06/09/29	909.678,77	2,25%
XS2473715675	BANK OF MONTREAL 2,75% 15/06/27	904.159,48	2,24%
XS2439004412	PROLOGIS EURO FINANCE 1% 08/02/29	753.080,77	1,86%
IT0005210650	REPUBLICA DE ITALIA 1,25% 01/12/26	601.183,50	1,49%
FR0014044T7	VERALLIA SA 3,5% 14/11/29	496.987,47	1,23%
ES0280907066	UNICAJA BANCO SA 3,75% 26/06/2033	481.891,51	1,19%
XS2449928543	VESTAS WIND SYSTEMS 1,50% 15/06/29	456.752,28	1,13%
XS2853494602	ROYAL BANK OF CANADA FL 02/07/28	403.764,00	1,00%
XS2837886105	VOLKSWAGEN FIN SERV AG FL 10/06/2027	401.338,89	0,99%
PTGNVKOM0008	GREENVOLT ENERGIAS 4,65% 14/02/2029	394.852,67	0,98%
IT0005690026	BANCA MEDIOLANUM SPA 3,125% 31/01/31	394.054,63	0,97%
FR0014015H97	AIR FRANCE-KLM 3,875% 14/01/31	389.938,63	0,96%
XS2911666795	ADECCO INT FINANCIAL SVS 3,4% 08/10/2032	389.537,92	0,96%
ES0840609038	CAIXABANK SA 3,625% PERPETUAL	386.977,36	0,96%
XS3314910632	KION GROUP AG 4,125% 24/03/31	300.171,78	0,74%
XS3324546251	AKZO NOBEL NV 4,00% 25/03/31	300.159,70	0,74%
FR001401B4Q9	BANQUE FED CRED MUTUEL 4,25% 28/09/30	299.037,86	0,74%
IT0005704900	UNICREDIT SPA 3,776% 16/04/32	297.220,95	0,74%
XS3066581664	NOMURA HOLDINGS 3,459% 28/05/2030	295.729,77	0,73%
XS3438591128	JOHN DEERE BANK SA 3,40% 15/10/2030	295.181,22	0,73%
XS3386670270	EUROBANK SA 3,875% 25/05/2032	295.175,71	0,73%
XS3262496022	TELEFONICA EMISIONES SAU 4,381% PERPETUA	294.983,09	0,73%
XS3367695155	BARCLAYS PLC 4,433% 12/11/2037	293.464,42	0,73%
XS3423368334	VONOVIA SE 3,50% 06/07/2031	289.582,97	0,72%
XS3277753839	P3 GROUP SARL 3,375% 22/03/31	289.477,03	0,72%
XS3325244963	ATHENS INTERNATIONAL AI 3,75% 24/06/2033	288.911,55	0,71%
XS3296851796	AEROPORTI DI ROMA SPA 3,625% 17/02/34	286.279,77	0,71%
XS3306627780	STROA ENSO OYJ 5,625% PERPETUAL	204.250,44	0,51%
FR001400WJR8	VALEO 5,125% 20/05/31	204.162,93	0,51%
FR001400U1Q3	SOCIETE GENERALE 3,625% 13/11/30	201.766,03	0,50%
XS3320664710	MAPLE PARENT HLDS CO 3,881% 26/03/30	200.565,96	0,50%
DE000A4E0VR6	HENKEL US FINANCE 3,875% 23/09/29	199.936,63	0,49%
FR001400YQA5	LAGARDERE SCA 4,75% 12/06/30	199.927,01	0,49%
AT0000A3QMW9	BANCA COMERCIALA ROMANA 4,00% 25/11/31	198.716,60	0,49%
XS3366323072	MAXIMA GRUPE UAB 4,75% 19/05/2031	198.519,67	0,49%
XS3320133781	COLONIAL SFL SOCIMI 3,875% 04/08/31	198.351,75	0,49%
XS3344411486	FED REPUBLIC OF BRAZIL 4,00% 23/04/30	198.334,85	0,49%
XS3386742285	VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,00% 26/11/2030	197.789,56	0,49%
XS3503273719	OTP BANK 4,50% 30/09/31	197.756,00	0,49%
CH1598620016	UBS GROUP AG 4,521% 08/09/37	196.811,00	0,49%
XS3097930138	NATIONAL BANK OF GREECE 2,75% 21/07/2029	196.637,86	0,49%
XS3325429580	VIATRIS INC 4,25% 17/06/2033	196.303,21	0,49%
XS3385867364	CBRE EUROPE LOGISTICS PA 3,875% 28/05/31	196.056,11	0,48%
ES0243307024	KUTXABANK SA 3,50% 10/06/2032	195.869,95	0,48%
XS3219374975	ALPHA BANK SA 3,125% 30/10/2031	195.842,30	0,48%
XS3172177738	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 3,778% 16/09/29	195.647,82	0,48%
FR0014018LT3	CANAL PLUS SA 4,875% 20/05/2032	195.498,74	0,48%
FR0014019113	RENAULT SA 4,125% 09/06/2031	195.254,11	0,48%
FR0014015EO5	RCI BANQUE SA 3,75% 16/02/32	194.706,82	0,48%
FR0014010ME0	SEB SA 3,625% 24/06/30	194.490,58	0,48%
XS3235974568	TRANSURBAN FINANCE CO 4,033% 26/11/37	194.192,38	0,48%
XS3395917761	WOLTERS KLUWER NV 3,625% 22/06/2033	192.346,30	0,48%
XS3437614228	TESCO CORP TREASURY SERV 3,75% 13/07/34	191.543,29	0,47%
XS3418566124	IBERDROLA FINANZAS SAU 3,75% 25/06/2036	190.599,15	0,47%
XS3202199066	CTP NV 3,625% 13/04/32	190.512,71	0,47%
FR0014018OR1	AEROPORTS DE PARIS SA 3,875% 17/06/2035	190.477,45	0,47%
XS3425723163	CADENT FINANCE PLC 4,00% 07/07/2036	189.785,01	0,47%
DE000A2YN2V0	HOCHTIEF AG 1,25% 03/09/31	171.978,93	0,43%
XS3000561566	HARLEY-DAVIDSON FINL SER 4,00% 12/03/30	149.804,55	0,37%
XS3338785937	FIBERCOP SPA 5,375% 05/04/31	103.255,60	0,26%
XS2933536034	NEINOR HOMES SLU 5,875% 15/02/30	103.093,13	0,26%
BE6360448615	BARRY CALLEBAUT SVCS NV 3,75% 19/02/28	101.976,10	0,25%
XS2932831923	DSV FINANCE BV 3,125% 06/11/2028	101.401,22	0,25%
XS3223297253	IMMOBILIARE GRANDE DIST 4,45% 04/11/2030	101.235,29	0,25%
XS3516171447	HELLA GMBH & CO KGAA 5,25% 23/09/30	100.668,68	0,25%
XS3238162716	GXO LOGISTICS CA 3,75% 24/11/30	100.333,93	0,25%
XS3320639282	SUMITOMO MITSUI BANKING 3,536% 02/04/30	100.000,47	0,25%
XS3316225757	AMPHENOL TECH HLDS GMBH 3,625% 30/03/31	99.737,40	0,25%
XS3519670304	IHG FINANCE LLC 4,00% 28/09/29	99.705,92	0,25%
XS3320665014	MAPLE PARENT HLDS CO 4,224% 26/03/32	99.527,65	0,25%
XS3310387256	SELP FINANCE SARL 3,875% 21/04/31	99.452,86	0,25%
DE000A46Z700	SIXT SE 3,75% 15/01/2031	99.368,29	0,25%
AT0000A3UX25	ERSTEASTEIERMAR BANK DD 4,125% 27/05/32	99.344,97	0,25%
XS3017995518	SIG COMBIBLOC PURCHASER 3,75% 19/03/30	99.229,42	0,25%
XS3364672256	INTL CONSOLIDATED AIRLIN 3,875% 20/05/31	99.096,05	0,25%
AT0000A3VWE6	SLOVENSKA SPORITELNA AS 3,50% 06/07/2030	99.011,66	0,24%
XS3352063047	SARTORIUS FINANCE BV 3,75% 12/05/2031	98.808,63	0,24%
XS3375000729	DAVIDE CAMPARI-MILANO SP 4,25% 17/06/33	98.425,60	0,24%
XS3441767442	NATIONAL GRID NA INC 3,643% 15/04/2031	98.323,52	0,24%
XS3227928911	RAIFFEISEN BANK INTL 3,625% 13/11/33	98.127,01	0,24%
XS3285765031	RAIFFEISEN LB NIEDEROEST 3,375% 06/02/32	97.906,19	0,24%
XS3216289663	CONTACT ENERGY LTD 3,537% 03/11/2032	97.733,53	0,24%
XS3311989787	CLARIANT INTERNATIONAL 4,125% 15/01/2032	97.506,15	0,24%
XS3092057820	NORSK HYDRO ASA 3,75% 17/06/33	97.272,77	0,24%
XS3212017845	FOXCONN SINGAPORE PTE 3,125% 04/11/31	97.011,34	0,24%
XS3397145767	NOKIA OYJ 3,625% 05/06/2032	96.771,99	0,24%
XS3233451718	DIGITAL EURO FINCO 3,75% 15/01/33	96.680,68	0,24%
XS3233499089	FRESENIUS MEDICAL CARE A 3,25% 24/11/30	89.241,55	0,22%
Total Renda Fixa		**25.747.130,23**	**63,69%**

Renda Variable

ISIN	Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
US67066G1040	NVIDIA CORP	846.598,41	2,09%
IT0005239360	UNICREDIT SPA	644.547,50	1,59%
US5949181045	MICROSOFT CORP	633.768,76	1,57%
US02079K3059	ALPHABET INC CL A	599.786,41	1,48%
US1255231003	THE CIGNA GROUP	479.841,13	1,19%
US0231351067	AMAZON.COM INC	472.791,26	1,17%
DE000TLX1005	TALANX AG	458.250,00	1,13%
US30303M1027	META PLATFOMS INC	454.437,60	1,12%
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	434.175,00	1,07%
US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	415.551,19	1,03%
US57636Q1040	MASTERCARD INC-CLASS A	359.209,94	0,89%
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	322.111,21	0,80%
US0378331005	APPLE INC	264.534,86	0,65%
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	263.233,80	0,65%
IE00BYTBXV33	RYANAIR HOLDINGS PLC	223.155,00	0,55%
US11135F1012	BROADCOM INC	216.975,29	0,54%
US6153691059	MOODYS CORP	211.232,58	0,52%
US1729674242	CITIGROUP INC	207.990,82	0,51%
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	206.100,00	0,51%
ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	171.596,54	0,42%
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	163.517,03	0,40%
DE000ENAG999	E ON SE	161.856,00	0,40%
KYG846981028	STELLA INTERNATIONAL	154.592,70	0,38%
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	154.100,00	0,38%
GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	147.394,96	0,36%
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	147.013,77	0,36%
US98139A1051	WORKIVA INC	114.573,26	0,28%
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	113.615,71	0,28%
CA15101Q2071	CELESTICA INC	102.080,85	0,25%
CH0432492467	ALCON INC	100.011,03	0,25%
ES0113679I37	BANKINTER SA	97.470,00	0,24%
ES0177542018	INTL CONSOLIDATED AIRLINE GROUP	89.600,00	0,22%
US7960508882	SAMSUNG ELECTR GDR REG S	86.354,81	0,21%
US78392B1070	SK HYNIX INC-GDS	85.875,00	0,21%
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	79.696,47	0,20%
FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA	72.800,00	0,18%
IT0003128367	ENEL SPA	72.600,10	0,18%
IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	69.811,56	0,17%
US78409V1044	S&P GLOBAL INC	69.632,83	0,17%
JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	67.381,86	0,17%
CH0012221716	ABB LTD-REG	67.093,29	0,17%
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	64.703,88	0,16%
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	56.404,77	0,14%
KYG126521064	BOSIDENG INTL HLDGS LTD	45.785,26	0,11%
Total Renda Variable		**10.269.852,44**	**25,40%**

Instituciones de Inversión Colectiva (IIC)

ISIN	Nombre	Efectivo (EUR)	Peso (%)
FR0010315770	LYXOR ETF MSCI WORLD	282.847,50	0,70%
LU0839027447	X NIKKEI 225 1D	256.530,75	0,63%
Total IIC		**539.378,25**	**1,33%**

Tresoreria i Actius del Mercat Monetari

Nom	Efectiu (EUR)	Pes (%)
CC USD ALTURA	1.661.420,91	4,11%
CC EUR CAJA ENGINYERS	1.107.153,41	2,74%
CC EUR ALTURA	346.137,40	0,86%
CC JPY ALTURA	105.387,18	0,26%
Repo	650.657,23	1,61%
Total Tresoreria i AMM	**3.870.756,13**	**9,57%**

Total RF, RV, IIC i Tresoreria i AMM	**40.427.117,05**	**100,00%**

Posició en Derivats

Nom	Efectiu (EUR)
EURO BOBL 08/12/2026	5.269.170,00
MSCI WORLD 18/12/26	1.827.461,75
Total Derivats Comprats	**7.096.631,75**

Nom	Efectiu (EUR)
Total Derivats Venuts	**0,00**

Detalle de Comissions i Despeses

Comissions i Despeses

	Període			Acumulat		
Concepte	S/Patrimoni	S/Resultats	Total	S/Patrimonio	S/Resultats	Total
Gestió Directa	0,32%	0,00%	**0,32%**	0,97%	0,00%	**0,97%**
Gestió Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Dipòsit Directa	0,03%	0,00%	**0,03%**	0,07%	0,00%	**0,07%**
Dipòsit Indirecta	0,00%	0,00%	**0,00%**	0,00%	0,00%	**0,00%**
Despeses Suportades pel Pla	0,03%	0,00%	**0,03%**	0,06%	0,00%	**0,06%**

Detall de Despeses

	Període	Acumulat
Despeses	S/Patrimoni	S/Patrimoni
Serveis d'Anàlisi Financera	0,00%	0,00%
Utilització d'Índexs de Referència	**0,00%**	0,00%
Anàlisi de Sostenibilitat	0,00%	0,00%
Auditoria i Altres Serveis Professionals	0,00%	0,01%
Comissió de Control del Fons i del Pla	0,00%	0,00%
Liquidació d'Operacions d'Inversió	0,02%	0,05%
Revisió Financera-Actuarial	0,00%	0,00%
Altres Despeses Suportades	0,00%	0,00%