



Plan de Pensiones Grupo Zurich

Septiembre 2025

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

<u>Alertas sobre Líquidez</u> Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada: El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes. El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.	<u>Informe de Mercados</u> El tercer trimestre de 2025 estuvo marcado por nuevos aranceles en EE.UU., el colapso del gobierno francés y el deterioro del empleo estadounidense. Pese a ello, los mercados financieros prosperaron. La debilidad laboral llevó a la Reserva Federal a recortar tipos por primera vez en nueve meses, situándolos en 4,00-4,25%. Se esperan dos bajadas adicionales de 25 puntos básicos cada una. Este giro impulsó los bonos del Tesoro, reduciendo sus rentabilidades, sobre todo en plazos largos. En Europa, los bonos a largo plazo sufrieron por la preocupación fiscal. Francia perdió a su primer ministro tras una moción de confianza y Fitch rebajó su rating de AA- a A+, elevando el rendimiento del bono a 10 años en 26 puntos básicos hasta 3,53%. El dólar se estabilizó en 1,17 por euro. El oro brilló con un alza trimestral de 16,6%, cerrando en 3.841 dólares por onza, y acumula 46,1% en el año. La renta variable siguió fuerte: el índice "Mag 7" subió 17,6% en el trimestre y más de 60% desde mínimos. El MSCI-World avanzó 7,2%, el S&P-500 7,8% y el MSCI-Europe 3,6%. Emergentes destacaron con 11,6% trimestral y 22,0% en el acumulado. La cartera de renta fija y la posición de tesorería representaron cerca de un 75 por ciento del fondo. Su duración se movió entre 5,0 y 5,8 años, siempre por encima de la duración del índice de referencia de 4,9 años. La posición en renta fija privada se mantuvo estable en torno al 37 por ciento y su comportamiento fue superior al de la deuda pública comparable. La renta variable representó el 26 por ciento del fondo hasta el comienzo de septiembre, cuando se incrementó la posición al 27,5 por ciento. La cartera de acciones, con una diversificación de más de 200 valores, vio en el sector de tecnología el que más valor relativo aportó respecto al índice MSCI-World. Por otro lado, los sectores de consumo cíclico y consumo estable tuvieron aportaciones relativas negativas. El comportamiento del dólar contra el euro, que tanto penalizó a la cartera durante el primer semestre del año, fue tímidamente favorable en el trimestre.
--	---

Indicador de Riesgo y Rentabilidad

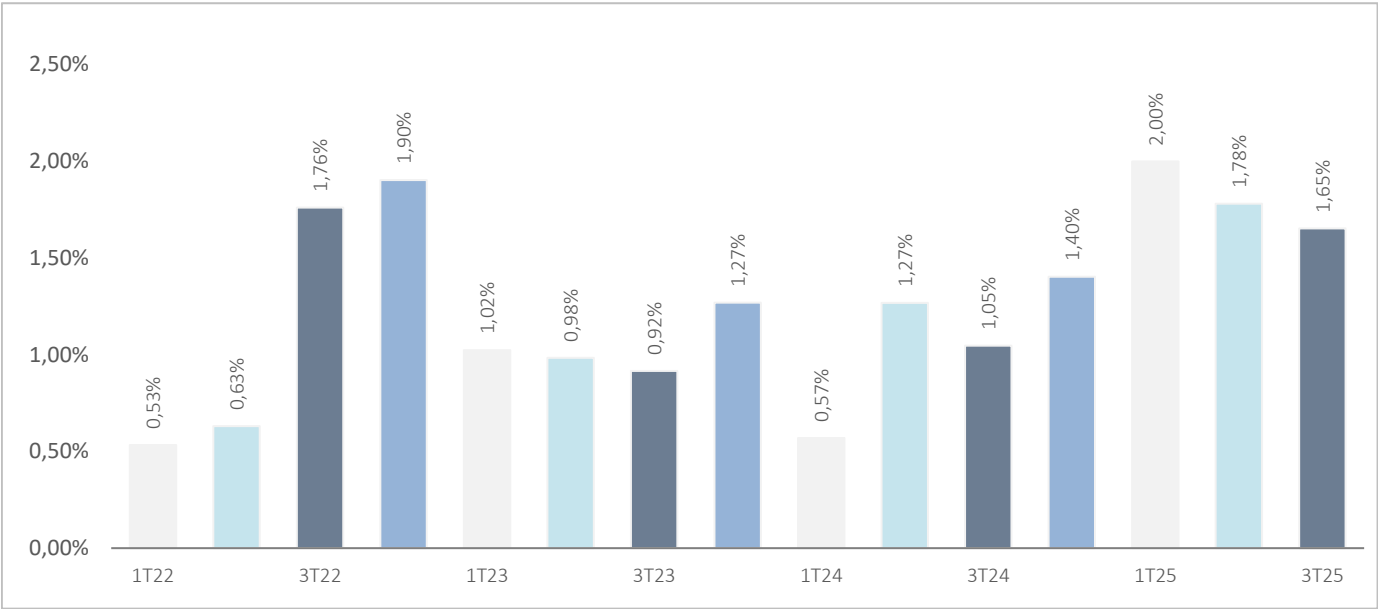
Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGB0 + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERS0 + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 64.851.639
Valor de la participación	EUROS 16,62624973
Nº de partícipes	4.572
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,03%
Código de Producto	10801

Rentabilidades Históricas Septiembre 2025

Volatilidades históricas Septiembre 2025



Rentabilidades			
Mes	1,07%	2024	9,62%
3 meses	2,64%	2023	6,62%
Año en curso	0,19%	2022	-11,11%
		2021	2,95%
		2020	0,04%
		2019	7,01%
Media 3 años	1,28%	2018	-4,27%
Media 5 años	1,36%	2017	1,76%
Media 10 años	1,34%	2016	1,76%
Media 15 años	2,21%	2015	1,76%
Media 20 años	2,26%		

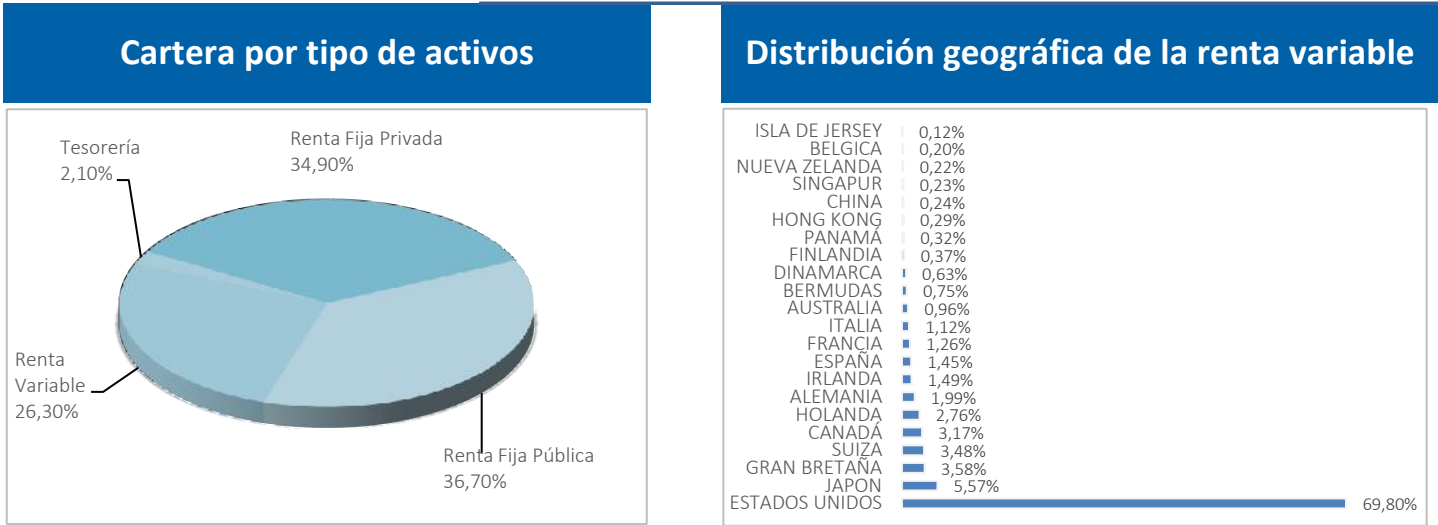


Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0718

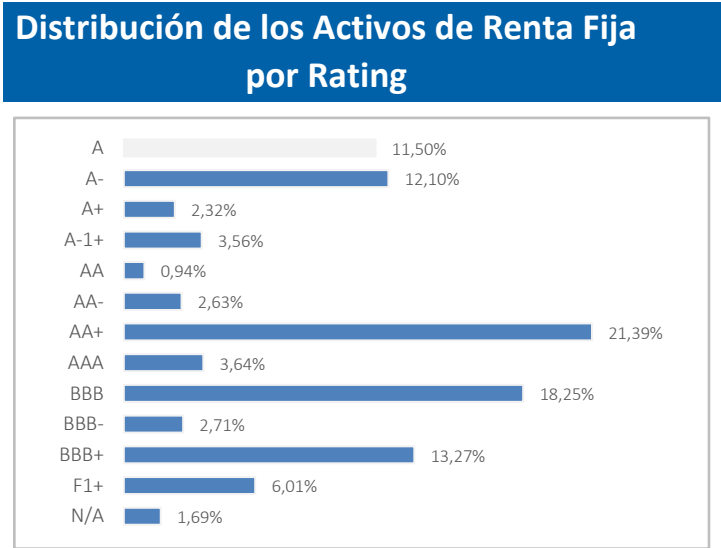
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Análisis de la cartera
 Septiembre 2025



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	4,16%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,54%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,49%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,41%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,35%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,19%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,14%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,13%
US TREASURY N/B T 4,375 15/05/2034	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,08%
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURGO	FINANCIERO	1,05%



Operaciones Vinculadas

Información sobre operaciones vinculadas en virtud de lo dispuesto en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones: la Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo de Pensiones operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Para ello, la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas, en caso de producirse, se realizan en interés exclusivo de los Fondos de Pensiones gestionados y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La Entidad gestora y la Entidad depositaria no forman parte del mismo grupo de sociedades.

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Información Adicional

Le recordamos que las aportaciones a planes de pensiones anteriores a 31/12/2006 pueden generar derecho a reducción fiscal del 40% en las condiciones y plazos regulados por la normativa en vigor (excepto para País Vasco y Navarra en los que la reducción se aplicará, en su caso, en las condiciones establecidas por la normativa foral en vigor).

En este sentido, le informamos que:

*En caso de ser titular de un plan de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba del plan de pensiones, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

*En caso de ser titular de varios planes de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba de cada plan de pensiones, incluso en períodos impositivos diferentes, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

La información relacionada con las características ambientales y/o sociales estará disponible en el anexo al Informe de gestión de las Cuentas anuales.

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado					
	Periodo: 3er Trimestre 2025			Acumulado a 30.09.2025		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,33%	0,00%	0,33%	0,98%	0,00%	0,98%
Comisión de Gestión indirecta (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,01%	0,00%	0,01%	0,03%	0,00%	0,03%

(1) **Comisiones de gestión indirectas:** hace referencia a la comisión que podría soportar el plan si se invirtiera en instrumentos tales como instituciones de inversión colectiva (IICs) y/o Fondos de capital riesgo:

- Este plan, según definido en su Política de inversión, no puede soportar comisiones de gestión indirectas debido a la inversión en esta tipología de activos.

(2) **Desglose de gastos imputados al Plan.**

(*) **Consideraciones adicionales:**

- Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado

- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre la cuenta de posición del plan.

- En ningún caso, el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.30% de la cuenta de posición del plan de pensiones

Desglose Gastos

- El plan soporta los siguientes gastos: (ver desglose en tabla posterior)

Concepto	Periodo: 3er Trimestre 2025	Acumulado a 30.09.2025
Servicios de análisis financiero.	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,01%	0,02%

⁽¹⁾ Incluye registro mercantil, notario, retenciones país de origen y gastos bancarios.

^(*) Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich



Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P

Septiembre 2025

Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Variable	AC.ABB LTD	SUIZA	Tecnología de la información	ABB	2386	30,44418	146.993,81	72957,49	0	146993,81	0,07%
	AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	Finanzas	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)	6159	53,67899	397.070,73	66461,77	0	397070,73	0,19%
	AC.KONINKLUKE KPN NV	PAISES BAJOS	Servicios de Telecomunicaciones	KONINKLUKE KPN NV	25050	3,66859	102.379,35	10481,15	0	102379,35	0,05%
	AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	UNILEVER	5808	40,976	292.555,93	19725,61	0	292555,93	0,14%
	AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	REED ELSEVIER PLC	3628	37,846	155.878,21	0	-12451,45	155878,21	0,08%
	AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	1659	212,5464	235.227,33	0	-91011,59	235227,33	0,11%
	AC.WELLS FARGO	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	WELLS FARGO	1412	46,5725	100.872,98	40399,74	0	100872,98	0,05%
	AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	194	1543,26719	202.980,65	0	-75077,24	202980,65	0,10%
	FRESSENIUS SE	ALEMANIA	Salud	FRESSENIUS SE & CO KGAA	5009	30,90227	237.426,60	82637,09	0	237426,6	0,11%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	325	522,48476	269.132,50	99324,95	0	269132,5	0,13%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	4330	76,53013	464.039,38	129188,94	0	464039,38	0,22%
	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADIDAS AG	922	232,0377	165.406,80	0	-48531,96	165406,8	0,08%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	10134	28,25309	293.987,34	7670,5	0	293987,34	0,14%
	THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	THE HOME DEPOT INC	1054	301,48706	363.991,98	53347,96	0	363991,98	0,18%
	BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	BOOKING HOLDINGS INC	46	2430,47717	211.882,70	105147,8	0	211682,7	0,10%
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1343	319,44152	373.818,52	0	-44700,86	373818,52	0,18%
	DAMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	DAMLER AG	2290	61,75968	122.446,30	0	-18983,39	122446,3	0,06%
	RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	Materiales	RIO TINTO	3298	48,95658	184.530,03	0	-8025,77	184530,03	0,09%
	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios de utilidad pública	IBERDROLA SA	20288	9,30878	326.738,24	137881,55	0	326738,24	0,16%
	TOYOTA MOTOR CORP	JAPÓN	Industrial	TOYOTA MOTOR CORP	6700	2530,16716	109.811,35	5859,19	0	109811,35	0,05%
	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JOHNSON & JOHNSON	2892	163,15319	455.452,45	29816,78	0	455452,45	0,22%
	JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JP MORGAN BANK	2219	132,10086	596.558,15	306125,41	0	596558,15	0,29%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	1710	553,81884	1.070.309,65	171646,33	0	1070309,65	0,52%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	11632	149,9137	2.524.390,01	829816,71	0	2524390,01	1,22%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA INC	1408	259,00174	409.969,11	71153,35	0	409969,11	0,20%
	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	5200	89,2057	235.399,04	0	-48982,39	235399,04	0,11%
	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos de consumo básico	SCOUT24 AG	889	85,26995	94.767,40	18938,41	0	94767,4	0,05%
	ACS	ESPAÑA	Industrial	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	3474	34,40054	236.232,00	116724,5	0	236232	0,11%
	OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	OTIS WORLDWIDE CORP	3015	76,68578	234.946,25	4104,4	0	234946,25	0,11%
	AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PROCTER & GAMBLE	1500	142,58938	196.433,84	0	-10396,68	196433,84	0,09%
	AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	5200	41,37309	228.644,82	29833,85	0	228644,82	0,11%
	AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	5475	264,43173	2.416.932,10	1020366,4	0	2416932,1	1,17%
	AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	634	302,52081	190.611,36	580,65	0	190611,36	0,09%
	PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PAYPAL HOLDINGS INC	2389	84,57358	136.543,86	0	-55540,47	136543,86	0,07%
	AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	AMAZON.COM INC	7330	200,03699	1.371.732,62	0	-21426,5	1371732,62	0,68%
	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPÓN	Industrial	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	3800	5124,98108	174.048,02	51346,01	0	174048,02	0,08%
	INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	INTUIT INC	262	379,01841	152.495,58	54114,96	0	152495,58	0,07%
	RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	Materiales	RIO TINTO LTD	1125	104,70751	77.263,29	16143,43	0	77263,29	0,04%
	METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	METLIFE INC	1877	73,1306	131.772,82	0	-5328,6	131772,82	0,06%
	VIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	VIDIA CORPORATION	18814	33,33354	2.991.392,38	2401147,28	0	2991392,38	1,45%
	AC.ACENTURE PLC-CL A	IRLANDIA	Tecnología de la información	ACENTURE LTD	620	318,85781	109.292,13	0	-44622,77	109292,13	0,05%
	FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	4948	29,28634	265.935,40	122497,91	0	265935,4	0,13%
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	Materiales	FORTESCUE METALS GROUP LTD	8300	18,64917	87.258,76	0	-9240,53	87258,76	0,04%
	ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	ELI LILLY & CO	626	482,84458	407.090,87	130465,92	0	407090,87	0,20%
	BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	Energía	BAKER HUGHES CO	8204	31,08277	340.963,36	97402,01	0	340963,36	0,16%
	STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	STEEL DYNAMICS	998	145,5762	118.598,52	0	-19816,44	118598,52	0,06%
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	Finanzas	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	5822	5,31286	95.131,48	64199,99	0	95131,48	0,05%
	NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	NETFLIX INC	634	280,85892	647.846,25	475286,82	0	647846,25	0,31%
	LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	Productos de consumo básico	LOBLAW COS LTDR INC	3904	33,54481	128.676,27	36634,12	0	128676,27	0,06%
	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	4520	63,25197	821.708,89	0	-5193,74	821708,89	0,41%
	IPSEN SA	FRANCIA	Salud	IPSEN SA	1359	125,14629	154.382,40	0	-15691,41	154382,4	0,07%
	LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	LENNOX INTERNATIONAL INC	556	244,77744	250.852,48	115982,48	0	250852,48	0,12%
	CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIGNA CORP	269	322,11133	66.086,70	0	-19373,41	66086,7	0,03%
	HYDRO ONE LTD	CANADÁ	Servicios de utilidad pública	HYDRO ONE LTD	1932	33,96635	58.734,14	10893,78	0	58734,14	0,03%
	CHEMENERY ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	Energía	CHEMENERY ENERGY INC	1658	162,06579	332.035,49	82795,27	0	332035,49	0,16%
	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	691	129,2618	152.794,41	63581,69	0	152794,41	0,07%
	AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ALPHABET INC	8327	94,12205	1.725.305,52	959670,18	0	1725305,52	0,83%
	MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	MCKESSON CORP	517	489,41224	375.966,87	108281,42	0	375966,87	0,18%
	DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DELL TECHNOLOGIES INC	508	49,81271	61.381,93	38709,4	0	61381,93	0,03%
	NVR INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	NVR INC	508	5010,58184	178.046,46	54171,38	0	178046,46	0,08%
	CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	CBRE GROUP INC	3044	78,67309	408.773,85	182696,61	0	408773,85	0,20%
	MASTERCARD INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MASTERCARD INC	512	533,50192	248.215,94	11182,49	0	248215,94	0,12%
	AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	AMERISOURCE BERGEN CORP	918	221,14907	244.527,03	57271,71	0	244527,03	0,12%
	TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TESLA MOTORS INC	2177	224,87893	825.158,88	345655,74	0	825158,88	0,40%
	MILLEA HOLDINGS INC	JAPÓN	Finanzas	MILLEA HOLDINGS INC	4500	4242,13648	162.261,15	43418,29	0	162261,15	0,08%
	KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	KIMBERLY-CLARK CORP	2489	135,8042	263.771,73	0	-52373,3	263771,73	0,13%
	AC.WAL-MART STORES INC.	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	WAL-MART STORES INC	4981	66,66368	437.521,27	126561,89	0	437521,27	0,21%
	KAO CORP LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	KAO CORP LTD	2400	6184,89078	89.051,67	0	-2818,93	89051,67	0,04%
	HOYA CORP	CANADÁ	Salud	HOYA CORP	800	14962,99125	84.214,48	18561,6	0	84214,48	0,05%
	KEYERA CORP	GRAN BRETAÑA	Energía	KEYERA CORP	4096	32,35533	117.097,62	24695,96	0	117097,62	0,06%
	31 GRP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	31 GRP	7133	14,72173	333.901,95	214420,12	0	333901,95	0,16%
	KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	KLA CORP	216	388,3064	198.566,81	121729,67	0	198566,81	0,10%
	JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	JABIL INC	1827	153,25719	338.166,72	70130,78	0	338166,72	0,16%
	WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	Industrial	WESFARMERS LTD	2965	86,93529	132.838,42	5684,87	0	132838,42	0,06%
	AC.ENGIE	FRANCIA	Servicios de utilidad pública	AC.ENGIE SA	19303	15,82979	352.376,27	46813,82	0	352376,27	0,17%
	ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	ZILLOW GROUP INC	909	84,7507	59.693,77	0	-13700,77	59693,77	0,03%
	AIA GROUP LTD	HONG KONG	Finanzas	AIA GROUP LTD	20000	74,76791	163.334,20	0	-9288,73	163334,2	0,08%
	FIRSTSERVICE CORP	CANADÁ	Inmobiliario	FIRSTSERVICE CORP	725	210,58531	117.709,16	16028,05	0	117709,16	0,06%
	TALANX AG	ALEMANIA	Finanzas	TALANX AG	839	59,16272	94.974,80	45337,27	0	94974,8	0,05%
	TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	TESCO PLC	63579	1,26206	324.258,25	136411,58	0	324258,25	0,15%
	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDIA	Industrial	TRANE TECHNOLOGIES PLC	1037	192,7877	372.943,06	184037,86	0	372943,06	0,18%
	BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	BROADCOM LTD	4268	92,50828	1.200.086,03	836548,33	0	1200086,03	0,58%
	PINTEREST INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	PINTEREST INC	4294	29,2925	117.735,00	2581,58	0	117735	0,06%
	CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	CARDINAL HEALTH	2332	103,65619	311.967,98	91006,02	0	311967,98	0,15%
	PANDORA AS	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PANDORA AS	921	917,28162	102.236,16	0	-11053,71	102236,16	0,05%
	HITACHI LTD	JAPÓN	Industrial	HITACHI LTD	5100	4240	115.283,33	0	-10628,89	115283,33	0,06%
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPÓN	Finanzas	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	13400	991,19814	184.515,4				



ZURICH®

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P

Septiembre 2025

Inversión	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Canvi Mir	Efectu	Plusvâlu	Minusvâlu	Valor Realizaci3	% Total
Renta Variable	NITTO DENKO CORP	JAPÓN	Materiales	NITTO DENKO CORP	5600	2937,05696	113.282,85	9827,99	0	113282,85	0,05%
	BANCO BPM SPA	ITALIA	Finanzas	BANCO BPM SPA	17882	10,8147	227.548,45	34159,98	0	227548,45	0,11%
	AC.KONE OYJ-B	FINLANDIA	Industrial	KONE OYJ B	2808	53,2596	151.264,00	12362,96	0	151264	0,07%
	FOX CORP B	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	2278	47,5989	111.230,79	7278,67	0	111230,79	0,05%
	CROWN HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CROWN HOLDINGS INC	967	88,2785	79.806,98	0	-2113,23	79806,98	0,04%
	ACCS.BALL CORP US0584981064	ESTADOS UNIDOS	Industrial	BALL CORP	2577	51,56649	110.741,33	0	-11713,92	110741,33	0,05%
	TOAST INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	TOAST INC	2493	34,56789	77.575,86	0	-1836,95	77575,86	0,04%
	METRO INC/CN	CANADÁ	Productos de consumo básico	METRO INC/CN	1815	92,518	103.875,50	0	-3291,14	103875,5	0,05%
	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	BUREAU VERITAS SA	2711	28,24949	72.221,04	0	-4363,35	72221,04	0,03%
	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	12000	1860,58498	122.547,85	0	-12569,85	122547,85	0,06%
Renta Fija Pública	ENBRIDGE INC	CANADÁ	Energía	ENBRIDGE INC	4101	61,78	176.300,28	14606,07	0	176300,28	0,09%
	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1328	71,16979	61.301,23	0	-25792,94	61301,23	0,03%
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	369	286,70913	113.161,08	1464,18	0	113161,08	0,05%
	PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PALO ALTO NETWORKS INC	588	199,6694	102.044,65	0	-10347,74	102044,65	0,05%
	AC EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4809	71,56335	318.756,73	12111,78	0	318756,73	0,15%
	UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UBER TECHNOLOGIES INC	2836	77,90498	236.805,52	37530,77	0	236805,52	0,11%
	EXELON CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	EXELON CORP	6204	43,8962	237.997,99	0	-8822,11	237997,99	0,11%
	DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	DOVER CORP	1101	204,43039	156.550,32	0	-58916,72	156550,32	0,08%
	VEEVA SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	VEEVA SYSTEMS INC	835	233,7255	212.013,76	25164,76	0	212013,76	0,10%
	ROYAL BANK OF CANADA	CANADÁ	Finanzas	ROYAL BANK OF CANADA	2434	159,64046	305.698,17	58055,49	0	305698,17	0,15%
Renta Fija Privada	SWISS PRIME SITE AG	SUIZA	Inmobiliario	SWISS PRIME SITE AG	691	110,3147	82.322,64	0	-140,22	82322,64	0,04%
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	CHINA	Industrial	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	33500	29,3731	133.915,45	22526,78	0	133915,45	0,06%
	TMX GROUP LTD	CANADÁ	Industrial	TMX GROUP LTD	2511	49,9944	81.855,72	2140,41	0	81855,72	0,04%
	AMPHENOL CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AMPHENOL CORP	1323	80,91039	139.539,62	44377,1	0	139539,62	0,07%
	ZOETIS INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	ZOETIS INC	1984	170,5813	247.421,74	0	-49587,32	247421,74	0,12%
	DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JAPÓN	Finanzas	DAI-ICHI LIFE INSURANCE	18600	1056,694	112.670,86	4020,44	0	112670,86	0,06%
	ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV	BELGICA	Productos de consumo básico	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	2170	62,0658	110.236,00	0	-24444,79	110236	0,05%
	AC KONINKLUKE AHOOLD NV	PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	KONINKLUKE AHOOLD DELHAIZE NV	7192	33,49772	247.764,40	6848,78	0	247764,4	0,12%
	AERCAP HOLDINGS NV	PAISES BAJOS	Industrial	AERCAP HOLDINGS NV	1062	116,77359	109.522,25	687,95	0	109522,25	0,05%
	CORTEVA INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CORTEVA INC	2130	71,8913	122.775,43	0	-11610,11	122775,43	0,06%
Renta Fija Extranjera	EXOR NV (NA)	PAISES BAJOS	Finanzas	EXOR NV	1994	86,56345	115.980,80	0	-4686,85	115980,8	0,06%
	DENSO CORP	JAPÓN	Productos de consumo no básico	DENSO CORP	8600	1929,24335	105.633,53	4830,26	0	105633,53	0,05%
	MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	MONDELEZ INTERNATIONAL	5667	66,82979	301.729,11	0	-32541,57	301729,11	0,15%
	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERIPRISE FINANCIAL INC	558	477,54809	233.630,35	0	-1131,33	233630,35	0,11%
	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	ESTADOS UNIDOS	Salud	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	873	236,28182	175.006,16	14192,22	0	175006,16	0,08%
	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUSTRALIA	Finanzas	QBE INSURANCE GROUP LTD	9578	128,3067	110.990,36	0	-19183,84	110990,36	0,05%
	APPLVIM CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLVIM CORP	496	421,81419	303.756,17	120144,84	0	303756,17	0,15%
	FERROVIAL S E	PAISES BAJOS	Industrial	FERROVIAL SA	6178	42,5631	301.362,84	38408	0	301362,84	0,15%
	AC FRESNIEN MEDICAL CARE	ALEMANIA	Salud	FRESNIEN MEDICAL CARE	2193	46,27905	97.939,38	0	-3550,59	97939,38	0,05%
	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1125	157,46409	203.829,68	47783,09	0	203829,68	0,10%
Renta Fija Internacional	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	827	178,0336	141.625,03	12413,56	0	141625,03	0,07%
	DANAHER CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	DANAHER CORP	1304	194,6363	220.346,01	0	-5287,29	220346,01	0,11%
	EIFFAGE	FRANCIA	Industrial	EIFFAGE SA	585	124,2862	63.589,50	0	-9117,93	63589,5	0,03%
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	CANADÁ	Finanzas	CIBC	2331	91,05031	157.501,15	22916,12	0	157501,15	0,08%
	TE CONNECTIVITY PLC	IRLANDA	Servicios de Telecomunicaciones	TE CONNECTIVITY PLC	1853	153,2737	346.704,34	93425,25	0	346704,34	0,17%
	AC AENA SME SA	ESPAÑA	Industria	AENA SME SA	6390	23,01151	148.695,30	1651,69	0	148695,3	0,07%
	KINROSS GOLD CORP	CANADÁ	Materiales	KINROSS GOLD	4242	21,15979	89.687,41	32160,31	0	89687,41	0,04%
	TE ENERGY CORP	CANADÁ	Servicios de utilidad pública	TE ENERGY CORP	3350	70,2834	155.214,68	4315,17	0	155214,68	0,07%
	DYNATRACE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DYNATRACE INC	1612	55,20939	66.565,82	0	-11653,86	66565,82	0,03%
	APTIV PLC	JERSEY	Productos de consumo no básico	APTIV PLC	623	66,3181	127.038,94	14107,63	0	127038,94	0,07%
Renta Fija Internacional	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	JAPÓN	Productos de consumo no básico	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	4940	3070,56422	106.748,81	26089,98	0	106748,81	0,05%
	ROBINHOOD MARKETS INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	ROBINHOOD MARKETS INC	1096	96,27278	133.747,42	42843,06	0	133747,42	0,06%
	AC AMERICAN EXPRESS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERICAN EXPRESS	1033	301,65699	292.422,27	18971,86	0	292422,27	0,14%
	DELTA AIR LINES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	DELTA AIR LINES INC	1013	60,70559	48.996,81	0	-3409,02	48996,81	0,02%
	AC ORACLE CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ORACLE CORP	1048	108,308	151.230,49	0	-22083,82	151230,49	0,07%
	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	160	841,34937	125.545,84	10826,17	0	125545,84	0,06%
	IDEXX LABORATORIES INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	IDEXX LABORATORIES INC	201	531,83601	109.449,72	17313,44	0	109449,72	0,05%
	HYATT HOTELS CORP CL A	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	HYATT HOTELS CORP	1094	144,354	132.337,83	0	-2244,38	132337,83	0,06%
	CINCINNATI FINANCIAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CINCINNATI FINANCIAL CORP	2163	155,34884	291.461,29	4716,63	0	291461,29	0,14%
	SONY FINANCIAL GROUP INC	JAPÓN	Finanzas	SONY FINANCIAL GROUP INC	7400	9,64	6.980,38	6570,94	0	6980,38	0,00%
Renta Fija Internacional	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JAPÓN	Salud	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	2700	82,32544	122.049,17	0	-6763,32	122049,17	0,06%
	FUJIKURA LTD	JAPÓN	Industrial	FUJIKURA LTD	1600	12781,25	133.027,63	14425,05	0	133027,63	0,06%
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS L	SINGAPUR	Servicios de Telecomunicaciones	SINGTEL	46200	4,3518	125.951,04	0	-7628,67	125951,04	0,06%
	FUJITSU LTD	JAPÓN	Tecnología de la información	FUJITSU LTD	3400	3534,14029	68.133,52	0	-1833,69	68133,52	0,03%
	XERO LTD	NEUEA ZELANDA	Tecnología de la información	XERO LTD	1409	162,703	124.895,17	0	-5019,97	124895,17	0,06%
	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JAPÓN	Industrial	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	3808	3983,26537	112.262,46	8239,32	0	112262,46	0,05%
	NEC CORP	JAPÓN	Tecnología de la información	NEC CORP	4800	4624,88625	130.837,34	1574,37	0	130837,34	0,06%
	NEWMONT MINING	ESTADOS UNIDOS	Industria	NEWMONT MINING CORP	4233	60,3663	304.172,43	83857,69	0	304172,43	0,15%
	AC MORGAN STANLEY	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MORGAN STANLEY	1168	153,54121	158.242,52	5282,06	0	158242,52	0,08%
	WESTERN DIGITAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	WESTERN DIGITAL CORP	1864	76,5	190.737,79	68918,03	0	190737,79	0,09%
Renta Fija Internacional	GX VERNOVA INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	GX VERNOVA INC	302	556,81	158.271,94	13337,76	0	158271,94	0,08%
	TJX COMPANIES INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TJX COMPANIES	1778	140,7405	219.034,38	5782,75	0	219034,38	0,11%
	PANASONIC CORP	JAPÓN	Productos de consumo no básico	PANASONIC CORP	7800	1527,28705	72.231,10	2865,03	0	72231,1	0,03%
	COSTCO WHOLESALE CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COSTCO WHOLESALE CORP	252	973,52988	198.806,44	0	-10627,32	198806,44	0,10%
	DECKERS OUTDOOR CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	DECKERS OUTDOOR CORP	173	118,2152	156.765,38	0	-11088,95	156765,38	0,08%
	FRESNILLO PLC	GRAN BRETAÑA	Materiales	FRESNILLO PLC	2757	22,47409	74.486,64	2841,03	0	74486,64	0,04%
	PROSUS NV	PAISES BAJOS	Productos de consumo no básico	PROSUS NV	6450	48,6943	386.613,00	72534,76	0	386613	0,19%
	LAFARGEHOLCIM LTD (SW)	SUIZA	Materiales	LAFARGEHOLCIM LTD	2673	68,98374	192.671,81	0	-3726,76	192671,81	0,09%
	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPÓN	Salud	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	2100	6157,64571	77.883,97	2589,02	0	77883,97	0,04%
	GENMAB A/S	DINAMARCA	Salud	GENMAB A/S	958	1679,13893	247.437,03	31882,82	0	247437,03	0,12%
Renta Fija Internacional	BRAMBLE LTD	AUSTRALIA	Productos de consumo no básico	BRAMBLE FINANCE PLC	9099	25,4211	126.998,75	0	-4082,69	126998,75	0,06%
	ADVANTEST CORP	JAPÓN	Tecnología de la información	ADVANTEST CORP	1900	11340	160.101,35	34643,31	0	160101,35	0,08%
	SHOPIFY INC (CN)	CANADÁ	Tecnología de la información	SHOPIFY INC	2119	161,63809	268.263,59	53098,1	0	268263,59	0,13%
	MSAD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JAPÓN	Finanzas	MSAD INSURANCE GROUP HOLDINGS	5400	3336,35029	104.236,42	0	-418,68	104236,42	0,05%
	AVIVA PLC	GRAN BRETAÑA	Industria	AVIVA PLC	3411	6,45892	268.010,90	13219,33	0	268010,9	0,12%
	ORION OYJ	FINLANDIA	Salud	ORION OYJ	874	66,6839	56.941,10	0	-1340,63	56941,1	0,03%
	T-MOBILE US INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE US INC	646	25,112	131.799,23	0	-6788,32	131799,2	

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P

Septiembre 2025

Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total	
Renta Fija Pública	US TREASURY N/B T 4.125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY N/B	102000	100.16219	8.801.759.02	0	-939090.51	8742982.98	4.25%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	328000	97.743	325.212.00	426.4328266	0	321023.4928	0.16%	
	BELGIUM KINGDOM 0.1 22/06/2030	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	72000000	87.9182	642.547.23	4783.608302	0	637794.6883	0.31%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	67000	97.851	66.459.98	42.88	0	65603.05	0.03%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	248000	98.48657	246.860.80	335.7329	0	244321.1348	0.12%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	314000	98.61988	311.814.56	106.7914086	0	309772.6114	0.15%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	13300000	97.9597	132.238.97	110.4698076	0	130396.8798	0.06%	
	FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	191	98.586	190.562.61	65.1883	0	188364.4483	0.09%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	199	97.872	197.712.47	185.07	0	194950.35	0.10%	
	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0.625% 22/01/26	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTTEMBERG	199	98.111	198.538.20	335.7329	0	195576.6229	0.10%	
	EFSS 1.5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	266	99.23972	268.906.80	226.1798041	0	264203.8398	0.13%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	199	98.09001	197.873.66	136.7727001	0	195335.8927	0.10%	
	EFSS 0.4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	369	98.5229	368.143.11	225.4221118	0	363774.9421	0.18%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	19100000	98.4286	190.270.76	99.16720738	0	188097.8072	0.09%	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5 15/10/25	ITALIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	258	101.232	269.396.88	30.5214	0	261209.0814	0.13%	
	LAND BERLIN 0.625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	371	98.73122	369.767.92	96.051901	0	366388.8819	0.18%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	199000	98.19801	198.329.37	125.3700001	0	195539.41	0.10%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	187	98.59798	185.438.55	0	-11.81840112	184366.4216	0.09%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	125	98.584	124.143.75	7.800000633	0	123237.81	0.06%	
	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.55% 30/04/2030	ALEMANIA	Gubernamental	ADIF ALTA VELOCIDAD	2	88.21895	180.586.11	1827.520104	0	178265.4301	0.09%	
	ESM TBILL 0.00% 20.11.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	31300000	99.002	312.511.77	14.7423	0	309891.0023	0.15%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	370000	99.025	369.278.50	18.53700101	0	366411.057	0.18%	
	ESM TBILL 0.00% 18/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	24700000	99.052	245.952.72	0	-3.112200254	244655.3478	0.12%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	380000	98.45094	376.021.40	0	-26.60000128	374086.99	0.18%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	312000	98.31155	307.789.28	0	-143.5200086	306588.53	0.15%	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.5 15/04/27	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	403	102.9035	417.933.51	0	-212.6631151	414032.4769	0.20%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	248000	98.192	245.214.96	0	-156.2400064	243359.93	0.12%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	249	98.077	245.603.64	0	-131.8455054	244079.8945	0.12%	
	KFW 0% 15/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	248	98.176	244.528.00	0	-19.77256	243296.7544	0.12%	
	EUROPEAN UNION BILL 2.5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	1520000	98.712	1.533.416.19	344.128	0	150076.528	0.74%	
	AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	1230	99.041	122.821.65	12.423	0	121832.853	0.06%	
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.00% 06/11/203	ESLOVAQUIA	Gubernamental	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	50500	100.098	520.392.95	1252.9555	0	506747.8555	0.25%	
	HELLENIC REPUBLIC 3.375% 15/06/2034	GRECIA	Gubernamental	HELLENIC REPUBLIC	360	99.97255	366.896.27	3440.772287	0	363341.9823	0.18%	
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	186000	99.134	188.729.73	32.14890172	0	187395.4189	0.09%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	1230000	98.358	121.915.02	0	-38.20380316	120942.1462	0.06%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	1240000	98.533	123.097.28	0	-34.00802778	122149.4092	0.06%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	12400000	98.25209	122.476.66	0	-58.37920403	121774.2208	0.06%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	125	98.122	123.496.25	0	-38.9125	122613.5875	0.06%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	370000	98.988	369.981.50	18.5	0	366274.1	0.18%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	302000	98.385	301.670.82	33.25020334	0	298987.9802	0.15%	
	ESM TBILL 0.00% 23.10.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	30500000	98.924	304.649.25	39.3145	0	301757.5145	0.15%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	248000	98.947	247.350.24	19.84000081	0	245408.41	0.12%	
	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2.15/10/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	370	99.902	377.134.66	52.836	0	369690.236	0.18%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	186000	98.141	183.306.72	0	-163.661409	182378.6086	0.09%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	312000	98.19915	307.968.96	0	-224.6400088	306156.72	0.15%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	312000	98.243	308.246.64	0	-196.5288128	306321.6512	0.15%	
	LAND NIEDERSACHSEN 0.5% 08.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	367	98.54924	363.625.56	0	-178.9125046	361496.8075	0.18%	
	Total Renta Fija Pública	KFW 2.575% 29.05.2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	371	100.86811	376.633.97	0	-269.939623	373950.7804	0.18%
		BELGIUM KINGDOM 0.8% 22/06/2028	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	65500000	96.37992	632.234.62	0	-2636.178684	628652.3413	0.31%
		BUONI POLIENNAL DEL TES 4.1% 01/01/2029	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	1150	105.17356	1.217.788.12	2977.925222	0	1212473.955	0.59%
		TREASURY CERTIFICATES 0% 16.10.2025	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	12400000	99.3435	123.906.01	5.5056	0	123191.4456	0.06%
		SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.04.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	313	98.84	309.716.63	1.8154	0	309371.0154	0.15%
		FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26.11.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	312000	99.504	311.060.88	28.08	0	310480.56	0.15%
		EUROPEAN UNION BILL 0% 05.12.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	310000	99.17599	308.927.40	12.43100085	0	307458.021	0.15%
		ESM TBILL 0.0% 19.03.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	31300000	99.005	310.101.62	0	-5.634	309880.016	0.15%
		FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.03.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	312000	98.919	309.216.96	0	-6.24	308621.04	0.15%
		FINNISH T-BILL 0% 13.05.2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	249	98.494	245.934.81	0	-44.49630181	245205.5737	0.12%
		FINNISH GOVERNMENT 2.625% 15.04.2032	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	511	99.447	509.014.87	0	-429.5977	507744.5723	0.25%
		AUSTRIAN T-BILL 0% 27/11/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	2510	99.58899	250.262.06	22.61510137	0	249990.9951	0.12%
		ESM TBILL 0.0% 04.12.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	25100000	99.547	250.131.54	0	-5.848300234	249857.1317	0.12%
		FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	310000	99.0928	308.217.50	0	-15.5000000	307068.27	0.15%
		FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.02.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	249000	98.989	247.184.79	0	-47.31000192	246435.31	0.12%
		TREASURY CERTIFICATES 0% 09/04/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	18500000	98.5642	183.078.59	0	-61.36450337	182282.4155	0.09%
		FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25.03.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	186000	98.77998	184.195.80	0	-18.60000073	183712.17	0.09%
		DUTCH TREASURY CERT 0% 29.01.2026	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	250000	99.347	248.392.50	0	-7.500000302	248360.01	0.12%
		US TREASURY N/B T 4.375 15/05/2034	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY N/B	2570	101.92699	2.281.520.16	4267.84	0	224580.36	1.10%
		FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12.11.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	390000	99.549	398.307.84	18.54000000	0	307624.96	0.15%
		FRANCE GOV 1.25% 25/05/2034	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	750000	98.236	746.905.86	1580.85	0	633350.85	0.31%
		ESM TBILL 0.0% 19.02.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	31000000	99.024	307.603.70	0	-47.98800469	306926.442	0.15%
		LAND NIEDERSACHSEN 0% 08.09.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	126	97.96919	123.655.68	11.25180005	0	123452.4318	0.06%
		ESM TBILL 0.0% 09/10/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	31000000	98.473	305.822.20	18.5070018	0	307624.96	0.15%
		SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/08/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	249	98.07	244.734.63	0	-163.2993067	244031.0407	0.12%
		TREASURY CERTIFICATES 0% 11/06/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	31000000	98.1995	305.722.00	0	-140.1820046	304278.278	0.15%
		EUROPEAN UNION BILL 0% 07.08.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	248000	98.086	243.769.12	0	-114.0800047	243139.21	0.12%
		SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/09/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	251	98.043	246.306.30	0	-4.693700381	246083.2563	0.12%
		FRENCH DISCOUNT T-BILL										



ZURICH®

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P

Septiembre 2025

Inversión	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Canvi Mig	Efectivo	Plusvátua	Minusvátua	Valor Realizació	% Total
Renta Fija Privada	AMGEN INC 5.25% 02/03/2033	ESTADOS UNIDOS	Salud	AMGEN INC	1070	101,1178	948.903,78	0	-30726	945179,17	0.46%
	CITIGROUP INC 5.449 11/06/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CITIGROUP INC	800	100,17543	718.100,07	0	-41362,79	706815,65	0.35%
	SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,125% 30.04.2036	AUSTRALIA	Industrial	SYDNEY AIRPORT FINANCE	760	99,86068	794.970,72	22932,54436	0	781873,7244	0.38%
	ISS GLOBAL A/S 3,875% 05/06/2029	DINAMARCA	Productos de consumo no básico	ISS GLOBAL A/S	1109	100,08696	1.156.240,51	32640,97736	0	1142605,437	0.56%
	DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13/09/33	PAISES BAJOS	Finanzas	DIGITAL DUTCH FINCO BV	858	99,96762	866.357,74	7023,588495	0	864745,8285	0.42%
	BMW INTL INVESTMENT BV 3% 27/08/2028	PAISES BAJOS	Finanzas	BMW INTL INVESTMENT BV	1131	100,01218	1.145.382,60	11039,91822	0	1142177,778	0.55%
	T-MOBILE USA INC 6.00% VTO. 15.06.2054	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE USA INC	1170	104,15581	1.051.006,07	0	-94470,75	1033658,58	0.51%
	ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPÓN	Finanzas	ORIX CORP	1000	99,494	1.035.696,79	7704	0	1002644	0.50%
	KINGSPAN 3.5% 31/10/31	IRLANDA	Materiales	KINGSPAN SEC IRELAND DAC	947	99,416	977.420,75	4937,4686	0	946406,9886	0.47%
	DNB BANK ASA 3 VTO 29/11/2030	NORUEGA	Finanzas	DNB BANK ASA	956	100,164	983.823,81	1210,8696	0	958778,7096	0.48%
	HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875 19/11/2027	LUXEMBURGO	Industrial	HIGHLAND HOLDINGS SARL	1356	99,9825	1.398.063,68	8465,101949	0	1364227,922	0.68%
	SECURITAS AB 3,375 20.05.2032	SUECIA	Productos de consumo no básico	SECURITAS AB	1065	99,22146	1.075.884,74	5745,355886	0	1062453,976	0.52%
	GALDERMA FINANCE 3.5 20/03/2030	PAISES BAJOS	Salud	GALDERMA FINANCE EUROPE	1354	99,911	1.398.950,95	20937,0374	0	1373731,977	0.68%
	ABBVIE INC 5.05 VTO. 15.03.2034	ESTADOS UNIDOS	Salud	ABBVIE INC	940	99,3164	826.209,88	0	-76591,79	824406,69	0.40%
	AIRCASLE LTD 5,95 15/02/2029	BERMUDAS	Finanzas	AIRCASLE LTD	1550	102,72319	1.387.623,92	0	-153038,78	1378901,61	0.67%
	JPMORGAN CHASE & CO 4,946% 22/10/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JPMORGAN CHASE & CO	1310	98,20948	1.150.482,72	0	-111798,64	1125205,33	0.56%
	DEUTSCHE POST AG 4,00% 24/03/2040	ALEMANIA	Industrial	DEUTSCHE POST AG	976	99,548	1.014.436,35	22512,5136	0	994100,9936	0.49%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.5% 23/01/2033	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC	790	100,012	817.261,71	8030,35	0	798125,15	0.39%
	CAISSE D'AMORT 4,00 15/12/2025	FRANCIA	Finanzas	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	302	101,197	312.730,31	0	-14.4356	305600,5044	0.15%
	SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURGO	Finanzas	SIX FINANCE LUXEMBOURG	2188	100,502	2.224.826,44	2633,0392	0	2201616,799	1.07%
	ELLEVO AB 3,75% 14.05.2035	SUECIA	Servicios de utilidad pública	ELLEVO AB	1058	98,332	1.075.672,37	19734,2392	0	1060086,799	0.52%
	KEYCORP 6,401% 06.03.2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	KEYCORP	1020	104,82318	948.269,69	10325,47	0	944833,64	0.46%
	FOX CORP 3,5 08/04/2030	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	760	94,123	638.271,09	0	-5055,05	624439,56	0.31%
	GENERAL MOTORS FINL CO 5,35% 07/01/2030	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS FINL CO	1410	99,70322	1.246.584,04	0	-5392,4	1231520,63	0.60%
	PAYCHEX INC 5,35% 15.04.2032	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	PAYCHEX INC	1060	101,48699	960.510,48	0	-2168,43	958047,72	0.46%
	SAN DIEGO G & E 5,4% 15/04/2035	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	SAN DIEGO G & E	1240	100,621	1.122.440,24	0	-4385,74	1093590,61	0.54%
	DELL INT LLC / EMC CORP 5,5 01/04/2035	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DELL TECHNOLOGIES INC	1270	98,546	1.148.502,80	16830,72	0	1118180,82	0.55%
	PFIZER PFE 4,25 19/05/2045	PAISES BAJOS	Salud	PFIZER NETHERLANDS INTL	1149	100,88	1.187.272,25	10466,8155	0	1169578,016	0.57%
	RENAULT SA 3,375% 06/06/2030	FRANCIA	Productos de consumo no básico	RCI BANKQUE SA	1010	99,259	1.018.724,88	4975,664	0	1007491,564	0.49%
	CONTINENTAL AG 2,875% 22/11/2028	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	CONTINENTAL	1640	99,792	1.662.791,56	8967,356	0	1645556,156	0.80%
	LLOYDS BANKING GROUP 5,985% 07/08/2027	GRAN BRETAÑA	Finanzas	LLOYDS BANKING GROUP PLC	970	101,33522	845.958,70	6859,37	0	839668,78	0.41%
	BANK OF AMERICA CORP 5,511% 24.01.2036	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	1725	102,335	1.551.397,89	0	-9577,58	1536806,6	0.75%
	PNC FINANCIAL SERVICES 5,373% 21.07.2036	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	980	101,489	868.144,22	5757	0	859514,93	0.42%
	BROADCOM INC 3,419% 15.04.2033	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	BROADCOM INC	810	90,274	650.132,36	0	-2524,3	638023,89	0.31%
	NTT FINANCE CORP 4,091% 16.07.2037	JAPÓN	Finanzas	NTT FINANCE CORP	926	101,403	960.827,16	14152,4284	0	953144,2084	0.46%
	IHG FINANCE 3,375 10/09/2030	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	IHG FINANCE LLC	636	100,182	638.665,97	307,2516	0	637464,7716	0.31%
Total Renta Fija Privada					78020	7156,16471	73.799.671,56	1044054,835	-1702547,298	72709332,48	35,65%
Futuros	FUT S&P500 EMINI FUT DEC 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MARKET EXCHANGE	11	0	741.262,50	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 10YR ULTRA FUT DIC 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	7	0	80.554,68	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 2YR NOTE (CBT) DIC 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	7	0	72.939,45	0	0	0	0,00%
	FUTURO US LONG BOND (CBT) DIC 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	13	0	151.571,88	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 5YR NOTE (CBT) DIC 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	18	0	196.551,56	0	0	0	0,00%
Total Futuros					56	0	1.242.880,06	0	0	0	0,00%