



Plan de Pensiones Individual Zurich Dinámico

Septiembre 2025

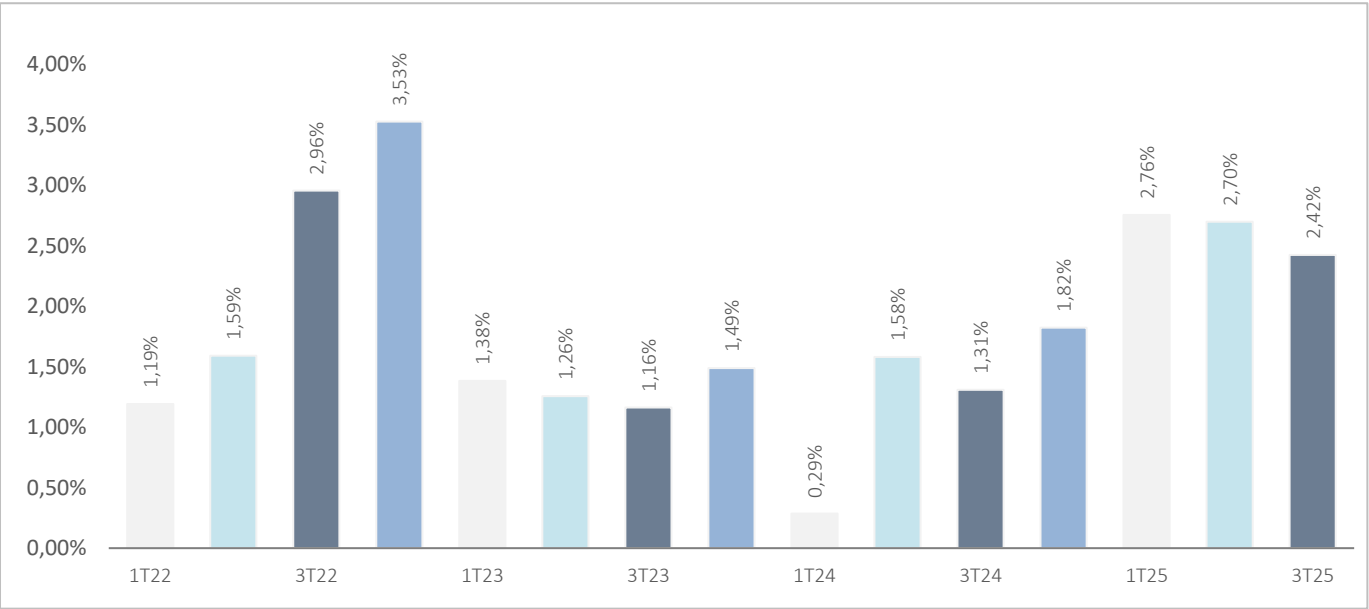
Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

<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. El fondo obtuvo una rentabilidad muy	positiva durante el tercer trimestre, llevando a positiva también la rentabilidad acumulada de 2025. La cartera de renta fija y la posición de tesorería representaron cerca de un 50 por ciento del fondo. Su duración se movió entre 5,2 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 25 por ciento y su comportamiento fue superior al de la deuda pública comparable. La renta variable representó el 51 por ciento del fondo hasta el comienzo de septiembre, cuando se incrementó la posición al 55 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.
--	---	--

Datos del Plan de Pensiones		
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta	
Índice de Referencia	50% MSDEWIN + 10% EGBO + 10% QW1A + 10% LUATTRUU + 10% ERSO + 10% LUACTRUU	
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013	
Fondo Adscrito	DB Previsión 18, 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	10.270.196
Valor de la participación	EUROS	17,24202059
Nº de partícipes	557	
Inversión mínima inicial	30 EUROS	
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales	
Comisión de gestión	1,500% sobre el patrimonio	
Comisión de depositaria	0,020% sobre el patrimonio	
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,05%	
Código de Producto	73801	

Rentabilidades Históricas Septiembre 2025

Volatilidades históricas Septiembre 2025



Rentabilidades			
Mes	1,71%	2024	14,95%
3 meses	4,14%	2023	9,66%
Año en curso	1,42%	2022	-13,35%
		2021	8,28%
		2020	-0,44%
		2019	16,11%
Media 3 años	2,99%	2018	-7,94%
Media 5 años	3,32%	2017	4,74%
Media 10 años	6,23%	2016	1,15%
Media 15 años		2015	-1,61%
Media 20 años			



Fuente: elaboración propia.

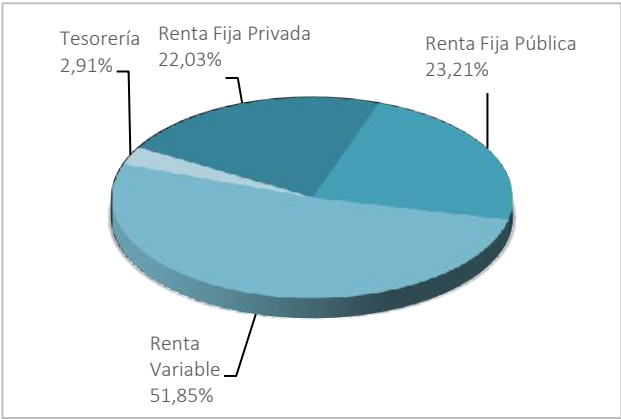
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0985

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

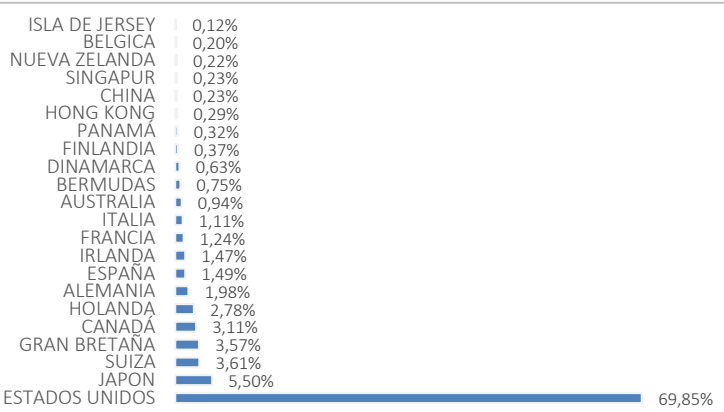
Plan de Pensiones Individual Zurich Dinámico

Análisis de la cartera Septiembre 2025

Cartera por tipo de activos



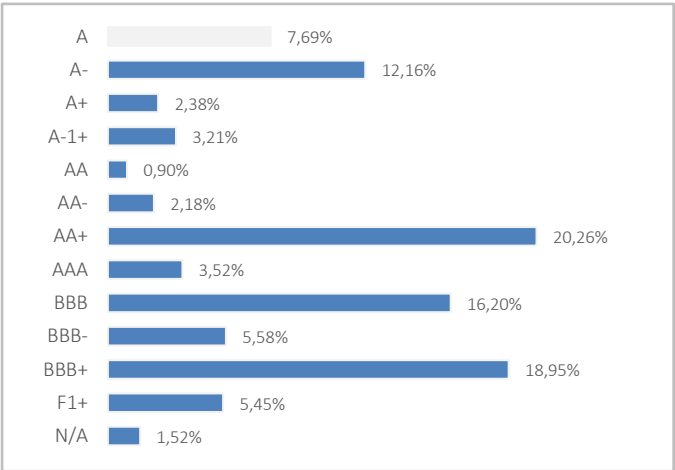
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,84%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,46%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,40%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,32%
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,62%
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	1,29%
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,13%
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,00%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	0,99%
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANCIERO	0,98%

Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



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 Zurich Dinámico

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 Zurich Dinámico

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	0,38%	0,00%	0,38%	1,13%	0,00%	1,13%
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%	0,05%	0,00%	0,05%

(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 1.50% 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%	0,01%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,01%	0,04%

⁽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 Zurich Dinamico



Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P

Septiembre 2025

Inversió	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Variable	AC SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	SCHLUMBERGER NV	8529	47,45757	249,844.70	0	-124,406.63	249,844.7	0.25%
	AC ABB LTD	SUIZA	Tecnología de la información	ABB	2214	30,50936	135,840.70	67,340.21	0	135,840.7	0.14%
	AC UNICREDIT SPA	ITALIA	Finanzas	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)	5717	53,67899	368,574.99	61,692.15	0	368,574.99	0.37%
	AC UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	UNILEVER	5465	40,91591	275,278.61	17,347.46	0	275,278.61	0.28%
	AC RELX PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	REED ELSEVIER PLC	3645	37,846	148,426.35	0	-11,856.21	148,426.35	0.15%
	AC QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	1573	212,5464	223,033.51	0	-86,293.68	223,033.51	0.23%
	AC METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	184	1,555,85102	192,517.73	0	-72,780.87	192,517.73	0.19%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	307	500,96097	254,226.70	100,431.68	0	254,226.7	0.26%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	4075	75,11331	436,711.43	125,379.91	0	436,711.43	0.44%
	ADDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADDAS AG	893	232,0377	100,204.20	0	-47,005.47	100,204.2	0.16%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	10021	28,27343	290,709.21	7,381.11	0	290,709.21	0.29%
	THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	THE HOME DEPOT INC	889	320,8147	307,010.32	356,767.5	0	307,010.32	0.31%
	BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	BOOKING HOLDINGS INC	44	245,96859	202,479.10	99,902	0	202,479.1	0.20%
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1210	302,459	336,818.32	0	-40,397.8	336,818.32	0.34%
	DAMILAR AG REGISTERED	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	DAMILAR AG	2021	62,90258	108,962.87	0	-1,9063.25	108,962.87	0.11%
	RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	Materiales	RIO TINTO	3061	48,9566	171,269.38	0	-7,448.08	171,269.38	0.17%
	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios de utilidad pública	IBERDROLA SA	26639	9,38964	332,391.10	138,598.12	0	332,391.1	0.34%
	TOYOTA MOTOR CORP	JAPON	Industrial	TOYOTA MOTOR CORP	6040	253,32321	104,894.43	55,167.75	0	104,894.43	0.11%
	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JOHNSON & JOHNSON	2491	163,05754	431,589.40	281,407.17	0	431,589.4	0.44%
	JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JP MORGAN BANK	2054	134,71201	552,199.39	286,882.66	0	552,199.39	0.56%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	1637	565,70689	1,024,618.07	150,452.9	0	1,024,618.07	1.04%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	11328	157,39335	2,458,415.98	761,032.56	0	2,458,415.98	2.48%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA	1309	260,52663	380,864.25	66,329.27	0	380,864.25	0.38%
	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	3275	89,20569	223,135.12	0	-46,430.45	223,135.12	0.23%
	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos de consumo básico	SCOUT24 AG	841	85,26965	89,650.60	179,15.86	0	89,650.6	0.09%
	OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	OTIS WORLDWIDE CORP	2868	1,22549	189,899.94	61,855	0	223,491.16	0.23%
	AC PROCTER & GAMBLE CO	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PROCTER & GAMBLE	1317	145,64435	172,468.91	0	-9,939.91	172,468.91	0.17%
	AC BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	5279	41,3731	232,118.46	30,287.08	0	232,118.46	0.23%
	AC MICROSOFT CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	5393	272,89612	2,380,733.30	988,698.66	0	2,380,733.3	2.41%
	AC ADIC SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADIC SYSTEMS INC	60	341,171109	109,899.94	0	-1,6562.68	109,899.94	0.18%
	PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PAYPAL HOLDINGS INC	2098	85,75993	119,911.69	0	-50,483.28	119,911.69	0.12%
	AMAZON COM INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	AMAZON COM INC	7042	200,63829	1,317,836.44	0	-24,836	1,317,836.44	1.33%
	INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	INTUIT INC	248	400,3727	144,346.96	48,827.65	0	144,346.96	0.15%
	RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	Materiales	RIO TINTO LTD	909	11,61573	52,428.74	0	-3,298.65	52,428.74	0.05%
	METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	METLIFE INC	1726	74,51719	121,172.02	0	-2,557.23	121,172.02	0.12%
	NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	NVIDIA CORPORATION	18322	30,30816	2,913,603.54	239,323.12	0	2,913,603.54	2.94%
	AC ACCENTURE PLC-CL A	IRLANDA	Tecnología de la información	ACCENTURE LTD	490	324,85863	102,866.82	0	-4,399.12	102,866.82	0.10%
	FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	4691	30,1338	352,122.66	116,136.6	0	352,122.66	0.25%
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	Materiales	FORTESCUE METALS GROUP LTD	7904	19,66253	83,095.57	0	-14,288.56	83,095.57	0.08%
	BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	Energía	BAKER HUGHES CO	7774	31,43965	322,808.01	91,912.31	0	322,808.01	0.33%
	STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	STEEL DYNAMICS	941	145,57819	121,824.85	0	-18,684.45	121,824.85	0.11%
	BANCO BLBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	Finanzas	BANCO BLBAO VIZCAYA ARG	5481	5,36782	89,559.54	6,0028.86	0	89,559.54	0.09%
	NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	NETFLIX INC	567	354,95524	579,383.01	388,609.75	0	579,383.01	0.59%
	LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	Productos de consumo básico	LOBLAW COS LTDR INC	3740	34,45065	123,270.81	36,406.75	0	123,270.81	0.12%
	IPSEN SA	FRANCIA	Salud	IPSEN SA	1241	155,14628	141,772.80	0	-14,408.77	141,772.80	0.14%
	LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	LENNOX INTERNATIONAL INC	526	270,75639	237,317.28	100,311.29	0	237,317.28	0.24%
	CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIGNA CORP	254	306,86321	62,401.57	0	-12,377.6	62,401.57	0.06%
	HYDRO ONE LTD	CANADÁ	Servicios de utilidad pública	HYDRO ONE LTD	1827	34,2584	55,542.07	10,358.28	0	55,542.07	0.06%
	OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	OMNICOM GROUP INC	1941	99,11469	100,392.94	0	-3,693.45	100,392.94	0.14%
	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	654	138,62601	144,612.95	57,396.67	0	144,612.95	0.15%
	ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ALPHABET INC	7999	106,06492	1,657,345.85	850,571.41	0	1,657,345.85	1.67%
	MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	MCKESSON CORP	541	484,32091	356,213.79	107,179.84	0	356,213.79	0.36%
	NVR INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	NVR INC	2157	1,06079	1,297,000.24	49,025.47	0	1,297,000.24	1.31%
	CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	CBRE GROUP INC	2884	79,75593	387,287.71	172,717.81	0	387,287.71	0.39%
	MASTERCARD INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MASTERCARD INC	487	536,56111	236,096.02	9,867.87	0	236,096.02	0.24%
	TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TESLA MOTORS INC	2111	215,76631	800,142.58	36,460.97	0	800,142.58	0.81%
	TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	TESCO PLC	60451	2,62066	305,105.18	12,970.24	0	305,105.18	0.31%
	TRANSCORP TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	Industrial	TRANSCORP TECHNOLOGIES PLC	982	192,7877	353,163.05	174,276.93	0	353,163.05	0.36%
	EXPEDITORS INTL WASH INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	EXPEDITORS INTL WASH INC	738	123,05059	77,108.79	0	-280.63	77,108.79	0.08%
	31 GRP	GRAN BRETAÑA	Finanzas	31 GRP	6988	145,53093	322,301.40	20,894.78	0	322,301.4	0.33%
	ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	ZILLOW GROUP INC	863	84,75689	56,672.96	0	-13,007.37	56,672.96	0.06%
	WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	Industrial	WESFARMERS LTD	2442	89,35229	126,468.39	54,126.26	0	126,468.39	0.13%
	KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	KLA CORP	209	388,30639	192,131.77	117,784.73	0	192,131.77	0.19%
	SONY CORPORATION (JP)	JAPON	Industrial	SONY CORPORATION	7100	2624,94555	192,328.11	541,118.06	0	192,328.11	0.19%
	FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	FAIR ISAAC CORP	85	756,84231	108,416.86	49,482.69	0	108,416.86	0.11%
	ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	ELI LILLY & CO	580	486,88087	377,176.84	118,452.6	0	377,176.84	0.38%
	CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	CARDINAL HEALTH	2209	103,65619	295,513.41	86,205.96	0	295,513.41	0.30%
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPON	Finanzas	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	1290	1,19817	100,392.94	91,233.78	0	100,392.94	0.10%
	AKIA GROUP LTD	HONG KONG	Finanzas	AKIA GROUP LTD	19000	74,33913	155,167.49	0	-7,287.35	155,167.49	0.16%
	KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	KIMBERLY-CLARK CORP	2366	135,72327	250,736.81	0	-4,085.27	250,736.81	0.25%
	DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DELL TECHNOLOGIES INC	484	49,80394	58,482.00	36,884.2	0	58,482.00	0.06%
	CHEMENERY ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	Energía	CHEMENERY INC	157	162,5106	332,429.60	77,443.07	0	332,429.6	0.32%
	BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	BROADCOM LTD	4107	99,56956	1,154,815.68	77,8504.37	0	1,154,815.68	1.17%
	HITACHI LTD	JAPON	Industrial	HITACHI LTD	4900	4,240	10,762.41	0	-10,212.08	10,762.41	0.11%
	CP INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CP INDUSTRIES HOLDINGS INC	2747	83,27103	210,011.75	0	-4,951.49	210,011.75	0.21%
	AC WAL-MART STORES INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	WAL MART STORES INC	1241	98,39071	447,467.43	112,484	0	447,467.43	0.42%
	KAO CORP LTD	JAPON	Productos de consumo básico	KAO CORP LTD	2200	6186,49027	81,830.70	0	-2,600.63	81,830.7	0.08%
	EVEREST GROUP LTD	BERMUDAS	Finanzas	EVEREST RE GROUP LTD	608	365,6874	181,488.63	0	-21,661.54	181,488.63	0.18%
	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPON	Industrial	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	3400	513,02561	155,725.38	0	0	155,725.38	0.16%
	KEYERA CORP	CANADÁ	Energía	KEYERA CORP	32	8553	32,855.3	21,337.99	0	32,855.3	0.03%
	AC KONINKLUKE KPN NV	PAISES BAJOS	Servicios de Telecomunicaciones	KONINKLUKE KPN NV	23580	3,677	96,371.46	9,667.68	0	96,371.46	0.10%
	TALANX AG	ALEMANIA	Finanzas	TALANX AG	769	59,16273	67,050.80	41,554.66	0	67,050.8	0.09%
	MILLEA HOLDINGS INC	JAPON	Finanzas	MILLEA HOLDINGS INC	4300	114,45466	155,049.55	42,183.43	0	155,049.55	0.16%
	HOYA CORP	JAPON	Salud	HOYA CORP	7091	4,462,98142	143,637.67	16,241.14	0	143,637.67	0.14%
	ACS	ESPAÑA	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO	3320	34,40054	225,760.00	11,550.19	0	225,760	0.23%
	JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	JABIL INC	1738	153,2844	321,693.36	66,667.57	0	321,693.36	0.33%
	AC ENGIE	FRANCIA	Servicios de utilidad pública	ENGIE SA	16255	15,82797	333,218.05	44,315.14	0	333,218.05	0.34%
	AC WELLS FARGO	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	WELLS FARGO	1344	49,8111	96,015.07	34,846.4			

Plan de Pensiones Individuala Zurich Dinamico



Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P

Septiembre 2025

Inversión	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Canvi Mig	Efectiu	Plusvalor	Minusvalor	Valor Realitzat	% Total
Renta Variable	SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	351	287.06603	107.641.03	1218.41	0	107641.03	0.11%
	PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PALO ALTO NETWORKS INC	559	199.66939	97.011.84	0	-9837.38	97011.84	0.10%
	AC EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4527	71.70436	309.064.82	10699.70	0	309064.82	0.30%
	UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UBER TECHNOLOGIES INC	2670	78.15603	222.944.55	34878.58	0	222944.55	0.23%
Renta Fija Pública	EXELON CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	EXELON CORP	5758	43.89621	220.888.53	0	-8187.92	220888.53	0.22%
	DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	DOVER CORP	1047	204.4304	148.872.10	0	-56027.08	148872.10	0.15%
	VEEVA SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	VEEVA SYSTEMS INC	795	233.7525	201.857.41	23959.25	0	201857.41	0.20%
	ROYAL BANK OF CANADA	CANADA	Finanzas	ROYAL BANK OF CANADA	2291	159.63818	287.738.09	54637.28	0	287738.09	0.29%
Renta Fija Privada	LINDT & SPRÜNGLI	SUIZA	Productos de consumo básico	LINDT & SPRÜNGLI	1	113286.36	128.019.84	9930.14	0	128019.84	0.13%
	SWISS PRIME SITE AG	SUIZA	Inmobiliario	SWISS PRIME SITE AG	633	110.3147	75.412.78	0	-128.46	75412.78	0.08%
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	CHINA	Industrial	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	30500	29.3731	121.923.02	20509.46	0	121923.02	0.12%
	TMX GROUP LTD	CANADA	Industrial	TMX GROUP LTD	2301	49.99439	75.009.96	1961.4	0	75009.96	0.08%
Renta Fija Internacional	AMPHENOL CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AMPHENOL CORP	1247	80.9104	131.523.74	41827.85	0	131523.74	0.13%
	ZOEITIS INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	ZOEITIS INC	1870	170.8129	233.204.96	0	-46738.06	233204.96	0.24%
	DAI-CHILIFE INSURANCE	JAPÓN	Finanzas	DAI-CHILIFE INSURANCE	16000	1056.69435	107.305.58	3829	0	107305.58	0.11%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV	BELGICA	Productos de consumo básico	ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV	2046	62.0658	103.936.80	0	-23049.83	103936.80	0.11%
Renta Fija Internacional	AC KONINKLIJKE AHOLD NV	PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	7317	33.49754	252.070.65	6969.08	0	252070.65	0.25%
	AERCAP HOLDINGS NV	PAISES BAJOS	Industrial	AERCAP HOLDINGS NV	1002	116.7736	103.334.56	649.09	0	103334.56	0.10%
	CORTEVA INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CORTEVA INC	2008	71.89129	115.743.23	0	-10945.11	115743.23	0.12%
	EXOR NV (NA)	PAISES BAJOS	Finanzas	EXOR NV	1328	86.59088	110.489.60	0	-4503.1	110489.60	0.11%
Renta Fija Internacional	DENSO CORP	JAPÓN	Productos de consumo no básico	DENSO CORP	8200	1929.24335	100.720.34	4605.59	0	100720.34	0.10%
	MONDELEZ INTERNATIONAL-W/	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	MONDELEZ INTERNATIONAL	5335	66.82789	284.052.37	0	-30594.86	284052.37	0.29%
	AMERPREP FINANCIAL INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERPREP FINANCIAL INC	567	477.54809	237.398.58	0	-1149.58	237398.58	0.24%
	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	ESTADOS UNIDOS	Salud	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	746	238.36684	166.793.56	13479.99	0	166793.56	0.17%
Renta Fija Internacional	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUSTRALIA	Finanzas	QBE INSURANCE GROUP LTD	9114	23.9067	105.613.51	0	-18254.49	105613.51	0.11%
	APPLVON CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLVON CORP	467	42.18141	285.996.24	113120.25	0	285996.24	0.29%
	FERROVIAL S.E	PAISES BAJOS	Industrial	FERROVIAL SA	5883	42.70238	286.972.74	37574.59	0	286972.74	0.29%
	AC FRESenius MEDICAL CARE	ALEMANIA	Salud	FRESenius MEDICAL CARE	2036	46.3269	90.927.76	0	-3393.81	90927.76	0.09%
Renta Fija Internacional	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	1060	157.49531	192.052.85	44974.28	0	192052.85	0.19%
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	779	178.03359	133.054.81	11693.03	0	133054.81	0.13%
	DANAHER CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	DANAHER CORP	1210	194.63629	204.462.17	0	-4906.15	204462.17	0.21%
	EFFAGE	FRANCIA	Industrial	EFFAGE SA	543	124.2862	59.024.10	0	-8463.31	59024.10	0.06%
Renta Fija Internacional	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	CANADA	Finanzas	CIBC	2181	91.10612	148.512.76	21524.11	0	148512.76	0.15%
	TE CONNECTIVITY PLC	IRLANDA	Servicios de Telecomunicaciones	TE CONNECTIVITY PLC	1719	63.75369	286.514.22	86692.9	0	321634.22	0.32%
	AC AENA SME SA	ESPAÑA	Industrial	AENA SME SA	5930	23.01151	137.991.10	153.79	0	137991.10	0.14%
	KINROSS GOLD CORP	CANADA	Materiales	KINROSS GOLD	3998	21.15979	84.528.59	30310.45	0	84528.59	0.09%
Renta Fija Internacional	TC ENERGY CORP	CANADA	Servicios de utilidad pública	TC ENERGY CORP	3158	70.2834	146.318.80	4067.85	0	146318.80	0.15%
	DYNATRACE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DYNATRACE INC	1520	62.766.78	0	0	-10988.76	62766.78	0.06%
	APTIV PLC	JERSEY	Productos de consumo no básico	APTIV PLC	470	66.3811	63.932.22	13297.56	0	63932.22	0.06%
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	JAPÓN	Productos de consumo no básico	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	8200	3069.92705	101.896.59	24910.34	0	101896.59	0.10%
Renta Fija Internacional	ROBINHOOD MARKETS INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	ROBINHOOD MARKETS INC	1043	96.40935	132.379.70	40856.42	0	132379.70	0.13%
	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERICAN EXPRESS	974	301.657	275.739.37	17888.28	0	275739.37	0.28%
	DELTA AIR LINES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	DELTA AIR LINES INC	963	60.70559	46.578.41	0	-3240.77	46578.41	0.05%
	AC ORACLE CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ORACLE CORP	998	306	239.221.45	0	-21030.2	239221.45	0.24%
Renta Fija Internacional	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	985	84.3685	121.634.22	10284.85	0	121634.22	0.12%
	IDEX LABORATORIES INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	IDEX LABORATORIES INC	190	531.836	103.459.93	16365.94	0	103459.93	0.10%
	HYATT HOTELS CORP CL A	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	HYATT HOTELS CORP	1041	144.35399	125.926.58	0	-2135.64	125926.58	0.13%
	CINCINNATI FINANCIAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CINCINNATI FINANCIAL CORP	2058	155.34715	277.312.68	4490.22	0	277312.68	0.28%
Renta Fija Internacional	SONY FINANCIAL GROUP INC	JAPÓN	Finanzas	SONY FINANCIAL GROUP INC	7100	9.64	6.697.40	6304.56	0	6697.4	0.01%
	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JAPÓN	Industrial	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	2600	8243.99192	11.528.83	0	-6663.28	11528.83	0.12%
	FUJIKURA LTD	JAPÓN	Industrial	FUJIKURA LTD	1500	12840	124.713.40	13039.94	0	124713.40	0.13%
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS L	SINGAPUR	Servicios de Telecomunicaciones	SINGTEL	43900	4.3518	119.680.75	0	-7248.89	119680.75	0.12%
Renta Fija Internacional	FUJITSU LTD	JAPÓN	Tecnología de la información	FUJITSU LTD	3300	3534.114	65.129.59	0	-1778.75	65129.59	0.07%
	XERO LTD	NEUEZA ZELANDA	Tecnología de la información	XERO LTD	1341	162.70299	118.867.58	0	-4777.7	118867.58	0.12%
	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JAPÓN	Industrial	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	4400	3883.6525	107.381.50	7881.08	0	107381.50	0.11%
	NEC CORP	JAPÓN	Tecnología de la información	NEC CORP	4600	4064.8863	125.385.79	1508.77	0	125385.79	0.13%
Renta Fija Internacional	NEWMONT MINING	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	NEWMONT MINN CORP	984	60.3865	351.79	78944.69	0	35179	0.29%
	AC MORGAN STANLEY	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MORGAN STANLEY	1111	153.33883	150.520.07	5026.44	0	150520.07	0.15%
	WESTERN DIGITAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	WESTERN DIGITAL CORP	1775	76.5	181.630.67	65627.41	0	181630.67	0.18%
	Renta Fija Internacional	GE VERNOVA INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	GE VERNOVA INC	284	556.81	148.838.51	12542.79	0	148838.51
TJX COMPANIES INC		ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TJX COMPANIES	1692	140.7405	208.439.92	5503.04	0	208439.92	0.21%
PANASONIC CORP		JAPÓN	Productos de consumo no básico	PANASONIC CORP	7500	1527.28706	99.452.99	2754.84	0	99452.99	0.07%
COSTCO WHOLESALE CORP		ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COSTCO WHOLESALE CORP	239	973.5402	188.550.55	0	-10081.46	188550.55	0.19%
Renta Fija Internacional	DECKERS OUTDOOR CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	DECKERS OUTDOOR CORP	735	118.15151	63.502.27	0	-10543.82	63502.27	0.06%
	FRESNILLO PLC	PAISES BAJOS	Materiales	FRESNILLO PLC	2624	22.4741	70.893.34	2703.98	0	70893.34	0.07%
	PROSUS NV	PAISES BAJOS	Productos de consumo no básico	PROSUS NV	6072	48.6943	363.955.68	68283.89	0	363955.68	0.37%
	LAFARGEHOLCIM LTD (SW)	SUIZA	Materiales	LAFARGEHOLCIM LTD	2543	68.98302	183.301.31	0	-3543.02	183301.31	0.19%
Renta Fija Internacional	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPÓN	Salud	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	2045	74.157.64	246.75	0	0	74157.64	0.07%
	GENMAB AS	DINAMARCA	Salud	GENMAB AS	912	1678.91172	235.555.92	30379.49	0	235555.92	0.24%
	BRAMBLES LTD	AUSTRALIA	Productos de consumo no básico	BRAMBLES FINANCE PLC	8658	25.42109	120.843.52	0	-3884.81	120843.52	0.12%
	ADVANTEST CORP	JAPÓN	Tecnología de la información	ADVANTEST CORP	1800	11340	151.674.97	32819.98	0	151674.97	0.15%
Renta Fija Internacional	SHOPIFY INC (CN)	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	SHOPIFY INC	199	161.63809	139.730.70	49665.85	0	252438.7	0.26%
	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JAPÓN	Finanzas	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	5100	3339.36061	98.445.51	0	-488.45	98445.51	0.10%
	AVIVA PLC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	AVIVA PLC	32505	6.46183	255.198.00	12459.75	0	255198	0.26%
	ORION OYJ	FINLANDIA	Salud	ORION OYJ	823	66.6839	53.618.45	0	-1262.4	53618.45	0.05%
Renta Fija Internacional	T-MOBILE US INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE US INC	615	25.112	125.474.50	0	-9462.56	125474.50	0.13%
	CARNIVAL CORP	PANAMA	Productos de consumo no básico	CARNIVAL CORP	6858	29.2715	168.981.07	0	-3116.71	168981.07	0.17%
	MASCO CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	MASCO CORP	3047	74.27623	182.799.88	0	-10369.24	182799.88	0.18%
	FATENAL CO	ESTADOS UNIDOS	Industrial	FATENAL CO	479	49.0853	75.067.04	0	-245.65	75067.04	0.08%
Renta Fija Internacional	ITOCHU CORP	JAPÓN	Industrial	ITOCHU CORP	5100	8319.35483	150.240.47	838.09	0	150240.47	0.15%
	FRANCE GOV 0.75% 25/05/2052	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	469000	99.55205	210.900.24	0	-117681.1609	208517.9791	0.21%
	BONOS DEL DEUTSCHLAND 1.25% 31/10/2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	419	100.30342	397.158.62	0	-27726.27949	392545.8025	0.40%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	439	91.0203	312.982.49	0	-85160.5197	302737.9702	0.32%
Renta Fija Internacional	OBRIAGADOS DO TESORO 0.9% 12/10/2035	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	25400000	94.50266	207.766.61	0	-35632.61913	204404.1099	0.21%
	IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	17800000	95.16326	152.346.64	0	-18194.05717	151196.5528	0.15%
	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	53200000	98.72267	470.687.00	0	-8985.79867	468338.2011	0.48%
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	28600000	90.27688	242.668.14	0	-19111.80		

Plan de Pensiones Individual Zurich Dinamico



Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P

Septiembre 2025

	Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total
Renta Fija Pública	EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	105000	98.46774	103.900.65	0	-7.350000213	103383.78	0.10%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	87000	98.31298	95.820.28	0	-40.01130346	95820.28	0.09%	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.5 15/04/27	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	124	102.79305	126.601.08	0	-65.44720308	127394.5928	0.13%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	67000	98.19201	66.247.59	0	-42.21000212	65746.44	0.07%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	68	98.077	67.072.48	0	-36.0128	66956.3472	0.07%	
	KFW 0% 15/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	68	98.176	67.048.00	0	-49.2796	66710.4004	0.07%	
	EUROBANK SA 5.875% 28/11/2029	ESPAÑA	Gubernamental	EUROBANK SA	645	106.75	733.380.73	3409.5345	0	704847.0345	0.74%	
	EUROPEAN UNION BILL 2.5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	485000	98.712	489.280.82	109.804	0	478863.004	0.49%	
	AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	330	99.041	32.952.15	3.3297	0	32686.8597	0.03%	
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.00% 09/11/203	ESLOVAQUIA	Gubernamental	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	159000	100.058	163.846.49	394.4949	0	159550.3149	0.17%	
	HELLENIC REPUBLIC T-BILL 0% 15/08/2024	GRECIA	Gubernamental	HELLENIC REPUBLIC	111	99.97254	113.126.35	1060.904801	0	112030.4348	0.11%	
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025	PAÍSES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	53000	99.134	52.924.21	8.9994	0	52550.0194	0.05%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	3300000	98.358	32.708.91	0	-10.2498	32447.8902	0.03%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	3300000	98.535	32.739.78	0	-9.0486	32507.5014	0.03%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	3400000	98.25208	33.582.31	0	-16.00720134	33389.7028	0.03%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	34	98.122	33.590.98	0	-10.5808	33350.8992	0.03%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	99000	98.988	98.995.05	4.95	0	98003.07	0.10%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	80000	98.98501	79.912.80	8.800000222	0	79196.81	0.08%	
	ESM TBILL 0.00% 23.10.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	8100000	98.924	80.906.85	10.4409	0	80138.8809	0.08%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	67000	98.94701	66.824.48	5.380000287	0	66299.86	0.07%	
	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	101	99.902	102.947.57	14.4228	0	100915.4428	0.10%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	51000	98.141	50.261.52	0	-44.88	50007.03	0.05%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	85000	98.199	83.901.80	0	-61.2	83407.95	0.08%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	85000	98.24301	83.977.45	0	-53.55000096	83453.01	0.08%	
	LAND NIEDERSACHSEN 0.5% 08.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	101	98.54936	100.071.34	0	-49.15670316	99485.7033	0.10%	
	KFW 2.875% 29.05.2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	105	100.85676	106.594.52	0	-72.72000137	105826.8707	0.11%	
	BELGIUM KINGDOM 0.8% 22/06/2028	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2030000	99.37992	195.944.47	0	-81.07141518	194834.2358	0.20%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.1% 01/02/2029	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	365	105.18422	386.515.36	904.5430401	0	384826.963	0.39%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 16.10.2025	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	3400000	99.3435	33.974.23	1.5096	0	33778.2996	0.03%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.04.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	67	98.984	66.987.37	0.4959	0	66991.269	0.09%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26.11.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	87000	99.504	86.738.13	7.83	0	86576.31	0.09%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05.12.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	85000	99.176	84.705.90	3.4	0	84303	0.09%	
	ESM TBILL 0.0% 19.03.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	8800000	99.005	87.185.12	0	-1.5928	87122.8072	0.09%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.03.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	67000	98.94701	66.824.48	5.380000287	0	66299.86	0.07%	
	FINNISH T-BILL 0% 13.05.2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	69	98.494	68.150.61	0	-12.3234	67948.5366	0.07%	
	FINNISH GOVERNMENT 2.625% 15.04.2032	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	162	99.447	161.370.66	0	-136.1934	160967.9466	0.16%	
AUSTRIAN T-BILL 0% 27/11/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	700	99.589	69.794.20	6.3	0	69717.86	0.07%		
ESM TBILL 0.0% 04.12.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	7000000	99.547	69.757.80	0	-1.638	69691.262	0.07%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	86000	99.0594	85.505.50	0	-4.291400302	85186.7986	0.09%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.02.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	69000	98.989	68.496.99	0	-13.11	68289.3	0.07%		
TREASURY CERTIFICATES 0% 09/04/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	5100000	98.5419	50.470.31	0	-16.91670104	50250.8233	0.05%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25.03.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	52000	98.78	51.495.80	0	-5.2	51850.4	0.05%		
DUTCH TREASURY CERT 0% 29.01.2026	PAÍSES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	70000	99.347	69.549.90	0	-2.1	69540.8	0.07%		
US TREASURY NBT 1 4.375 15/05/2034	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NBT	7700	101.92969	682.240.98	1276.34	0	671467.14	0.69%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12.11.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	87000	99.54001	68.805.12	5.220000078	0	68612.86	0.09%		
FRANCE GOV 1.25% 25/05/2034	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	84.230	98.426	20.957.50	512.1954	0	20520.0515	0.21%		
ESM TBILL 0.0% 19.02.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	8700000	99.024	86.327.49	0	-13.4676	86137.4124	0.09%		
LAND NIEDERSACHSEN 0% 08.09.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	35	97.9692	34.323.80	3.1185	0	34292.3385	0.03%		
ESM TBILL 0.0% 09/10/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	8500000	98.47301	84.367.70	5.074500098	0	84557.1345	0.09%		
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/08/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	69	98.07001	67.818.03	0	-45.25020207	67623.0598	0.07%		
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/06/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	8500000	98.19951	83.827.00	0	-38.43700299	83431.153	0.08%		
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.08.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	69000	98.086	67.822.86	0	-31.74	67647.6	0.07%		
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	70.984	98.041	68.928.39	0	-68.628	68628.29	0.07%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	70000	99.79701	69.896.40	0	-5.600000024	69852.31	0.07%		
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.07.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	67000	98.107	65.990.31	0	-51.59	65680.1	0.07%		
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.07.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	68	98.107	66.939.20	0	-61.0504	66651.7096	0.07%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15.07.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	86000	98.9554	85.039.80	8.6	0	84959.4124	0.09%		
EUROPEAN UNION BILL 0% 04.09.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	87000	98.05401	85.368.75	0	-30.450000046	85276.54	0.09%		
LAND HESSEN 0.375% 06.07.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	105	98.61189	103.738.30	0	-27.13200144	103515.358	0.10%		
ESM TBILL 0.0% 22.01.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	6800000	99.002	67.579.76	0	-12.4712	67308.8888	0.07%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/12/25 (LT)	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	87000	98.43401	85.430.30	8.700000131	0	84774.8997	0.09%		
FINNISH T-BILL 0% 13.02.2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	51	98.801	50.627.70	0	-4.5186	50383.9914	0.05%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 01.10.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	70000	99.709	70.000.00	7	0	69803.3	0.07%		
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/08/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	8700000	98.1666	85.481.68	0	-18.23520171	85386.7148	0.09%		
TREASURY CERTIFICATES 0% 09.07.2026	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	8600000	98.22531	84.682.74	0	-14.32760058	84459.4124	0.09%		
FINNISH T-BILL 0% 13.08.2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	88	98.2	86.466.16	0	-12.6456	86403.3544	0.09%		
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15.07.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	87000	98.179	85.605.39	0	-63.51	85352.22	0.09%		
EFSS 2.75% 17/08/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	88	100.585	88.811.40	0.9592	0	88515.7592	0.09%		
LAND NIEDERSACHSEN 0% 10.07.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	87	98.18975	85.607.13	0	-32.79030288	85374.8997	0.09%		
Total Renta Fija Pública						3.34E+08	12499.2401	23.662.740.97	33218.71005	-155347.1195	23427866.77	23.91%
Renta Fija Privada	AXA SA 3.875% 20/05/2049	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	560	97.38439	581.418.24	9540.944805	0	554893.5748	0.59%	
	ORACLE CORP 5.00% 01/04/2040	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ORACLE CORP	560	79.07326	382.403.37	0	-4051.118	386159.259	0.40%	
	EQUNIX INC 3.2% VTO 18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	EQUNIX INC	410	89.15059	338.799.74	0	-25916.26	331917.43	0.34%	
	UNITED PACIFIC CORP 2.375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UNITED PACIFIC CORP	425	85.61341	332.945.88	0	-20808.36	32708.208	0.34%	
	US BANCORP 5.727% 21/10/2026	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	US BANCORP	248	98.70902	216.892.10	0	-26130.31	211484.5	0.22%	
	UBS GROUP AG 4.75% 17/03/2032	SUIZA	Finanzas	UBS GROUP AG	610	105.25168	616.175.15	15449.89753	0	657485.1675	0.68%	
	AT&T INC 3.5 VTO 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AT&T INC	819	72.33822	483.255.16	0	-57570.42	482042.76	0.49%	
	BAYER AG 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	Salud	BAYER AG	560	101.68765	605.264.34	27213.64848	0	596664.4985	0.61%	
	DOW CHEMICAL 6.9% 15/05/2053	ESTADOS UNIDOS	Salud	DOW CHEMICAL	153	109.97855	142.807.90	0	-15402.65	139489.14	0.14%	
	AEROPORTI ROMA 4.875% 10/10/2023	ITALIA	Productos de consumo básico	AEROPORTI DI ROMA SPA	631	100.25197	692.832.32	49222.66313	0	695892.2153	0.70%	
	CHENERIE ENERGY INC 4.825% 15/10/2028	ESTADOS UNIDOS	Energía	CHENERIE ENERGY INC	202	95.86855	175.335.25	0	-9013.41	170807.29	0.18%	
	CONSTELLATION BRANDS INC 2.25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CONSTELLATION BRANDS INC	250	85.91588	188.526.63	0	-5496.01			