



# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Septiembre 2025

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Líquidez

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.

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.

Informe de Mercados

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 renta variable representó entre el 94 y el 95 por ciento del fondo a lo largo del periodo. 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.

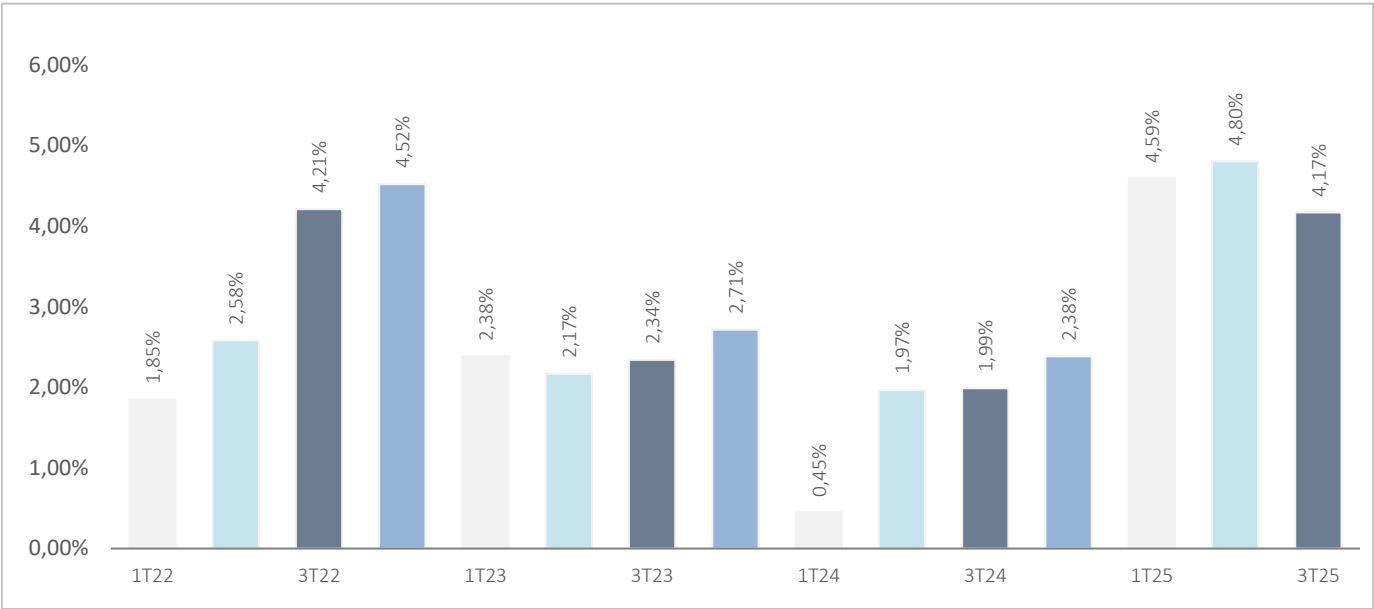
El comportamiento del dólar contra el euro, que tanto penalizó a la cartera durante el primer semestre del año, fue tímidamente favorable en el trimestre.

Datos del Plan de Pensiones

|                                                                    |                                                  |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Categoría Inverco                                                  | Renta Variable                                   |
| Índice de Referencia                                               | 95% (MSDEWIN) + 5% (EGB0)                        |
| Fecha de Adscripción del Plan                                      | 17/11/1999                                       |
| Fondo Adscrito                                                     | DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, 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 ..... 20.832.121                           |
| Valor de la participación                                          | EUROS ..... 16,71974                             |
| Nº de partícipes                                                   | 1.317                                            |
| Inversión mínima inicial                                           | 30 EUROS                                         |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.)                                | 30 EUROS mensuales                               |
| Comisión de gestión                                                | 1,500% sobre el patrimonio                       |
| Comisión de depositaria                                            | 0,0260% sobre el patrimonio                      |
| Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros) | 0,11%                                            |
| Código de Producto                                                 | 10701                                            |

Rentabilidades Históricas Septiembre 2025

Volatilidades históricas Septiembre 2025



| Rentabilidades |       |      |         |
|----------------|-------|------|---------|
| Mes            | 2,60% | 2024 | 16,47%  |
| 3 meses        | 6,56% | 2023 | 14,93%  |
| Año en curso   | 1,66% | 2022 | -16,36% |
|                |       | 2021 | 20,42%  |
|                |       | 2020 | -0,88%  |
|                |       | 2019 | 24,12%  |
| Media 3 años   | 3,84% | 2018 | -13,57% |
| Media 5 años   | 5,97% | 2017 | 8,67%   |
| Media 10 años  | 5,58% | 2016 | -1,61%  |
| Media 15 años  | 5,21% |      |         |
| Media 20 años  | 3,70% |      |         |



Fuente: elaboración propia.

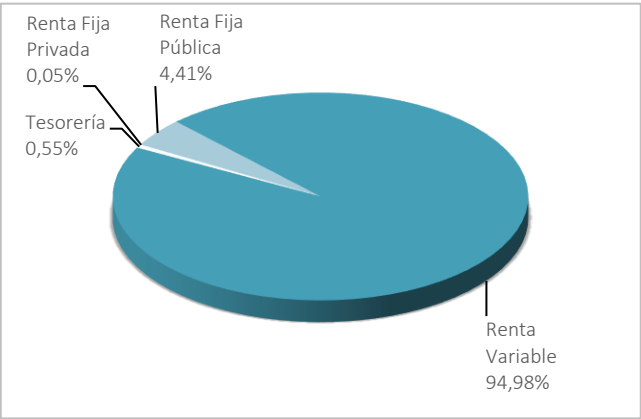
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0544

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

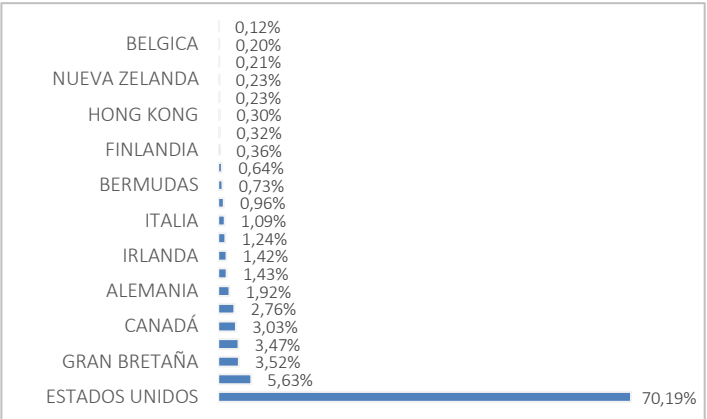
# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

## Análisis de la cartera Septiembre 2025

### Cartera por tipo de activos



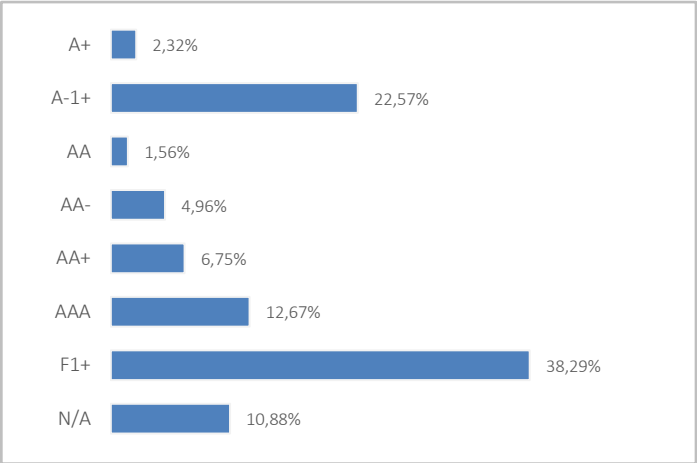
### Distribución geográfica de la renta variable



## Principales Valores

| Valor                     | País           | Sector                  | %     |
|---------------------------|----------------|-------------------------|-------|
| NVIDIA CORPORATION DISEÑA | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 5,40% |
| APPLE INC                 | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 4,56% |
| AC.MICROSOFT CORP.        | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 4,36% |
| ALPHABET INC-CL C         | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 2,81% |
| AMAZON.COM INC            | ESTADOS UNIDOS | CONSUMO NO CÍCLICO      | 2,42% |
| BROADCOM INC              | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES      | 2,12% |
| FACEBOOK INC-A            | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES      | 1,88% |
| TESLA MOTORS INC          | ESTADOS UNIDOS | CONSUMO NO CÍCLICO      | 1,47% |
| NETFLIX INC (USD)         | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES      | 1,06% |
| JP MORGAN CHASE           | ESTADOS UNIDOS | FINANCIERO              | 0,99% |

### 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.

## 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 Star

## 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) | 0,03%                              | 0,00%      | 0,03% | 0,11%                  | 0,00%      | 0,11% |

(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%                       | 0,02%                  |
| Revisión financiero actuarial.                     | 0,00%                       | 0,00%                  |
| Otros gastos soportados por el plan <sup>(1)</sup> | 0,02%                       | 0,09%                  |

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

<sup>(\*)</sup> Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado



ZURICH

# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

## Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

Septiembre 2025

| Inversión      | Nom Valor                          | País           | Sector                          | Emisora                        | Titols | Canvi Milg  | Efectu        | Plusvàlua  | Minusvàlua | Valor Realizació | % Total |
|----------------|------------------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------------|--------|-------------|---------------|------------|------------|------------------|---------|
| Renta Variable | AC.SCHLUMBERGER LTD                | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | SCHLUMBERGER NV                | 30525  | 41,53658    | 894.185,64    | 0          | -283745,46 | 894185,64        | 0,45%   |
|                | AC.ABB LTD                         | SUIZA          | Tecnología de la información    | ABB                            | 7564   | 49,15575    | 464.091,70    | 66584,89   | 0          | 464091,7         | 0,23%   |
|                | AC.UNICREDIT SPA                   | ITALIA         | Finanzas                        | UNICREDIT ITALIANO (MILAN)     | 29131  | 53,679      | 1.272.831,24  | 213046,71  | 0          | 1272831,21       | 0,64%   |
|                | AC.UNILEVER PLC                    | GRAN BRETAÑA   | Productos de consumo básico     | UNILEVER                       | 19151  | 45,361      | 964.658,85    | 0          | -79121,07  | 96458,85         | 0,48%   |
|                | AC.RELX PLC                        | GRAN BRETAÑA   | Industrial                      | REED ELSEVIER PLC              | 13423  | 37,91605    | 546.591,75    | 0          | -44964,71  | 546591,75        | 0,27%   |
|                | AC.QUALCOMM INC                    | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | QUALCOMM INC                   | 5479   | 143,99913   | 776.859,89    | 60068,38   | 0          | 776859,89        | 0,39%   |
|                | AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL    | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL   | 638    | 1004,5315   | 667.534,30    | 76033,11   | 0          | 667534,3         | 0,34%   |
|                | ASML HOLDING NV                    | PAISES BAJOS   | Industrial                      | ASML HOLDING NV                | 1090   | 456,22264   | 902.629,00    | 405346,32  | 0          | 902629           | 0,45%   |
|                | NOVARTIS R                         | SUIZA          | Salud                           | NOVARTIS AG                    | 14278  | 91,69769    | 1.530.151,10  | 130422,54  | 0          | 1530151,1        | 0,77%   |
|                | ADIDAS AG (GR)                     | ALEMANIA       | Productos de consumo no básico  | ADIDAS AG                      | 3169   | 215,24124   | 568.518,90    | 0          | -113580,9  | 568518,9         | 0,29%   |
|                | DEUTSCHE TELEKOM (GR)              | ALEMANIA       | Servicios de Telecomunicaciones | DEUTSCHE TELEKOM INT FIN       | 34167  | 28,28682    | 991.184,67    | 24708,87   | 0          | 991184,67        | 0,50%   |
|                | THE HOME DEPOT INC                 | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | THE HOME DEPOT INC             | 3301   | 235,01036   | 1.139.978,69  | 431540,51  | 0          | 1139978,69       | 0,57%   |
|                | ALPHABET INC-CL C                  | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | ALPHABET                       | 27203  | 82,80834    | 5.646.735,22  | 3581693,36 | 0          | 5646735,22       | 2,84%   |
|                | BOOKING HOLDINGS INC               | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo no básico  | BOOKING HOLDINGS INC           | 164    | 4979,16071  | 754.694,84    | 0          | -15892,23  | 754694,84        | 0,38%   |
|                | ROCHE HOLDING                      | SUIZA          | Salud                           | ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN  | 4375   | 261,6851    | 1.217.111,70  | 0          | -6873,13   | 1217111,7        | 0,61%   |
|                | DANIELI AG REGISTERED              | ALEMANIA       | Productos de consumo no básico  | DANKEI AG                      | 51     | 909891      | 369.305,46    | 16416,99   | 0          | 369905,46        | 0,19%   |
|                | RIO TINTO                          | GRAN BRETAÑA   | Materiales                      | RIO TINTO                      | 10569  | 47,7056     | 591.357,75    | 0          | -14677,9   | 591357,75        | 0,30%   |
|                | IBERDROLA                          | ESPAÑA         | Servicios de utilidad pública   | IBERDROLA SA                   | 68838  | 12,67454    | 1.108.635,99  | 236145,34  | 0          | 1108635,99       | 0,56%   |
|                | TOYOTA MOTOR CORP                  | JAPÓN          | Industrial                      | TOYOTA MOTOR CORP              | 23485  | 2236,59456  | 384.913,38    | 44346,56   | 0          | 384913,38        | 0,19%   |
|                | JOHNSON & JOHNSON                  | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | JOHNSON & JOHNSON              | 9514   | 153,75298   | 1.503.530,40  | 172478     | 0          | 1503530,4        | 0,76%   |
|                | JP MORGAN CHASE                    | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | JP MORGAN BANK                 | 7393   | 142,85745   | 1.987.541,43  | 1012708,13 | 0          | 1987541,43       | 1,00%   |
|                | FACEBOOK INC-A                     | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | FACEBOOK                       | 6028   | 584,58763   | 3.772.997,98  | 473241,45  | 0          | 3772997,98       | 1,90%   |
|                | APPLE INC                          | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | APPLE INC                      | 42244  | 123,39173   | 9.167.841,42  | 4364206,12 | 0          | 9167841,42       | 4,61%   |
|                | VISA INC CLASS A                   | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | VISA                           | 4692   | 225,51186   | 1.365.175,75  | 401108,51  | 0          | 1365175,75       | 0,69%   |
|                | COLGATE-PALMOLIVE COMPANY          | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | COLGATE-PALMOLIVE COMPANY      | 11407  | 74,85992    | 777.191,56    | 8803,17    | 0          | 777191,56        | 0,39%   |
|                | SCOUT24 AG                         | ALEMANIA       | Productos de consumo básico     | SCOUT24 AG                     | 3162   | 85,77313    | 337.069,20    | 65854,55   | 0          | 337069,2         | 0,17%   |
|                | OTIS WORLDWIDE CORP                | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | OTIS WORLDWIDE CORP            | 10169  | 100,19115   | 792.427,35    | 0          | -169339,3  | 792427,35        | 0,40%   |
|                | AC.PROCTER & GAMBLE CO.            | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | PROCTER & GAMBLE               | 4587   | 139,12243   | 600.694,69    | 25118,7    | 0          | 600694,69        | 0,30%   |
|                | AC.BANK OF AMERICA CORP            | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | BANK OF AMERICA CORP           | 17322  | 33,87502    | 761.651,06    | 235622,82  | 0          | 761651,06        | 0,38%   |
|                | AC.MICROSOFT CORP.                 | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | MICROSOFT                      | 19885  | 274,75712   | 8.778.209,09  | 3769434,42 | 0          | 8778209,09       | 4,41%   |
|                | AC.ADOBE SYSTEMS INC               | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | ADOBE SYSTEMS INC              | 2090   | 457,23097   | 628.356,04    | 0          | -246891,62 | 628356,04        | 0,32%   |
|                | PAYPAL HOLDINGS INC                | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | PAYPAL HOLDINGS INC            | 7309   | 86,78144    | 417.747,63    | 0          | -184607,18 | 417747,63        | 0,21%   |
|                | AMAZON.COM INC                     | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | AMAZON.COM INC                 | 25963  | 209,59424   | 4.858.703,12  | 0          | -276776,62 | 4858703,12       | 2,44%   |
|                | INTUIT INC                         | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | INTUIT INC                     | 861    | 711,89674   | 501.140,05    | 0          | -78834,68  | 501140,05        | 0,25%   |
|                | RIO TINTO LTD                      | AUSTRALIA      | Materiales                      | RIO TINTO LTD                  | 3136   | 113,33577   | 215.375,73    | 0          | -2207,31   | 215375,73        | 0,11%   |
|                | METLIFE INC                        | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | METLIFE INC                    | 6015   | 82,61977    | 422.276,77    | 0          | -48050,2   | 422276,77        | 0,21%   |
|                | NVIDIA CORPORATION DISEÑA          | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | NVIDIA CORPORATION             | 68325  | 91,11078    | 10.865.187,31 | 5153804,08 | 0          | 10865187,31      | 5,46%   |
|                | AC.ACCENTURE PLC-CL A              | IRLANDA        | Tecnología de la información    | ACCENTURE LTD                  | 1788   | 362,12748   | 375.796,80    | 0          | -235641,33 | 375796,8         | 0,19%   |
|                | FOX CORP                           | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | FOX CORP                       | 16340  | 46,55406    | 878.210,26    | 158970,04  | 0          | 878210,26        | 0,44%   |
|                | AUSTRALIA                          | ESTADOS UNIDOS | Materiales                      | FORTESCUE METALS GROUP LTD     | 19131  | 18,32209    | 305.944,05    | 0          | -29706,3   | 305944,05        | 0,15%   |
|                | BAKER HUGHES CO                    | ESTADOS UNIDOS | Energía                         | BAKER HUGHES CO                | 27083  | 42,9947     | 1.124.596,01  | 25023,75   | 0          | 1124596,01       | 0,57%   |
|                | STEEL DYNAMICS INC                 | ESTADOS UNIDOS | Materiales                      | STEEL DYNAMICS                 | 3306   | 144,69029   | 392.872,44    | 0          | -62383,91  | 392872,44        | 0,20%   |
|                | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA    | ESPAÑA         | Finanzas                        | BANCO BILBAO VIZCAYA ARG       | 19992  | 8,88014     | 326.669,28    | 149137,51  | 0          | 326669,28        | 0,16%   |
|                | NETFLIX INC (USD)                  | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | NETFLIX INC                    | 2090   | 839,0123    | 2.135.644,59  | 484792,03  | 0          | 2135644,59       | 1,07%   |
|                | LOBLAW COS LTDR INC                | CANADA         | Productos de consumo básico     | LOBLAW COS LTDR INC            | 13012  | 46,12669    | 428.876,94    | 23094,85   | 0          | 428876,94        | 0,22%   |
|                | IPSEN SA                           | FRANCIA        | Salud                           | IPSEN SA                       | 4696   | 109,11343   | 533.465,60    | 21068,91   | 0          | 533465,6         | 0,27%   |
|                | LENNOX INTERNATIONAL INC           | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | LENNOX INTERNATIONAL INC       | 1832   | 622,41338   | 628.549,20    | 0          | -250785,43 | 628549,2         | 0,42%   |
|                | CIGNA CORP                         | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | CIGNA CORP                     | 919    | 336,36688   | 225.775,76    | 0          | -65954,05  | 225775,76        | 0,11%   |
|                | HYDRO ONE LTD                      | CANADA         | Servicios de utilidad pública   | HYDRO ONE LTD                  | 6500   | 44,18118    | 197.604,52    | 3807,38    | 0          | 197604,52        | 0,10%   |
|                | OMNICOM GROUP INC                  | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | OMNICOM GROUP INC              | 6887   | 102,84753   | 478.563,99    | 0          | -191371,2  | 478563,99        | 0,24%   |
|                | HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC      | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  | 2278   | 252,88071   | 503.712,98    | 0          | -14491,01  | 503712,98        | 0,25%   |
|                | AC.ALPHABET INC-CL A               | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | ALPHABET INC                   | 2145   | 152,23036   | 454.431,41    | 149682,43  | 0          | 444431,41        | 0,22%   |
|                | MCKESSON CORPORATION               | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | MCKESSON CORP                  | 1882   | 629,48247   | 1.238.176,25  | 118422,64  | 0          | 1238176,25       | 0,62%   |
|                | NVR INC                            | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | NVR INC                        | 92     | 8871,83186  | 630.010,55    | 0          | -118981,77 | 630010,55        | 0,32%   |
|                | CBRE GROUP INC                     | ESTADOS UNIDOS | Inmobiliario                    | CBRE GROUP INC                 | 10047  | 135,24975   | 1.349.195,43  | 66252,09   | 0          | 1349195,43       | 0,68%   |
|                | MASTERCARD INC- CLASS A            | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | MASTERCARD INC                 | 1806   | 572,89358   | 875.542,95    | 0          | -24337     | 875542,95        | 0,44%   |
|                | TESLA MOTORS INC                   | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | TESLA MOTORS INC               | 7786   | 331,20363   | 2.951.165,39  | 512008,54  | 0          | 2951165,39       | 1,48%   |
|                | TESCO PLC                          | GRAN BRETAÑA   | Productos de consumo básico     | TESCO PLC                      | 215902 | 3,41228     | 1.101.118,34  | 215974,8   | 0          | 1101118,34       | 0,55%   |
|                | TRANE TECHNOLOGIES PLC             | IRLANDA        | Industrial                      | TRANE TECHNOLOGIES PLC         | 3422   | 415,74748   | 1.230.675,13  | 0          | -112597,53 | 1230675,13       | 0,62%   |
|                | EXPEDITORS INTL WASH INC           | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | EXPEDITORS INTL WASH INC       | 2735   | 123,05059   | 285.776,25    | 0          | -1040,02   | 285776,25        | 0,14%   |
|                | 31 GRP                             | GRAN BRETAÑA   | Finanzas                        | 31 GRP                         | 24331  | 33,55001    | 1.138.953,33  | 158238,4   | 0          | 1138953,33       | 0,57%   |
|                | ZILLOW GROUP INC                   | ESTADOS UNIDOS | Inmobiliario                    | ZILLOW GROUP INC               | 3308   | 73,4023     | 217.235,42    | 0          | -12154,04  | 217235,42        | 0,11%   |
|                | WESFARMERS LTD                     | AUSTRALIA      | Industrial                      | WESFARMERS LTD                 | 8991   | 88,93529    | 465.633,60    | 19926,93   | 0          | 465633,6         | 0,23%   |
|                | KLA CORP                           | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | KLA CORP                       | 725    | 644,65031   | 668.485,82    | 224176,47  | 0          | 668485,82        | 0,33%   |
|                | ROYALTY PHARMIA (JP)               | JAPÓN          | Industrial                      | ROYALTY PHARMIA CORP           | 25051  | 257,32502   | 617.292,55    | 1213499,93 | 0          | 617292,55        | 0,31%   |
|                | FAIR ISAAC CORP                    | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | FAIR ISAAC CORP                | 312    | 2359,17367  | 397.953,67    | 0          | -297123,61 | 397953,67        | 0,20%   |
|                | ELI LILLY & CO                     | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | ELI LILLY & CO                 | 2066   | 819,98777   | 1.343.529,92  | 0          | -255216,17 | 1343529,92       | 0,68%   |
|                | CARDINAL HEALTH INC                | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | CARDINAL HEALTH                | 7696   | 125,18723   | 1.029.547,85  | 120473,78  | 0          | 1029547,85       | 0,52%   |
|                | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC | JAPÓN          | Finanzas                        | MITSUBISHI UFJ FIN GRP         | 45100  | 1785,22721  | 621.018,39    | 129986,51  | 0          | 621018,39        | 0,31%   |
|                | AIA GROUP LTD                      | HONG KONG      | Finanzas                        | AIA GROUP LTD                  | 70000  | 62,36566    | 571.689,70    | 62679,99   | 0          | 571689,7         | 0,29%   |
|                | KIMBERLY-CLARK CORP                | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | KIMBERLY-CLARK CORP            | 433    | 115,1278    | 687.292,55    | 0          | -170914,29 | 687292,55        | 0,35%   |
|                | DELL TECHNOLOGIES INC              | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | DELL TECHNOLOGIES INC          | 1793   | 136,89202   | 216.649,41    | 0          | -15662,13  | 216649,41        | 0,11%   |
|                | CHENIERE ENERGY INC                | ESTADOS UNIDOS | Energía                         | CHENIERE ENERGY INC            | 5473   | 212,13688   | 1.096.096,61  | 510,3      | 0          | 1096096,61       | 0,55%   |
|                | BROADCOM INC                       | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | BROADCOM LTD                   | 15144  | 172,32537   | 4.258.224,65  | 1800030,53 | 0          | 4258224,65       | 2,14%   |
|                | HITACHI LTD                        | JAPÓN          | Industrial                      | HITACHI LTD                    | 17800  | 4240        | 402.361,42    | 0          | -37096,94  | 402361,42        | 0,20%   |
|                | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC         | ESTADOS UNIDOS | Materiales                      | CF INDUSTRIES HOLDINGS INC     | 9568   | 85,12482    | 731.486,13    | 0          | -39357,34  | 731486,13        | 0,37%   |
|                | AC.WAL-MART STORES INC             | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | WAL-MART STORES INC            | 15827  | 67,55687    | 1.448.195,73  | 93237,08   | 0          | 1448195,73       | 0,73%   |
|                | KAO CORP LTD                       | JAPÓN          | Productos de consumo básico     | KAO CORP LTD                   | 8100   | 6542,32755  | 300.546,88    | 0          | -22028,23  | 300546,88        | 0,15%   |
|                | EVEREST GROUP LTD                  | BERMUDAS       | Finanzas                        | EVEREST RE GROUP LTD           | 2114   | 370,38969   | 631.031,18    | 0          | -109353,01 | 631031,18        | 0,32%   |
|                | RECRUIT HOLDINGS CO LTD            | JAPÓN          | Industrial                      | RECRUIT HOLDINGS CO LTD        | 12000  | 9823,00385  | 549.619,00    | 0          | -166349,33 | 549619           | 0,28%   |
|                | KEYERA CORP                        | CANADA         | Energía                         | KEYERA CORP                    | 11577  | 44,67645    | 330.966,60    | 0          | -18720,21  | 330966,6         | 0,17%   |
|                | AC.KONINKLIJKE KPN NV              | PAISES BAJOS   | Servicios de Telecomunicaciones | KONINKLIJKE KPN NV             | 86015  | 3,83109     | 351.543,31    | 22011,7    | 0          | 351543,31        | 0,18%   |
|                | TALANX AG                          | ALEMANIA       | Finanzas                        | TALANX AG                      | 2552   | 73,83056    | 288.996,40    | 100470,78  | 0          | 288996,4         | 0,15%   |
|                | MILLEA HOLDINGS INC                | JAPÓN          | Finanzas                        | MILLEA HOLDINGS INC            | 15800  | 5566,43587  | 569.714,94    | 33599,54   | 0          | 569716,94        | 0,29%   |
|                | HOYA CORP                          | JAPÓN          | Industrial                      | HOYA CORP                      | 2300   | 19649,76081 | 270.866,64    | 0          | -5023,43   | 270866,64        | 0,14%   |
|                | ACS                                | ESPAÑA         | Industrial                      | ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO | 11836  | 39,48281    | 804.848,00    | 337529,36  | 0          | 804848           | 0,40%   |
|                | JABIL INC                          | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | JABIL INC                      | 6161   | 152,79028   | 1.140.364,08  | 240227,96  | 0          | 1140364,08       | 0,57%   |
|                | AC.ENGIE                           | FRANCIA        | Servicios de utilidad pública   | ENGIE SA                       | 64353  | 15,4249     | 1.174.764,02  | 182124,89  | 0          | 1174764,02       | 0,59%   |
|                | AC.WELLS FARGO                     | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | WELLS FARGO                    | 4975   | 73,15545    | 355.412,94    | 11838,8    | 0          | 355412,94        | 0,18%   |
|                | FIRSTSERVICE CORP                  | CANADA         | Inmobiliario                    | FIRSTSERVICE CORP              | 2107   | 262,46787   | 342.087,19    | 0          | -31796,58  | 342087,19        | 0,17%   |
|                | PINTEREST INC                      | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | PINTEREST INC                  | 14167  | 29,96394    | 388.437,16    | 0          | -13317,82  | 388437,16        | 0,20%   |
|                | PANDORA A/S                        | DINAMARCA      | Productos de consumo básico     | PANDORA A/S                    | 3163   | 1088,79396  | 351.110,71    | 0          | -110361,35 | 351110,71        | 0,      |

# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

## Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

Septiembre 2025

| Inversión      | Nom Valor                      | País           | Sector                          | Emisora                        | Títulos | Canvi Mig   | Efectivo     | Plusválua | Minusválua | Valor Realizació | % Total |
|----------------|--------------------------------|----------------|---------------------------------|--------------------------------|---------|-------------|--------------|-----------|------------|------------------|---------|
| Renta Variable | AIRBNB INC-CLASS A             | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo no básico  | AIRBNB INC                     | 8188    | 139,14392   | 847,345.55   | 0         | -220319.48 | 847345.55        | 0.43%   |
|                | HOWMET AEROSPACE INC           | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | HOWMET AEROSPACE INC           | 6981    | 124,92151   | 1,167,550.11 | 334635.19 | 0          | 1167550.11       | 0.59%   |
|                | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC  | ESTADOS UNIDOS | Materiales                      | MARTIN MARIETTA MATERIALS INC  | 968     | 544,04547   | 530,741.39   | 40512.14  | 0          | 530741.39        | 0.27%   |
|                | VERISIGN INC                   | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | VERISIGB                       | 2370    | 230,71072   | 584,717.70   | 42119.84  | 0          | 584717.7         | 0.28%   |
|                | AC.ECOLAB INC                  | ESTADOS UNIDOS | Materiales                      | ECOLAB INC                     | 3520    | 253,80106   | 821,606.29   | 0         | -451.21    | 821606.29        | 0.41%   |
|                | AC.GOLDMAN SACHS GROUP         | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | GOLDMAN SACHS GROUP INC        | 1460    | 695,39201   | 990,944.49   | 81068.62  | 0          | 990944.49        | 0.50%   |
|                | COPART INC                     | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | COPART INC                     | 10404   | 59,6395     | 398,763.79   | 0         | -176429.32 | 398763.79        | 0.20%   |
|                | TRIMBLE INC                    | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | TRIMBLE INC                    | 10428   | 73,62651    | 725,687.60   | 42229.58  | 0          | 725687.6         | 0.36%   |
|                | NITTO DENKO CORP               | JAPÓN          | Materiales                      | NITTO DENKO CORP               | 19300   | 2925,67756  | 390,421.26   | 35310.19  | 0          | 390421.26        | 0.20%   |
|                | BANCO BPM SPA                  | ITALIA         | Finanzas                        | BANCO BPM SPA                  | 62975   | 10,74201    | 801,356.88   | 124878.29 | 0          | 801356.88        | 0.40%   |
|                | AC.KONE OYJ-B                  | FINLANDIA      | Industrial                      | KONE OYJ B                     | 8356    | 53,14132    | 484,648.00   | 40599.09  | 0          | 484648           | 0.24%   |
|                | FOX CORP B                     | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | FOX CORP                       | 7679    | 47,5514     | 374,952.26   | 25372.11  | 0          | 374952.26        | 0.19%   |
|                | CROWN HOLDINGS INC             | ESTADOS UNIDOS | Materiales                      | CROWN HOLDINGS INC             | 3450    | 87,69896    | 284,016.62   | 0         | -4524.56   | 284016.62        | 0.14%   |
|                | ACCS.BALL CORP US0584981064    | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | BALL CORP                      | 8075    | 51,42492    | 347,006.70   | 0         | -35533.4   | 347006.7         | 0.17%   |
|                | TOAST INC                      | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | TOAST INC                      | 8285    | 34,34786    | 257,808.26   | 0         | -4212.8    | 257808.26        | 0.13%   |
|                | METRO INC/CN                   | CANADA         | Productos de consumo básico     | METRO INC/CN                   | 6032    | 93,06586    | 345,221.50   | 0         | -13137.73  | 345221.5         | 0.17%   |
|                | BUREAU VERITAS SA              | FRANCIA        | Industrial                      | BUREAU VERITAS SA              | 9214    | 28,04065    | 245,460.96   | 0         | -12905.64  | 245460.96        | 0.12%   |
|                | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD       | JAPÓN          | Productos de consumo básico     | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD       | 42400   | 1858,66918  | 433,002.41   | 0         | -43776.29  | 433002.41        | 0.22%   |
|                | ENBRIDGE INC                   | CANADA         | Energía                         | ENBRIDGE INC                   | 13574   | 61,80234    | 583,540.60   | 48063.63  | 0          | 583540.6         | 0.29%   |
|                | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC    | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC    | 4579    | 70,22084    | 211,369.24   | 0         | -84709.36  | 211369.24        | 0.11%   |
|                | SCHINDLER HOLDING AG-REG       | SUIZA          | Industrial                      | SCHINDLER HOLDING AG           | 1300    | 286,30315   | 398,670.48   | 5077.33   | 0          | 398670.48        | 0.20%   |
|                | PALO ALTO NETWORKS INC         | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | PALO ALTO NETWORKS INC         | 1978    | 198,33174   | 343,272.65   | 0         | -31827.32  | 343272.65        | 0.17%   |
|                | AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP   | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | EDWARDS LIFESCIENCES CORP      | 16202   | 72,24658    | 1,073,923.18 | 32343.56  | 0          | 1073923.18       | 0.54%   |
|                | UBER TECHNOLOGIES INC          | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | UBER TECHNOLOGIES INC          | 9555    | 78,76384    | 797,840.89   | 12151.55  | 0          | 797840.89        | 0.40%   |
|                | EXELON CORP                    | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | EXELON CORP                    | 19688   | 43,94642    | 755,271.51   | 0         | -28504.63  | 755271.51        | 0.38%   |
|                | DOVER CORP                     | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | DOVER CORP                     | 3708    | 202,91874   | 527,237.59   | 0         | -192206.5  | 527237.59        | 0.26%   |
|                | VEEVA SYSTEMS INC              | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | VEEVA SYSTEMS INC              | 2930    | 233,2114    | 743,952.47   | 92126.49  | 0          | 743952.47        | 0.37%   |
|                | ROYAL BANK OF CANADA           | CANADA         | Finanzas                        | ROYAL BANK OF CANADA           | 8202    | 159,7485    | 1,030,129.99 | 194707.77 | 0          | 1030129.99       | 0.52%   |
|                | LINDT & SPRUENGLI              | SUIZA          | Productos de consumo básico     | LINDT & SPRUENGLI              | 2       | 113505,0515 | 256,039.68   | 15693.37  | 0          | 256039.68        | 0.13%   |
|                | SWISS PRIME SITE AG            | SUIZA          | Inmobiliario                    | SWISS PRIME SITE AG            | 2102    | 110,3147    | 250,422.86   | 0         | -4265.55   | 250422.86        | 0.13%   |
|                | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD     | CHINA          | Industrial                      | BOC HONG KONG HOLDINGS LTD     | 101000  | 29,3731     | 403,745.08   | 67916.56  | 0          | 403745.08        | 0.20%   |
|                | TMX GROUP LTD                  | CANADA         | Industrial                      | TMX GROUP LTD                  | 7646    | 49,99439    | 249,250.82   | 6517.52   | 0          | 249250.82        | 0.13%   |
|                | AMPHENOL CORP                  | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | AMPHENOL CORP                  | 4379    | 80,91039    | 461,862.44   | 146883.63 | 0          | 461862.44        | 0.23%   |
|                | ZOETIS INC                     | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | ZOETIS INC                     | 6566    | 170,5813    | 818,336.25   | 0         | -164108.05 | 818336.25        | 0.41%   |
|                | DAI-CHI LIFE INSURANCE         | JAPÓN          | Finanzas                        | DAI-CHI LIFE INSURANCE         | 59200   | 1056,69438  | 397,030.65   | 14167.29  | 0          | 397030.65        | 0.20%   |
|                | ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV      | BELGICA        | Productos de consumo básico     | ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV      | 7403    | 62,0658     | 376,072.40   | 0         | -83400.72  | 376072.4         | 0.19%   |
|                | AC.KONINKLUKE AHOLD NV         | PAISES BAJOS   | Productos de consumo básico     | KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE NV   | 24246   | 33,57691    | 835,274.70   | 21168.84  | 0          | 835274.7         | 0.42%   |
|                | AERCAP HOLDINGS NV             | PAISES BAJOS   | Industrial                      | AERCAP HOLDINGS NV             | 3518    | 116,77359   | 362,805.36   | 2278.93   | 0          | 362805.36        | 0.18%   |
|                | CORTEVA INC                    | ESTADOS UNIDOS | Materiales                      | CORTEVA INC                    | 7049    | 71,8913     | 406,311.75   | 0         | -38422.38  | 406311.75        | 0.20%   |
|                | EXOR NV (NA)                   | PAISES BAJOS   | Finanzas                        | EXOR NV                        | 4890    | 96,62296    | 80,848.00    | 0         | -16737.93  | 80848            | 0.04%   |
|                | DENSO CORP                     | JAPÓN          | Productos de consumo no básico  | DENSO CORP                     | 30500   | 1929,24339  | 374,630.55   | 17130.56  | 0          | 374630.55        | 0.19%   |
|                | MONDELEZ INTERNATIONAL-WI      | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | MONDELEZ INTERNATIONAL         | 19095   | 66,83163    | 1,016,678.54 | 0         | -109193.68 | 1016678.54       | 0.51%   |
|                | AMERIPRISE FINANCIAL INC       | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | AMERIPRISE FINANCIAL INC       | 1858    | 477,00044   | 777,930.43   | 0         | -2914      | 777930.43        | 0.39%   |
|                | WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I | 2746    | 238,53302   | 613,961.28   | 49320.16  | 0          | 613961.28        | 0.31%   |
|                | QBE INSURANCE GROUP LTD        | AUSTRALIA      | Finanzas                        | QBE INSURANCE GROUP LTD        | 33727   | 23,90669    | 390,830.23   | 0         | -67552.03  | 390830.23        | 0.20%   |
|                | APPL QVIN CORP                 | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | APPL QVIN CORP                 | 421     | 81,8149     | 1,005,572.57 | 37377.57  | 0          | 1005572.57       | 0.51%   |
|                | FERROVAL S.E                   | PAISES BAJOS   | Industrial                      | FERROVAL S.E                   | 21662   | 43,05342    | 1,056,672.36 | 124048.98 | 0          | 1056672.36       | 0.53%   |
|                | AC.FRESENIUS MEDICAL CARE      | ALEMANIA       | Industrial                      | FRESENIUS MEDICAL CARE         | 7249    | 46,57781    | 323,740.34   | 0         | -13902.21  | 323740.34        | 0.16%   |
|                | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP     | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | CAPITAL ONE FINANCIAL CO       | 3723    | 158,0227    | 674,540.34   | 156198.59 | 0          | 674540.34        | 0.34%   |
|                | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP   | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | PNC FINANCIAL SERVICES         | 2737    | 178,0336    | 468,718.47   | 41083.33  | 0          | 468718.47        | 0.24%   |
|                | DANAHER CORPORATION            | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | DANAHER CORP                   | 4137    | 194,63289   | 699,057.84   | 0         | -16774.18  | 699057.84        | 0.35%   |
|                | EFFRAGE                        | FRANCIA        | Industrial                      | EFFRAGE SA                     | 124     | 286,119     | 210,117.00   | 0         | -30128.12  | 210117.1         | 0.11%   |
|                | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM | CANADA         | Finanzas                        | CIBC                           | 7657    | 91,15468    | 521,394.86   | 75308.06  | 0          | 521394.86        | 0.26%   |
|                | TE CONNECTIVITY PLC            | IRLANDA        | Servicios de Telecomunicaciones | TE CONNECTIVITY PLC            | 5877    | 153,7537    | 1,099,618.55 | 296308.81 | 0          | 1099618.55       | 0.55%   |
|                | AC.AENA SME SA                 | ESPAÑA         | Industrial                      | AENA SME SA                    | 20702   | 23,01152    | 481,735.54   | 5351.05   | 0          | 481735.54        | 0.24%   |
|                | KINROSS GOLD CORP              | CANADA         | Materiales                      | KINROSS GOLD                   | 14470   | 21,1598     | 305,935.14   | 109702.91 | 0          | 305935.14        | 0.15%   |
|                | TC ENERGY CORP                 | CANADA         | Servicios de utilidad pública   | TC ENERGY CORP                 | 11088   | 70,28339    | 513,737.43   | 14282.56  | 0          | 513737.43        | 0.26%   |
|                | DYNATRACE INC                  | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | DYNATRACE INC                  | 5502    | 55,29099    | 227,199.23   | 0         | -39776.41  | 227199.23        | 0.11%   |
|                | APTIV PLC                      | REYERSEY       | Productos de consumo no básico  | APTIV PLC                      | 3149    | 66,3115     | 442,540.23   | 48131.03  | 0          | 442540.23        | 0.19%   |
|                | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L | JAPÓN          | Productos de consumo no básico  | SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L | 15700   | 3072,17865  | 380,899.15   | 93034.55  | 0          | 380899.15        | 0.12%   |
|                | ROBINHOOD MARKETS INC          | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | ROBINHOOD MARKETS INC          | 3862    | 96,65238    | 471,288.80   | 149785.11 | 0          | 471288.8         | 0.24%   |
|                | AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY    | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | AMERICAN EXPRESS               | 3419    | 301,657     | 967,918.79   | 62792.62  | 0          | 967918.79        | 0.49%   |
|                | DELTA AIR LINES INC            | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | DELTA AIR LINES INC            | 3567    | 60,7056     | 172,528.75   | 0         | -12003.97  | 172528.75        | 0.09%   |
|                | AC.ORACLE CORP                 | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | ORACLE CORP                    | 3694    | 306         | 885,454.95   | 0         | -77841.25  | 885454.95        | 0.44%   |
|                | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC   | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC   | 564     | 841,34959   | 442,540.23   | 38162.22  | 0          | 442540.23        | 0.22%   |
|                | IDEXX LABORATORIES INC         | ESTADOS UNIDOS | Salud                           | IDEXX LABORATORIES INC         | 693     | 531,836     | 397,356.48   | 59692.59  | 0          | 397356.48        | 0.19%   |
|                | HYATT HOTELS CORP CL A         | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo no básico  | HYATT HOTELS CORP              | 3854    | 144,354     | 466,206.58   | 0         | -7906.63   | 466206.58        | 0.23%   |
|                | CINCINNATI FINANCIAL CORP      | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | CINCINNATI FINANCIAL CORP      | 7619    | 155,35568   | 1,026,649.81 | 16575.85  | 0          | 1026649.81       | 0.52%   |
|                | SONY FINANCIAL GROUP INC       | JAPÓN          | Finanzas                        | SONY FINANCIAL GROUP INC       | 25000   | 9.64        | 23,582.38    | 0         | 0          | 23582.38         | 0.01%   |
|                | OTSUKA HOLDINGS CO LTD         | JAPÓN          | Industrial                      | OTSUKA HOLDINGS CO LTD         | 9600    | 8262,91102  | 442,995.98   | 0         | -26052.88  | 442993.28        | 0.22%   |
|                | FUJIKURA LTD                   | JAPÓN          | Industrial                      | FUJIKURA LTD                   | 5600    | 12865,17867 | 1,024,900.28 | 47908.83  | 0          | 1024900.28       | 0.51%   |
|                | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS L | SINGAPUR       | Servicios de Telecomunicaciones | SINGTEL                        | 162400  | 4,3518      | 442,736.99   | 0         | -26815.96  | 442736.99        | 0.22%   |
|                | FUJITSU LTD                    | JAPÓN          | Tecnología de la información    | FUJITSU LTD                    | 11900   | 3534,14025  | 238,467.33   | 0         | -6417.9    | 238467.33        | 0.12%   |
|                | XERO LTD                       | NEUEVA ZELANDA | Tecnología de la información    | XERO LTD                       | 4960    | 162,703     | 439,659.36   | 0         | -17671.43  | 439659.36        | 0.22%   |
|                | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO       | JAPÓN          | Industrial                      | CENTRAL JAPAN RAILWAY CO       | 16300   | 3883,65525  | 397,799.66   | 29195.83  | 0          | 397799.66        | 0.20%   |
|                | NEC CORP                       | JAPÓN          | Tecnología de la información    | NEC CORP                       | 16700   | 4624,88634  | 455,204.93   | 5477.47   | 0          | 455204.93        | 0.23%   |
|                | NEWMONT MINING                 | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | NEWMONT MINING CORP            | 14263   | 60,38621    | 282,556.61   | 0         | 0          | 282556.61        | 0.14%   |
|                | AC.MORGAN STANLEY              | ESTADOS UNIDOS | Finanzas                        | MORGAN STANLEY                 | 4114    | 153,55935   | 557,371.34   | 18563.29  | 0          | 557371.34        | 0.28%   |
|                | WESTERN DIGITAL CORP           | ESTADOS UNIDOS | Tecnología de la información    | WESTERN DIGITAL CORP           | 6536    | 76.5        | 668,810.17   | 241656.76 | 0          | 668810.17        | 0.34%   |
|                | GE VERNOVA INC                 | ESTADOS UNIDOS | Industrial                      | GE VERNOVA INC                 | 1019    | 556.81      | 534,036.78   | 45003.86  | 0          | 534036.78        | 0.27%   |
|                | TJX COMPANIES INC              | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | TJX COMPANIES INC              | 6262    | 140,74049   | 771,424.81   | 20366.46  | 0          | 771424.81        | 0.39%   |
|                | PANASONIC CORP                 | JAPÓN          | Productos de consumo no básico  | PANASONIC CORP                 | 26240   | 152,28708   | 243,723.91   | 10064.32  | 0          | 243723.91        | 0.13%   |
|                | COSTCO WHOLESALE CORP          | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo básico     | COSTCO WHOLESALE CORP          | 888     | 973,47226   | 700,556.03   | 0         | -37399.5   | 700556.03        | 0.35%   |
|                | DECKERS OUTDOOR CORP           | ESTADOS UNIDOS | Productos de consumo no básico  | DECKERS OUTDOOR CORP           | 2724    | 118,21519   | 235,347.20   | 0         | -39076.71  | 235347.2         | 0.12%   |
|                | GRAN BRETAGNA                  | PAISES BAJOS   | Materiales                      | FRESNILLO PLC                  | 9710    | 22,47409    | 262,337.79   | 10005.96  | 0          | 262337.79        | 0.13%   |
|                | PROSUS NV                      | PAISES BAJOS   | Productos de consumo no básico  | PROSUS NV                      | 22151   | 48,6943     | 1,327,730.94 | 249103.5  | 0          | 1327730.94       | 0.67%   |
|                | LAFARGEHOLCIM LTD (SW)         | SUIZA          | Materiales                      | LAFARGEHOLCIM LTD              | 9413    | 98,98922    | 678,495.97   | 0         | -13194.03  | 678495.97        | 0.34%   |
|                | CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD   | JAPÓN          | Salud                           | CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD   | 7300    | 6157,84589  | 270,730.53   | 8999.93   | 0          | 270730.53        | 0.14%   |
|                | GENMAB A/S                     | DINAMARCA      | Salud                           | GENMAB A/S                     | 3376    | 1679,55397  | 871,970.16   | 112166.82 | 0          | 871970.16        | 0.44%   |
|                | BRAMBLES LTD                   | AUSTRALIA      | Productos de consumo no básico  | BRAMBLES FINANCE PLC           | 32039   | 25,42109    | 447,182.42   | 0         | -14375.81  | 447182.42        | 0.22%   |
|                | ADVANTEST CORP                 | JAPÓN          | Tecnología de la información    | ADVANTEST CORP                 | 6600    | 11340       | 556,141.54   | 120339.91 | 0          | 556141.54        | 0.28%   |
|                | SHOPIFY INC (CN)               | CANADA         | Tecnología de la información    | SHOPIFY INC                    | 7139    | 161,6381    | 903,791.32   | 178889.74 | 0          | 903791.32        | 0.45%   |
|                | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS | JAPÓN          | Finanzas                        | MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS | 19200   | 3338,80648  | 370,618.38   | 0         | -1774.42   | 370618.38        | 0.19%   |
|                | AVIVA PLC                      | GRAN BRETAGNA  | Finanzas                        | AVIVA PLC                      | 119670  | 6,46441     | 939,533.77   | 45495.65  | 0          | 939533.77        | 0.47%   |
|                | ORION OYJ                      | FINLANDIA      | Salud                           | ORION OYJ                      | 3003    | 66,68389    | 195,645.45   | 0         | -4606.3    | 195645.45        | 0.10%   |
|                | T-MOBILE US INC                | ESTADOS UNIDOS | Servicios de Telecomunicaciones | T-MOBILE US INC                | 2267    | 251.12      | 462,521.44   | 0         | -23822.18  | 462521.44        | 0.23%   |
|                | CARNIVAL CORP                  | PANAMA         | Productos de                    |                                |         |             |              |           |            |                  |         |

| Inversió                 | Nom Valor                               | País           | Sector        | Emisora                    | Títols    | Canvi Mlg  | Efectu        | Plusvàlua   | Minusvàlua   | Valor Realizació | % Total |
|--------------------------|-----------------------------------------|----------------|---------------|----------------------------|-----------|------------|---------------|-------------|--------------|------------------|---------|
| Renta Fija Pública       | EFSS 0.4% 26/01/2026                    | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EFSS                       | 136       | 98.49704   | 135.684.18    | 87.69280367 | 0            | 134043.6728      | 0.07%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25       | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 7100000   | 98.4286    | 70.728.92     | 36.85610211 | 0            | 69921.1861       | 0.04%   |
|                          | EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5 15/10/25   | ITALIA         | Gubernamental | EUROPEAN INVESTMENT BANK   | 99        | 101.242    | 103.373.22    | 11.7117     | 0            | 100231.3917      | 0.05%   |
|                          | LAND BERLIN 0.625% 20/03/2025           | ALEMANIA       | Gubernamental | LAND BERLIN                | 141       | 98.73536   | 140.531.74    | 35.0667006  | 0            | 139251.9267      | 0.07%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 79000     | 98.19801   | 78.733.77     | 49.77000135 | 0            | 77626.2          | 0.04%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 71        | 98.59801   | 70.407.15     | 0           | -4.494300186 | 70000.0957       | 0.04%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 48        | 98.584     | 47.671.20     | 2.9904      | 0            | 47323.3104       | 0.02%   |
|                          | ESM TBILL 0.00% 20.11.2025              | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 11900000  | 99.002     | 118.677.51    | 5.6049      | 0            | 117817.9849      | 0.06%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025       | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 135000    | 99.025     | 134.736.75    | 6.763500506 | 0            | 133690.5235      | 0.07%   |
|                          | ESM TBILL 0.00% 18/12/2025              | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 9200000   | 99.05201   | 91.609.92     | 0           | -1.15920001  | 91126.6908       | 0.05%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026       | ALEMANIA       | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 145000    | 98.48303   | 143.481.85    | 0           | -10.15000046 | 142790.25        | 0.07%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026       | ALEMANIA       | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 119000    | 98.31209   | 117.386.36    | 0           | -54.74000136 | 116936.65        | 0.06%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 91000     | 98.192     | 89.978.07     | 0           | -57.33       | 89297.39         | 0.05%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 94        | 98.077     | 92.711.84     | 0           | -49.773      | 92142.607        | 0.05%   |
|                          | KFW 0% 15/06/2026                       | ALEMANIA       | Gubernamental | KFW                        | 93        | 98.176     | 91.696.00     | 0           | -67.3971     | 91236.2829       | 0.05%   |
|                          | AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025           | AUSTRIA        | Gubernamental | REPUBLIC OF AUSTRIA        | 440       | 99.041     | 43.936.20     | 4.4396      | 0            | 43582.4796       | 0.02%   |
|                          | DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025       | PAISES BAJOS   | Gubernamental | KINGDOM OF THE NETHERLANDS | 72000     | 99.134     | 71.897.04     | 12.24       | 0            | 71388.72         | 0.04%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26       | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 4400000   | 98.358     | 43.611.88     | 0           | -13.6708     | 43263.8492       | 0.02%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26       | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 4600000   | 98.535     | 45.665.12     | 0           | -12.6178     | 45313.4822       | 0.02%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26       | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 4700000   | 98.2521    | 46.422.61     | 0           | -22.12760144 | 46156.3624       | 0.02%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 48        | 98.122     | 47.422.56     | 0           | -14.9376     | 47083.6224       | 0.02%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025       | ALEMANIA       | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 130000    | 98.986     | 129.993.50    | 6.5         | 0            | 128690.9         | 0.07%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/10/2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 104000    | 98.985     | 103.886.64    | 11.45040111 | 0            | 102955.8604      | 0.05%   |
|                          | ESM TBILL 0.00% 23.10.2025              | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 10700000  | 98.924     | 106.876.95    | 13.803      | 0            | 105862.483       | 0.05%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/11/2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 91000     | 98.94701   | 90.761.58     | 7.280000073 | 0            | 90049.06         | 0.05%   |
|                          | LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025   | ALEMANIA       | Gubernamental | LAND NORDRHEIN-WESTFALEN   | 137       | 99.902     | 139.641.75    | 19.5636     | 0            | 136885.3036      | 0.07%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 70000     | 98.141     | 68.996.40     | 0           | -61.6        | 68637.1          | 0.03%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 118000    | 98.19927   | 116.475.44    | 0           | -84.94820836 | 115790.2018      | 0.06%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026       | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 117000    | 98.243     | 115.592.49    | 0           | -73.69830641 | 114870.6217      | 0.06%   |
|                          | LAND NIEDERSACHSEN 0.5% 08.06.2026      | ALEMANIA       | Gubernamental | LAND NIEDERSACHSEN         | 138       | 98.5491    | 136.731.14    | 0           | -67.37160594 | 135930.3984      | 0.07%   |
|                          | KFW 2.875% 29.05.2026                   | ALEMANIA       | Gubernamental | KFW                        | 147       | 100.85138  | 149.232.33    | 0           | -101.8122078 | 148149.7278      | 0.07%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 16.10.2025     | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 4700000   | 99.34351   | 46.964.37     | 2.082100013 | 0            | 46693.5321       | 0.02%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.04.2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 121       | 98.83998   | 119.730.71    | 0.713900025 | 0            | 119597.0939      | 0.06%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26.11.2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 120000    | 99.504     | 119.638.80    | 10.8        | 0            | 119415.6         | 0.06%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 05.12.2025       | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 117000    | 99.176     | 116.595.18    | 4.68        | 0            | 116040.6         | 0.06%   |
|                          | ESM TBILL 0.0% 19.03.2026               | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 12300000  | 99.005     | 121.861.02    | 0           | -2.214       | 121773.936       | 0.06%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.03.2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 120000    | 98.919     | 118.929.60    | 0           | -2.4         | 118700.4         | 0.06%   |
|                          | FINNISH T-BILL 0% 13.05.2026            | FINLANDIA      | Gubernamental | FINNISH GOVERNMENT         | 95        | 98.494     | 93.830.55     | 0           | -16.967      | 93552.333        | 0.05%   |
|                          | AUSTRIAN T-BILL 0% 27/11/2025           | AUSTRIA        | Gubernamental | REPUBLIC OF AUSTRIA        | 970       | 99.589     | 96.714.82     | 8.73        | 0            | 96610.06         | 0.05%   |
|                          | ESM TBILL 0.0% 04.12.2025               | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 9700000   | 98.547     | 96.094.38     | 0           | -2.2698      | 96558.3202       | 0.05%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/01/2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 119000    | 99.05943   | 118.315.75    | 0           | -5.938100418 | 117874.7919      | 0.06%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.02.2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 95000     | 98.989     | 94.307.45     | 0           | -18.05       | 94021.5          | 0.05%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 09/04/26       | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 7000000   | 98.56421   | 69.272.98     | 0           | -23.21900101 | 68971.731        | 0.03%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25.03.2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 72000     | 98.78      | 71.301.60     | 0           | -7.2         | 71114.4          | 0.04%   |
|                          | DUTCH TREASURY CERT 0% 29.01.2026       | PAISES BAJOS   | Gubernamental | KINGDOM OF THE NETHERLANDS | 98000     | 99.34701   | 97.369.86     | 0           | -2.940000006 | 97357.13         | 0.05%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12.11.2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 120000    | 99.549     | 119.731.20    | 7.2         | 0            | 119466           | 0.06%   |
|                          | ESM TBILL 0.0% 19.02.2026               | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 12000000  | 99.024     | 119.072.40    | 0           | -18.57600156 | 118810.234       | 0.06%   |
|                          | LAND NIEDERSACHSEN 0% 08.09.2026        | ALEMANIA       | Gubernamental | LAND NIEDERSACHSEN         | 49        | 97.96918   | 48.053.32     | 4.390400165 | 0            | 48009.2904       | 0.02%   |
|                          | ESM TBILL 0.0% 09/10/2025               | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 11700000  | 99.473     | 116.955.54    | 6.9849006   | 0            | 116390.4049      | 0.06%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/08/2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 95        | 98.07      | 93.372.65     | 0           | -62.2915     | 93104.2085       | 0.05%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 11/06/26       | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 11700000  | 98.19951   | 115.385.40    | 0           | -52.90740152 | 114840.5226      | 0.06%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 07.08.2026       | ALEMANIA       | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 95000     | 98.06601   | 93.379.30     | 0           | -43.70000023 | 93138.01         | 0.05%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/09/2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 97        | 98.04301   | 95.186.10     | 0           | -1.823600006 | 95099.8964       | 0.05%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/10/2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 97000     | 99.79697   | 96.856.44     | 0           | -7.750300729 | 96795.3197       | 0.05%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 03.07.2026       | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 93000     | 98.107     | 91.598.49     | 0           | -71.61       | 91167.9          | 0.05%   |
|                          | SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.07.2026   | ESPAÑA         | Gubernamental | ESTADO ESPAÑOL             | 94        | 98.10701   | 92.533.60     | 0           | -84.40260055 | 92136.1874       | 0.05%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15.10.2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 118000    | 99.554     | 117.917.40    | 11.8        | 0            | 117485.52        | 0.06%   |
|                          | EUROPEAN UNION BILL 0% 04.09.2026       | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EUROPEAN UNION             | 121000    | 98.054     | 118.731.25    | 0           | -42.33790357 | 118603.0121      | 0.06%   |
|                          | LAND HESSEN 0.375% 06.07.2026           | ALEMANIA       | Gubernamental | LAND HESSEN                | 147       | 98.61419   | 145.233.62    | 0           | -37.23510275 | 144925.6349      | 0.07%   |
|                          | ESM TBILL 0.0% 22.01.2026               | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EURO STABILITY MECHANISM   | 9400000   | 99.00201   | 93.419.08     | 0           | -17.23020011 | 93044.6598       | 0.05%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/12/25 (LT) | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 120000    | 99.43399   | 119.508.00    | 12.0000002  | 0            | 119332.79        | 0.06%   |
|                          | FINNISH T-BILL 0% 13.02.2026            | FINLANDIA      | Gubernamental | FINNISH GOVERNMENT         | 70        | 98.80101   | 69.489.00     | 0           | -6.21600027  | 69154.494        | 0.03%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 01.10.2025    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 95000     | 99.70901   | 95.000.00     | 9.50000005  | 0            | 94733.06         | 0.05%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 13/08/26       | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 12100000  | 98.16661   | 118.888.31    | 0           | -25.37370041 | 118756.2263      | 0.06%   |
|                          | TREASURY CERTIFICATES 0% 09.07.2026     | BELGICA        | Gubernamental | BELGIUM KINGDOM            | 11900000  | 98.22531   | 117.177.28    | 0           | -19.82540019 | 116868.2946      | 0.06%   |
|                          | FINNISH T-BILL 0% 13.08.2026            | FINLANDIA      | Gubernamental | FINNISH GOVERNMENT         | 123       | 98.2       | 120.856.11    | 0           | -17.6874     | 120768.3126      | 0.06%   |
|                          | FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15.07.2026    | FRANCIA        | Gubernamental | FRENCH REPUBLIC            | 119000    | 98.179     | 117.092.43    | 0           | -86.87       | 116746.14        | 0.06%   |
|                          | EFSS 2.75% 17/08/2026                   | LUXEMBURGO     | Gubernamental | EFSS                       | 122       | 100.585    | 123.124.89    | 1.3298      | 0            | 122715.0298      | 0.06%   |
|                          | LAND NIEDERSACHSEN 0% 10.07.2026        | ALEMANIA       | Gubernamental | LAND NIEDERSACHSEN         | 121       | 98.1705    | 119.062.79    | 0           | -45.39920191 | 118740.9108      | 0.06%   |
| Total Renta Fija Pública |                                         |                |               |                            | 172269694 | 8980.66831 | 8.824.837.69  | 1615.253137 | -1420.261947 | 8763398.781      | 4.43%   |
| Renta Fija Privada       |                                         |                |               |                            | 104       | 101.197    | 107.695.21    | 0           | -4.9608      | 105239.9192      | 0.05%   |
| Total Renta Fija Privada |                                         |                |               |                            | 104       | 101.197    | 107.695.21    | 0           | -4.9608      | 105239.9192      | 0.05%   |
| Futuros                  | FUT S&P500 EMINI FUT DEC 25             | ESTADOS UNIDOS | DERIVADOS     | CHICAGO MARKET EXCHANGE    | 8         | 0          | 539.100.00    | 0           | 0            | 0                | 0.00%   |
|                          | EURO-BUND FUTURE DEC25                  | ALEMANIA       | DERIVADOS     | DERIVADOS                  | 26        | 0          | 334.282.00    | 0           | 0            | 0                | 0.00%   |
|                          | EURO-BOBL FUTURE DIC25                  | ALEMANIA       | DERIVADOS     | EUREX                      | 25        | 0          | 294.525.00    | 0           | 0            | 0                | 0.00%   |
|                          | FUT. EUROSTOXX 50 DIC 25                | ALEMANIA       | DERIVADOS     | EUREX                      | -36       | 0          | -1.994.760.00 | 0           | 0            | 0                | 0.00%   |
| Total Futuros            |                                         |                |               |                            | 23        | 0          | -826.855.00   | 0           | 0            | 0                | 0.00%   |