



Plan de Pensiones Grupo Zurich

1er Semestre 2026

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 primer semestre de 2026 fue positivo para los mercados financieros, que recuperaron impulso tras la volatilidad provocada por el conflicto en Oriente Medio durante el primer trimestre. La mejora del sentimiento inversor en el segundo trimestre estuvo apoyada por las expectativas de una reducción de las tensiones geopolíticas. En Estados Unidos, la economía mantuvo un tono sólido. El PIB creció un 2,1% anualizado en el primer trimestre, mientras que la inflación repuntó hasta el 4,6%, limitando el margen de la Reserva Federal para reducir los tipos de interés.

La Eurozona mostró una evolución más débil, con una contracción del 0,2% trimestral. La inflación y el encarecimiento de la energía siguieron condicionando la actuación del BCE, que revisó a la baja sus previsiones de crecimiento y elevó los tipos en 25 puntos básicos. La renta fija estuvo marcada por la volatilidad de los tipos de interés, mientras que los diferenciales de crédito permanecieron contenidos. El euro se debilitó frente al dólar. El petróleo registró fuertes oscilaciones durante el semestre y el oro cerró por debajo de sus máximos. En renta variable destacaron las subidas del S&P 500 (+9,6%), Nasdaq (+12,8%) y MSCI-Europe (+8,4%).

2026 con una rentabilidad positiva, que tuvo al buen comportamiento de la renta variable como principal factor explicativo.

La cartera de renta fija representó cerca del 75% del fondo y tuvo una duración entre 4,9 y 5,5 años, algo por encima de su índice de referencia. La selección de títulos resultó favorable para la rentabilidad del fondo, principalmente por los títulos de deuda pública, ayudado por la renta fija privada, que a cierre del semestre representaba un 37% del fondo.

La cartera de acciones representó cerca del 25% del fondo, en línea con el porcentaje de referencia a largo plazo. La mayor contribución positiva vino de las acciones financieras, tecnológicas y del sector de salud. Por regiones, la selección de acciones norteamericanas resultó acertada y contribuyó de la manera más positiva a la rentabilidad del fondo.

El fondo terminó el primer semestre de

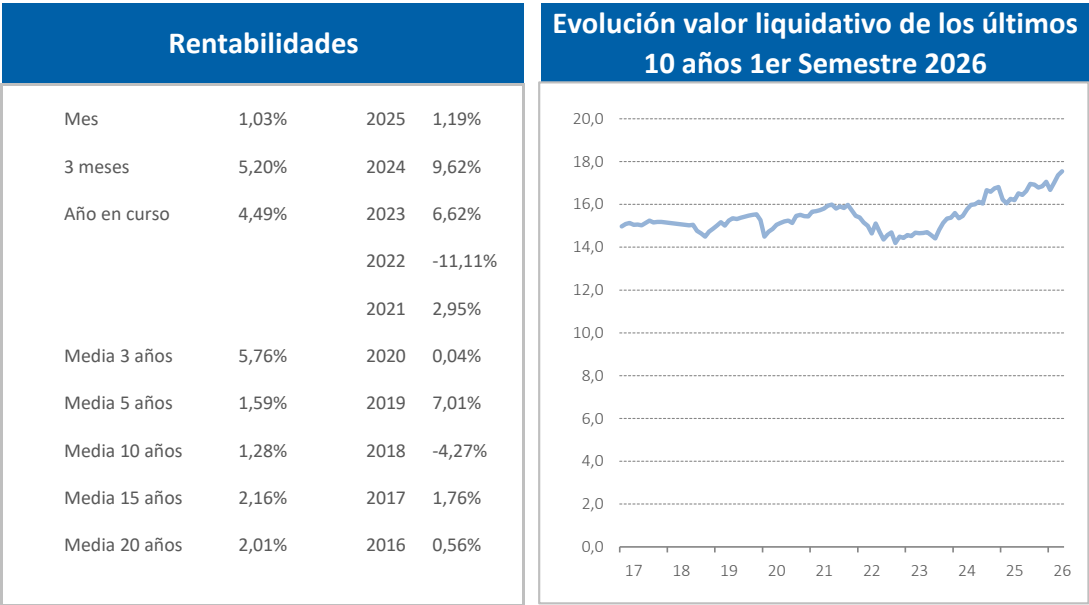
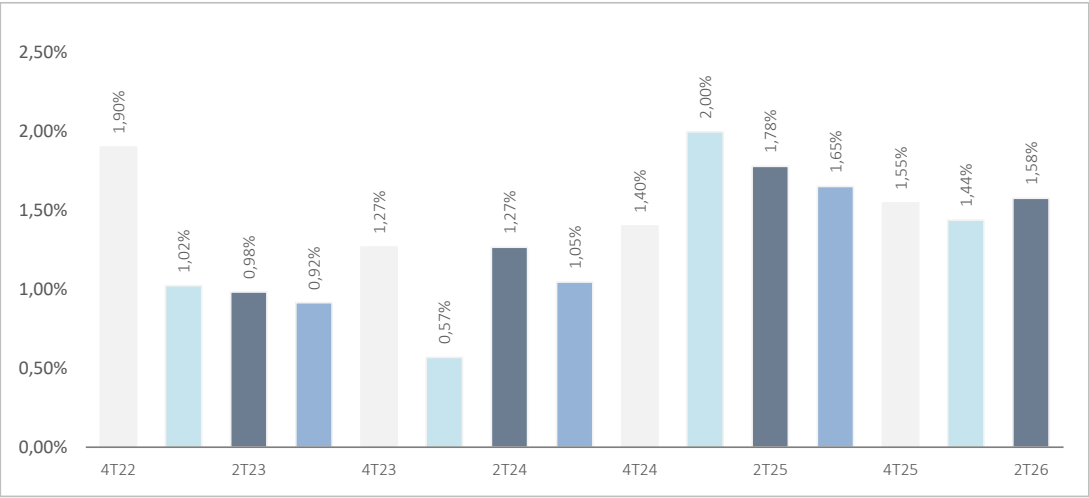
1 2 3 4 5 6 7

Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGB0 + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERSO + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 64.721.099
Valor de la participación	EUROS 17,5467268
Nº de partícipes	4.361
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,30% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,02% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2026 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,03%
Código de Producto	10801

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2026

Volatilidades históricas 1er Semestre 2026

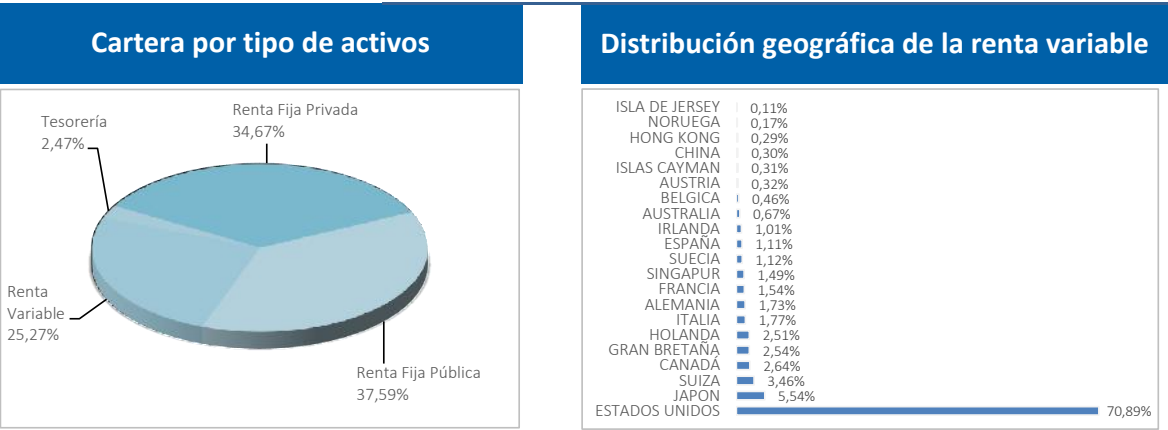


Fuente: elaboración propia.

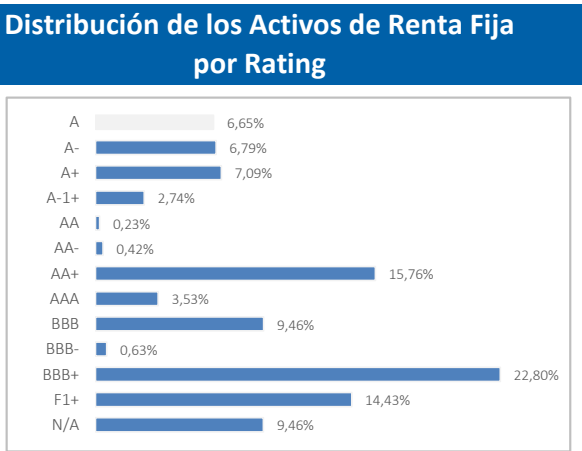
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0718

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

Análisis de la cartera 1er Semestre 2026



Principales Valores			
Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	2,29%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	2,21%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	2,07%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,50%
US TREASURY N/B T 2,75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	1,39%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GOBIERNO	1,15%
US TREASURY N/B T 4,375 15/05/2034	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	1,08%
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURGO	FINANCIERO	1,04%
US TREASURY N/B T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	0,97%



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 Grupo Zurich

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado					
	Periodo: 2o Trimestre 2026			Acumulado a 30.06.2026		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,33%	0,00%	0,33%	0,65%	0,00%	0,65%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (2)	0,01%	0,00%	0,01%	0,03%	0,00%	0,03%

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

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

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

(*) **Consideraciones adicionales:**

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

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

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

Desglose Gastos

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

Concepto	Periodo: 2o Trimestre 2026	Acumulado a 30.06.2026
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%	0,02%

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

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

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich



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

1er Semestre 2026

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio med.	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total
Renta Variable	AC UNICREDIT LTD	SUIZA	Tecnología de la información	UNICREDIT LTD	40,77	0,00	340.733,77	152.999,77	0,00	340.733,77	0,17%
	AC UNICREDIT SPA	ITALIA	Finanzas	UNICREDIT ITALIANO (MILAN)	55,90	0,00	459.464,46	0,00	0,00	459.464,46	0,22%
	AC PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	PORSCHE AUTOMOBILE	2,263	41,29	61.010,48	0,00	-32.435,13	61.010,48	0,03%
	AC METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	157	1524,83	157.598,22	0,00	-44.711,13	157.598,22	0,08%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	350	640,49	602.490,00	378.318,75	0,00	602.490,00	0,29%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	4,378	97,67	600.440,20	149.330,71	0,00	600.440,20	0,29%
	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADIDAS AG	932	217,34	167.200,80	0,00	-35.351,50	167.200,80	0,08%
	DEUTISCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTISCHE TELEKOM INT FIN	13,415	28,70	319.947,75	0,00	-65.035,64	319.947,75	0,16%
	ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ALPHABET	3,860	290,26	1.194.054,00	228.785,25	0,00	1.194.054,00	0,58%
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	6,512	41,26	285.551,20	16.866,08	0,00	285.551,20	0,14%
	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JOHNSON & JOHNSON	2,453	174,73	540.079,34	160.811,31	0,00	540.079,34	0,26%
	JPM MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JPM MORGAN BANK	2,494	179,93	714.724,07	299.387,00	0,00	714.724,07	0,35%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	1,847	568,05	812.235,17	0,00	-53.331,14	812.235,17	0,40%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	11,050	169,62	2.799.348,21	1.038.481,44	0,00	2.799.348,21	1,36%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA	1,237	265,20	371.564,24	70.348,70	0,00	371.564,24	0,18%
	AC BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	4,308	44,25	214.908,84	42.491,50	0,00	214.908,84	0,10%
	AC MICROSOFT CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	1,006	282,04	1.687.512,43	308.170,91	0,00	1.687.512,43	0,81%
	AC ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	5,33	299,66	95.670,84	0,00	-59.915,60	95.670,84	0,05%
	AMAZON COM INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	AMAZON COM INC	7,229	206,29	1.508.451,36	128.184,08	0,00	1.508.451,36	0,73%
	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPON	Industrial	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	2,900	5339,17	177.536,23	82.727,16	0,00	177.536,23	0,09%
	RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	Materiales	RIO TINTO LTD	1,374	125,02	143.236,47	38.654,67	0,00	143.236,47	0,07%
	NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	NVIDIA CORPORATION	17,997	58,04	3.152.692,77	2.218.333,63	0,00	3.152.692,77	1,54%
	AC ACCENTURE PLC-CL A	IRLANDA	Tecnología de la información	ACCENTURE LTD	888	251,55	95.873,55	0,00	-103.114,96	95.873,55	0,05%
	FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	4,182	34,41	190.975,55	53.996,02	0,00	190.975,55	0,09%
	ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	ELI LILLY & CO	579	589,07	608.008,46	303.297,74	0,00	608.008,46	0,30%
	INDITEX	ESPAÑA	Productos de consumo básico	INDITEX SA	56,58	329,39	329.397,12	0,00	0,00	329.397,12	0,16%
	NET DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	NET DYNAMICS	864	150,10	173.570,89	51.958,40	0,00	173.570,89	0,09%
	NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	NETFLIX INC	3,653	35,27	228.351,59	108.134,12	0,00	228.351,59	0,11%
	IG INDUSTRIES HOLDINGS INC	FRANCIA	Materiales	IG INDUSTRIES HOLDINGS INC	94	1.948	32.286,64	32.286,64	0,00	32.286,64	0,02%
	IPSEN SA	FRANCIA	Salud	IPSEN SA	1,301	130,50	229.736,80	52.124,40	0,00	229.736,80	0,11%
	CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIGNA CORP	505	307,74	121.885,71	0,00	-21.932,78	121.885,71	0,06%
	HYDRO ONE LTD	CANADA	Servicios de utilidad pública	HYDRO ONE LTD	33,323	39,96	69.700,67	21.860,31	0,00	69.700,67	0,03%
	AC ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ALPHABET INC	4,581	134,47	1.433.291,53	864.097,24	0,00	1.433.291,53	0,70%
	MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	MCKESSON CORP	484	543,41	320.179,46	74.113,40	0,00	320.179,46	0,16%
	DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DELL TECHNOLOGIES INC	1,033	174,38	390.206,76	235.569,44	0,00	390.206,76	0,19%
	NVR INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	NVR INC	32	19516,69	190.854,21	26.001,53	0,00	190.854,21	0,09%
	CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	CBRE GROUP INC	2,093	86,58	246.808,85	79.008,48	0,00	246.808,85	0,12%
	MASTERCARD INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MASTERCARD INC	646	519,94	290.478,29	1.305,04	0,00	290.478,29	0,14%
	TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TESLA MOTORS INC	2,687	757,29	676.786,29	276.786,29	0,00	676.786,29	0,33%
	WAL-MART STORES INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	WAL-MART STORES INC	3,197	71,58	371.071,74	105.625,03	0,00	371.071,74	0,18%
	KAO CORP LTD	JAPON	Productos de consumo básico	KAO CORP LTD	3,400	3092,45	59.210,44	0,00	-5.864,57	59.210,44	0,03%
	HOYA CORP	JAPON	Salud	HOYA CORP	84	14962,69	84.129,38	27.389,72	0,00	84.129,38	0,04%
	CENTRICA PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de utilidad pública	CENTRICA PLC	79,495	1,88	157.670,20	0,00	-14.444,50	157.670,20	0,08%
	KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	KLA CORP	1,350	180,80	356.598,59	144.940,36	0,00	356.598,59	0,17%
	JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	JABIL INC	910	307,11	84.967,49	169.113,84	0,00	84.967,49	0,04%
	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1,209	156,76	199.354,03	38.700,32	0,00	199.354,03	0,10%
	AIA GROUP LTD	HONG KONG	Finanzas	AIA GROUP LTD	19,200	77,81	153.371,71	0,00	-16.873,10	153.371,71	0,07%
	KDDI CORP	JAPON	Servicios de Telecomunicaciones	KDDI CORP	6,600	199,20	97.891,59	3.896,72	0,00	97.891,59	0,05%
	TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	TESCO PLC	64,034	2,91	340.984,15	129.412,57	0,00	340.984,15	0,17%
	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	Industrial	TRANE TECHNOLOGIES PLC	12,3	192,79	61.491,51	35.441,90	0,00	61.491,51	0,03%
	BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	BROADCOM INC	12,326	12,42	1.090.053,53	730.305,35	0,00	1.090.053,53	0,53%
	CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	CARDINAL HEALTH	1,989	117,95	413.679,74	202.571,09	0,00	413.679,74	0,20%
	HITACHI LTD	JAPON	Industrial	HITACHI LTD	4,100	4362,57	99.048,43	0,00	-3.568,36	99.048,43	0,05%
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPON	Finanzas	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	199,200	194,20	194.077,69	122.251,71	0,00	194.077,69	0,09%
	SYNCHRONY FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	SYNCHRONY FINANCIAL	5,243	44,15	349.085,25	144.202,50	0,00	349.085,25	0,17%
	SONY CORPORATION (JP)	JAPON	Industrial	SONY CORPORATION	7,294	2754,89	124.059,77	4.143,97	0,00	124.059,77	0,06%
	FAST RETAILING CO LTD	JAPON	Productos de consumo básico	FAST RETAILING CO LTD	13,000	134,00	124.224,18	62.521,53	0,00	124.224,18	0,07%
	ONIMICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ONIMICOM GROUP INC	2,450	91,13	156.218,53	0,00	-45.442,25	156.218,53	0,08%
	WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	WALT DISNEY CO	3,091	112,15	260.468,91	0,00	-54.497,68	260.468,91	0,13%
	GENERAL MOTORS CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS FINL CO	3,629	74,78	244.897,77	12.442,21	0,00	244.897,77	0,12%
	WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	WILLIAMS-SONOMA INC	848	173,24	173.059,03	40.426,81	0,00	173.059,03	0,08%
	ROYALTY PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	Salud	ROYALTY PHARMA PLC	6,875	36,19	337.488,83	117.093,43	0,00	337.488,83	0,16%
	SCHINDLER	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	443	246,95	128.637,45	103.014,84	0,00	128.637,45	0,06%
	RESMED INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	RESMED INC	498	285,78	84.967,49	0,00	-27.371,01	84.967,49	0,04%
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	1,294	75,23	43.877,10	0,00	-43.324,00	43.877,10	0,02%
	EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	EMCOR GROUP INC	414	559,58	300.795,82	93.524,46	0,00	300.795,82	0,15%
	LAM RESEARCH CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	LAM RESEARCH CORP	91	1.987	742.447,47	0,00	0,00	742.447,47	0,36%
	CONSOLIDATED EDISON INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	CONSOLIDATED EDISON INC	1,518	103,95	147.028,27	2.658,05	0,00	147.028,27	0,07%
	LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	Tecnología de la información	LOGITECH INTERNACIONAL	2,744	73,29	225.184,41	12.315,85	0,00	225.184,41	0,11%
	TWILIO INC - A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TWILIO INC	1,224	109,22	222.912,12	98.422,28	0,00	222.912,12	0,11%
	AC BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF NY MELLON CORP	3,744	85,77	474.013,07	173.755,58	0,00	474.013,07	0,23%
	CENTENE CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	CENTENE CORP	7,208	44,53	405.077,67	129.366,08	0,00	405.077,67	0,20%
	ARISE INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	ARISE INC	141,74	240,46	54,00	0,00	249.440,08	0,12%	
	HOWMET AEROSPACE INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	HOWMET AEROSPACE INC	457	124,69	107.571,83	52.947,92	0,00	107.571,83	0,05%
	AC GOLDMAN SACHS GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC	489	743,41	521.532,66	136.972,29	0,00	521.532,66	0,25%
	CORPAC INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CORPAC INC	48,801	0,00	170.319,06	0,00	-128.519,24	170.319,06	0,08%
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SINGAPUR	Finanzas	UNITED OVERSEAS BANK LTD	7,200	11,02	193.977,91	9.995,09	0,00	193.977,91	0,09%
	BANCO BPM SPA	ITALIA	Finanzas	BANCO BPM SPA	12,456	38,45	188.210,16	50.542,23	0,00	188.210,16	0,09%
	ACCS-BALL CORP US0584981064	SINGAPUR	Finanzas	ACCS-BALL CORP	3,567	194,88	194.869,48	20.050,73	0,00	194.869,48	0,10%
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	369	286,71	102.751,56	0,00	-8.946,34	102.751,56	0,05%
	AC EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	822	72,58	65.100,53	12.293,88	0,00	65.100,53	0,03%
	ROYAL BANK OF CANADA	CANADA	Finanzas	ROYAL BANK OF CANADA	1,783	322,92	51.515,58	0,00	0,00	51.515,58	0,03%
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	CHINA	Industrial	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	33,500	29,37	158.725,81	47.337,14	0,00	158.725,81	0,08%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGICA	Productos de consumo básico	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1,665	69,79	120.978,90	6.450,71	0,00	120.978,90	0,06%
	AC KONINKLIJKE Ahold NV	PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	2,805	39,00	98.762,10	0,00	-10.613,96	98.762,10	0,05%
	ARCAP HOLDINGS NV	PAISES BAJOS	Industrial	ARCAP HOLDINGS NV	962	125,83	125.333,94	17.355,37	0,00	125.333,94	0,06%
	DENSO CORP	JAPON	Productos de consumo no básico	DENSO CORP	6,500	1929,24	65.887,84	0,00	-10.380,68	65.887,84	0,03%
	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERIPRISE FINANCIAL INC	667	475,72	267.896,80	0,00	-8.291,26	267.896,80	0,13%
	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	289	289,26	341.334,69	74.275,78	0,00	341.334,69	0,17%
	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUSTRALIA	Finanzas	QBE INSURANCE GROUP LTD	14,156	23,13	215.487,12	25.338,03	0,00	215.487,12	0,11%
	APPLVON CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLVON CORP	277	428,78	124.950,23	20.818,31	0,00	124.950,23	0,06%
	AC PRESERINUS MEDICAL CARE	IRLANDA	Finanzas	PRESERINUS MEDICAL CARE	46	3,287	130.165,20	0,00	-27.191,07	130.165,20	0,06%
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	318	68,11	73.900,41	0,00	0,00	73.900,41	0,03%
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIBC	1,212	91,35	122.071,97	51.550,11	0,00	122.071,97	0,06%
	TE CONNECTIVITY PLC	IRLANDA	Servicios de Telecomunicaciones	TE CONNECTIVITY PLC	859	157,42	179.747,71	15			



Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

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

1er Semestre 2026

Inversión	Nombre Valor	Pais	Sector	Emisora	Titulos	Cambio med	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor realización	% Total
Renta Variable	AC BIOGEN IDEC INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	BIOGEN INC	1.634	184,99	309.088,31	49.308,58	0,00	309.088,31	0,15%
	J.B HUNT TRANSPORT SERVICES INC	ESTADOS UNIDOS	Industria	JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	383	244,79	97.050,65	17.479,92	0,00	97.050,65	0,06%
	SALESFORCE.COM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	SALESFORCE.COM INC	921	176,37	126.320,52	0,00	-12.969,00	126.320,52	0,06%
	DEUTSCHE POST AG	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	DEUTSCHE POST AG	4.603	52,27	244.419,30	3.830,16	0,00	244.419,30	0,12%
	EXPEDITORS INTL WASH INC	ESTADOS UNIDOS	Industria	EXPEDITORS INTL WASH INC	855	165,54	121.999,09	0,00	-61.705,17	121.999,09	0,06%
	HALEON PLC	GRAN BRETAÑA	Salud	HALEON PLC	41.869	3,32	169.002,09	8.139,99	0,00	169.002,09	0,08%
	OLD DOMINION FREIGHT LINE INC	ESTADOS UNIDOS	Industria	OLD DOMINION	974	207,53	184.702,63	11.372,74	0,00	184.702,63	0,09%
	AC KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	SUIZA	Industria	KUEHNE & NAGEL	327	192,48	69.425,97	1.106,86	0,00	69.425,97	0,03%
	TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPON	Tecnología de la información	TOKYO ELECTRON LTD	500	424,10	208.432,30	93.938,03	0,00	208.432,30	0,10%
	WW GRANIER INC	ESTADOS UNIDOS	Industria	WW GRANIER INC	52	1322,52	61.933,57	2.357,02	0,00	61.933,57	0,03%
Renta Fija	AC INTEL CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	INTEL CORP	2.666	92,99	509.277,11	179.801,30	0,00	509.277,11	0,25%
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	JAPON	Finanzas	MIZUHO FINANCIAL GROUP	3.000	694,00	125.513,26	13.000,56	0,00	125.513,26	0,06%
	FANUC CORPORATION	JAPON	Industria	FANUC CORP	3.000	755,00	119.223,81	0,00	-3.321,31	119.223,81	0,06%
	ILLUMINA INC	ESTADOS UNIDOS	Industria	ILLUMINA INC	397	159,61	61.113,85	6.219,19	0,00	61.113,85	0,03%
	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JAPON	Inmobiliario	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	2.500	4006,45	55.991,70	1.920,70	0,00	55.991,70	0,03%
	ARCHER DANIELS-MIDLAND CO	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	ARCHER DANIELS MIDLAND	3.193	78,79	213.574,02	61,08	0,00	213.574,02	0,10%
	WATSCO INC	ESTADOS UNIDOS	Industria	WATSCO INC	279	390,90	101.750,35	8.272,46	0,00	101.750,35	0,05%
	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JAPON	Materiales	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	3.000	6963,00	113.598,98	831,81	0,00	113.598,98	0,06%
	FORTINET INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	FORTINET INC	1.158	143,44	155.744,41	11.852,45	0,00	155.744,41	0,08%
	TOK CORP	JAPON	Industria	TOK CORP	8.400	220,00	162.034,16	62.253,26	0,00	162.034,16	0,08%
Renta Fija	MARVELL TECHNOLOGY INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MARVELL TECHNO	994	191,98	259.237,88	96.195,23	0,00	259.237,88	0,13%
	GEN DIGITAL INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	GEN DIGITAL INC	3.842	25,55	83.721,77	0,00	-1.306,60	83.721,77	0,04%
	PEARSON	GRAN BRETAÑA	Industria	PEARSON	9.989	10,98	138.690,91	11.608,48	0,00	138.690,91	0,07%
	IBM	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	IBM	954	280,18	234.874,18	3.322,67	0,00	234.874,18	0,11%
	VERISIGN LTD	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	VERISIGN LTD	307	27,85	11.291,38	3.913,63	0,00	11.291,38	0,01%
	RAIFFEISEN INTERNACIONAL	AUSTRIA	Finanzas	RAIFFEISEN INTERNACIONAL	3.006	46,82	167.885,10	27.146,80	0,00	167.885,10	0,08%
	FORD MOTOR COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	FORD MOTOR CO	12.096	15,24	147.201,67	0,00	-12.546,05	147.201,67	0,07%
	EDISON INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	EDISON INTERNATIONAL	2.592	74,35	168.949,09	3.695,80	0,00	168.949,09	0,08%
	AC CARRIFOUR SA	FRANCIA	Productos de consumo básico	CARRIFOUR SA	1.869	52,13	94.608,75	0,00	-1.867,70	94.608,75	0,04%
	AC ERICSSON LMB SHS	SUECIA	Servicios de Telecomunicaciones	ERICSSON LMB SHS	28.211	110,95	275.324,01	0,00	-12.856,04	275.324,01	0,13%
Renta Fija	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	CANADA	Finanzas	BANK OF NOVA SCOTIA/THE	2.340	98,62	177.599,61	34.798,64	0,00	177.599,61	0,09%
	INDUSTRIALWIDEN AB	SUECIA	Industria	INDUSTRIALWIDEN AB	4.789	133,67	63.461,35	8.785,87	0,00	63.461,35	0,03%
	GALDERMA GROUP AG	SUIZA	Salud	GALDERMA GROUP AG	820	156,25	163.389,63	24.567,80	0,00	163.389,63	0,08%
	QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	1.069	232,00	172.948,72	0,00	-37.537,66	172.948,72	0,08%
	KIXIA HOLDINGS CORP	JAPON	Tecnología de la información	KIXIA HOLDINGS CORP	300	7403,00	145.370,38	25.477,32	0,00	145.370,38	0,07%
	AMEGLUS IT HOLDING SA-A SHS	FRANCIA	Productos de consumo no básico	AMEGLUS IT GROUP SA	1.866	52,13	94.608,75	0,00	-1.867,70	94.608,75	0,05%
	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	JAPON	Finanzas	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	7.200	190,05	84.382,26	10.324,10	0,00	84.382,26	0,04%
	CISCO SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	CISCO SYSTEMS INC	2.199	123,25	226.136,87	0,00	-8.645,78	226.136,87	0,11%
	CONSTITELATLANTIC BRANDS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CONSTITELATLANTIC BRANDS INC	1.158	143,44	155.744,41	11.852,45	0,00	155.744,41	0,08%
	UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	ITALIA	Finanzas	UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	6.229	22,39	152.049,89	12.585,07	0,00	152.049,89	0,07%
Renta Fija	KRAFT HEINZ CO/THE	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	KRAFT HEINZ CO/THE	2.841	23,40	61.645,02	1.208,95	0,00	61.645,02	0,03%
	WEITEC CORP	ESTADOS UNIDOS	Industria	WEITEC CORP	2.986	147,99	82,00	0,00	0,00	82,00	0,07%
	FRANCE GOV 0,75% 25/05/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1.504.891	30598,88	53.185.466,75	15.228.509,98	-1.273.607,84	53.185.466,75	25,91%
	BONOS DEL TESORO 1,25% 31/10/2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	1.044.891	67,87	67,87	331.718,09	0,00	669.756,33	0,33%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	1.363	87,80	1.007.323,84	0,00	-206.608,12	990.158,32	0,49%
	OBRRAGOS DO TESOURO 0,9% 12/02/2035	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	46.700.000	91,37	385.990,30	0,00	-46.397,96	380.312,76	0,19%
	IRISH TRY 0% 18/10/2021	IRLANDIA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	42.900.000	91,37	433.710,84	35.694,83	0,00	429.145,99	0,21%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	165.900.000	90,58	1.476.178,20	0,00	-37.662,97	1.444.983,09	0,72%
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	161.300.000	88,14	1.385.567,00	0,00	-50.326,08	1.331.321,83	0,68%
	FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1.431.000	99,88	998.453,23	-302.317,52	0,00	696.135,71	0,34%
Renta Fija	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.713	88,18	2.415.780,51	0,00	-5.517,73	2.386.728,63	1,18%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.104	83,30	1.615.719,23	0,00	-155.804,59	1.599.920,67	0,79%
	US TREASURY NB T 1,25 15/05/2021	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	25.500	91,00	3.308.611,00	0,00	-378.144,60	2.930.466,40	1,45%
	US TREASURY NB T 2,375 15/05/2025	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	31.750	69,62	1.740.322,93	0,00	-388.864,38	1.729.431,47	0,85%
	US TREASURY NB T 1,875 15/02/2041	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	22.250	72,13	1.862.399,08	0,00	-216.476,43	1.339.166,11	0,66%
	US TREASURY NB T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	31.580	69,62	1.740.322,93	0,00	-388.864,38	1.729.431,47	0,85%
	US TREASURY NB T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	57.850	93,07	4.801.413,89	0,00	-93.071,67	4.724.408,35	2,34%
	US TREASURY NB T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	58.800	93,80	4.644.352,41	0,00	-80.175,34	4.643.527,83	2,26%
	US TREASURY NB T 2,75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	36.000	90,50	2.923.846,99	0,00	-573.471,40	2.887.464,73	1,42%
	ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	Gubernamental	ADIF ALTA VELOCIDAD	820	96,48	524.224,58	14.978,86	0,00	539.203,44	0,26%
Renta Fija	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	870	87,42	882.650,40	21.500,47	0,00	877.761,26	0,43%
	EXELON CORP 4,05% 15/04/2030	ESTADOS UNIDOS	Servicio de utilidad pública	EXELON CORP	1.480	97,62	1.162.163,65	0,00	-48.447,59	1.124.654,36	0,62%
	FRANCE GOV 0,75% 25/05/2028	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	720.000	99,23	690.453,00	5,02	0,00	690.458,02	0,34%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	90.500.000	99,83	662.850,79	0,00	-123.510,24	646.017,75	0,32%
	COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	Gubernamental	COMMUNITY OF MADRID SPA	820	99,02	841.148,34	17.882,44	0,00	836.388,11	0,41%
	REPUBLIC OF AUSTRIA 2,0% 20/02/2034	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	15.650	101,04	1.586.268,63	21.947,15	0,00	1.574.121,08	0,78%
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0,25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	90,19	99,12	297.024,00	0,00	-390,97	294.102,03	0,14%
	US TREASURY NB T 1,4 125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	48.700	100,12	4.339.712,86	0,00	-351.819,38	4.289.170,16	2,11%
	BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	72.000.000	90,43	648.750,35	1.044,76	0,00	648.294,62	0,32%
	ADIF ALTA VELOCIDAD 2,5% 30/04/2030	ESPAÑA	Gubernamental	ADIF ALTA VELOCIDAD	2	90,43	182.864,85	1.044,76	0,00	181.903,42	0,09%
Renta Fija	EUROPEAN UNION BILL 0,5% 04 12 2031	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	1.415.000	96,83	1.410.903,67	0,00	-8.907,33	1.389.492,59	0,69%
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 31/10/2030	ESLOVAQUIA	Gubernamental	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	505.000	514,12	514.998,72	0,00	-252,78	505.344,23	0,25%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	1.725	104,72	1.811.920,94	0,00	-12.715,75	1.799.175,17	0,88%
	FINNISH GOVERNMENT 2,625% 1,5 04 2032	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	1.511	99,49	507.703,52	0,00	-3.525,97	504.849,80	0,25%
	US TREASURY NB T 1,375 15/05/2034	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	25.750	101,79	2.265.248,19	15.007,08	0,00	2.255.216,19	1,10%
	FRANCE GOV 1,25% 25/05/2034	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	750.000	85,29	642.140,34	290,34	0,00	639.991,02	0,31%
	LAND NEDERSACHSEN 0% 08 09 2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NEDERSACHSEN	312	98,05	310.655,28	0,00	-117,06	309.804,87	0,15%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/08/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	248.007	98,04	248.007,00	0,00	-244.115,24	4.77,76	0,00%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 07/08 2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	248.000	98,04	247.437,04	0,00	-66,96	243.186,33	0,12%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/09/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	251	98,04	249.985,96	0,00	-120,15	249.967,80	0,12%
Renta Fija	EUROPEAN UNION BILL 0% 03/07/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	247.000	98,04	246.985,18				

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

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

1er Semestre 2026

Inversión	Nombre y Valor	País	Sector	Emisor	Unidad	Cambio med.	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total
Renta Fija Pública	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 02/09/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	300.000	99,42	298.804,00	6,00	0,00	298.810,00	0,15%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 21/04/2027	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	105.000	97,59	102.881,10	44,10	0,00	102.925,46	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 18/09/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	240.000	99,40	238.824,00	0,00	0,00	238.864,80	0,12%
	HELLENIC REPUBLIC T-BILL 0 30/09/2026	FRANCIA	Gubernamental	HELLENIC REPUBLIC	180.000	99,40	178.536,20	0,00	-1,80	178.534,40	0,09%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 27.11.2026	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	240.000	98,86	118.864,80	16,80	0,00	118.847,60	0,06%
	BULGARIA 4.875% 13/05/2036	BULGARIA	Gubernamental	BULGARIA	325	107,52	354.647,97	3.388,88	0,00	352.831,93	0,17%
	EXELON CORP 5,10% 15/06/2045	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	LAND NEDERSACHSEN	505	91,43	404.160,54	10.064,22	0,00	403.116,73	0,20%
	LAND NEDERSACHSEN 0 02/11/27	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NEDERSACHSEN	102	98,02	100.394,52	54,23	0,00	100.036,67	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/12/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	240.000	98,71	237.295,20	31,20	0,00	236.928,01	0,12%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/04/2027	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	120	97,84	117.740,40	110,29	0,00	117.277,10	0,06%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 08.04.27	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	12.000.000	97,89	117.714,72	90,47	0,00	117.316,87	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.03.2027	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	115.000	97,44	112.917,35	113,85	0,00	112.174,46	0,06%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3,75% 15.02.27	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	100,00	100,66	102.042,26	90,92	0,00	100.749,92	0,05%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04.06.2027	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	120.000	97,41	117.201,60	52,02	0,00	116.874,78	0,06%
	LAND BERLIN 0.01% 18/05/2027	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	120	97,44	117.276,25	106,88	0,00	117.039,68	0,06%
	BERGER 0 5/8 02/08/27	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	225	98,83	222.866,69	84,22	0,00	221.985,77	0,11%
	TREASURY CERTIFICATES 0 13/05/2027	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	12.000.000	97,58	117.387,00	52,02	0,00	117.150,19	0,06%
	TREASURY CERTIFICATES 0 11/03/2027	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	18.000.000	98,09	176.947,93	0,00	-4,45	176.548,56	0,09%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 2.375 15/01/2027	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	180	99,87	181.714,76	0,00	-16,52	179.756,68	0,09%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/11/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	300.000	97,51	275.622,40	32,42	0,00	275.545,03	0,14%
	FINNISH T-BILL 0% 13.05.2027	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	120	97,55	117.411,60	115,67	0,00	117.180,48	0,06%
	ESM T-BILL 0,0% 06.08.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	24.000.000	99,54	239.454,81	0,00	-15,40	238.870,99	0,12%
	ESM T-BILL 0,0% 03.09.2026	FRANCIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	180.000	99,54	242.018,28	0,00	-10,41	241.597,20	0,12%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/08/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	180.000	99,53	179.445,60	0,00	-14,40	179.134,21	0,09%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05.03.2027	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	295.000	97,82	290.120,70	47,20	0,00	288.625,07	0,14%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0 16/06/2027	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	180.000	97,51	175.622,40	32,42	0,00	175.545,03	0,09%
	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 0 5 16/02/2027	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	295	98,24	291.722,35	14,05	0,00	289.827,69	0,14%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 2.375 15/01/2027	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	240.000	97,50	234.648,00	192,00	0,00	234.184,81	0,11%
	HELLENIC REPUBLIC 3,375 16/08/2036	FRANCIA	Gubernamental	HELLENIC REPUBLIC	225	99,40	223.359,64	96,36	0,00	223.167,92	0,11%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 27/08/2026	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.400	99,46	239.176,80	0,00	-5,28	238.696,34	0,12%
	LAND BADEN-WUERTEMBERG 0,625% 09/02/27	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTEMBERG	105	98,50	104.004,76	52,78	0,00	103.472,53	0,05%
Total Renta Fija Pública					1.821.687.886	158.05,65	79.242.121,28	131.768,03	-4.510.366,72	79.440.666,82	38,40%
Renta Fija Privada	GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25% 26/01/28	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	964	96,24	928.952,03	0,00	-9.501,96	918.281,95	0,45%
	PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	PAISES BAJOS	Productos de consumo no básico	PROSUS NV	876	96,44	853.721,95	0,00	-10.525,87	832.329,72	0,42%
	PROLOGIS INTL FUND 13,625% 07/23/30	LUXEMBURGO	Inmobiliario	PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION	920	100,87	939.403,30	640,18	0,00	929.604,03	0,46%
	AUTOSTRADE PER ITALIA 2% 15/01/2030	ITALIA	Industrial	AUTOSTRADE PER L'ITALIA	690	88,51	665.636,57	41.622,72	0,00	650.975,10	0,32%
	EQUINIX INC 3,2% VTO 18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	EQUINIX INC	1.420	91,43	1.187.405,07	0,00	-109.205,28	1.179.343,44	0,58%
	UNITED PACIFIC CORP 2,375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UNITED PACIFIC CORP	1.480	87,71	1.172.974,94	0,00	-87.244,20	1.166.237,32	0,57%
	ATI INC 3,5 VTO 15/09/2033	AUSTRALIA	Servicios de Telecomunicaciones	ATI INC	2.260	97,41	1.475.940,16	0,00	-239.551,80	1.236.388,36	0,72%
	TRANSURBAN FINANCE CO VTO 26.04.2033	AUSTRALIA	Industrial	TRANSURBAN FINANCE CO	520	101,92	542.125,86	8.442,06	0,00	538.446,57	0,26%
	AEROPORT ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	Productos de consumo básico	AEROPORT DI ROMA SPA	860	98,08	956.997,83	71.026,15	0,00	914.475,87	0,47%
	JM SMUCKER CO 5,2% 15/11/2033	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JM SMUCKER	970	98,40	977.581,87	6.747,02	0,00	910.252,99	0,44%
	CONSTELLATION BRANDS INC 3,25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CONSTELLATION BRANDS INC	810	86,94	831.562,81	0,00	-11.955,70	817.712,28	0,31%
	BAYRAG 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	Salud	BAYER AG	640	100,51	679.540,25	33.439,19	0,00	676.720,03	0,33%
	ASB BANK LIMITED 4,5% 16/03/2027	NEUEVA ZELANDA	Finanzas	ASB BANK LIMITED	1.080	98,24	1.046.091,32	0,00	-14.511,00	1.031.580,32	0,51%
	DANSKE BANK 4,75% 21/06/2030	DINAMARCA	Finanzas	DANSKE BANK A/S	1.170	100,27	1.223.014,30	48.341,67	0,00	1.221.484,10	0,60%
	BRITISH TELECOMMUNICATION 4,25% 06/01/33	GRAN BRETAÑA	Servicios de Telecomunicaciones	BRITISH TELECOMMUNICATION	1.250	99,10	1.322.241,44	57.492,44	0,00	1.296.253,87	0,64%
	LYOIS BANKING GROUP PLC 4,25% 21/09/2031	FRANCIA	Servicios de consumo no básico	LYOIS BANKING GROUP PLC	870	98,40	948.620,83	47.402,71	0,00	915.568,87	0,46%
	HOME DEPOT 4,95% 15/09/52	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	HOME DEPOT INC/THE	1.925	95,52	1.541.603,49	0,00	-167.375,59	1.516.771,54	0,75%
	EPROC AB 3,625% 28/02/2031	SUECIA	Industrial	EPROC AB	1.120	99,59	1.148.622,44	19.396,78	0,00	1.134.827,19	0,56%
	RANSTAD NV 3,61% 12/03/2029	PAISES BAJOS	Industrial	RANSTAD NV	1.060	99,54	895.616,55	4.211,46	0,00	891.235,59	0,44%
	HCA INC 5,6% 01/04/2034	ESTADOS UNIDOS	Salud	HCA INC	1.002	100,32	1.448.147,04	0,00	-68.989,27	1.428.779,67	0,71%
	DOC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDIA	Finanzas	DOC GROUP FIN IRELAND	1.027	99,71	1.035.410,57	10.880,92	0,00	1.034.918,91	0,50%
	MORGAN STANLEY 5,551% 19/04/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MORGAN STANLEY	1.020	99,71	1.435.925,89	0,00	-1.145,07	1.435.924,82	0,71%
	AMGEN INC 5,25% 02/03/2033	ESTADOS UNIDOS	Salud	AMGEN INC	1.070	101,06	969.107,98	0,00	-21.777,50	953.314,60	0,47%
	CITIGROUP INC 5,44% 11/06/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CITIGROUP INC	800	100,27	713.194,37	0,00	-37.626,03	711.059,37	0,35%
	SYNEX AIRPORT FINANCE 4,125% 30.04.2036	ESTADOS UNIDOS	Industrial	SYNEX AIRPORT FINANCE	920	97,87	775.912,01	11.668,47	0,00	763.866,89	0,37%
	ISS GLOBAL A/S 3,875% 05/06/2029	DINAMARCA	Productos de consumo no básico	ISS GLOBAL A/S	1.109	100,06	1.131.280,11	18.582,37	0,00	1.128.289,77	0,55%
	DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13/09/33	PAISES BAJOS	Finanzas	DIGITAL DUTCH FINCO BV	858	99,97	878.363,63	0,00	-5.770,45	851.951,79	0,43%
	T-MOBILE USA INC 6,00% VTO 15.06.2054	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE USA INC	1.170	104,10	1.012.244,43	0,00	-118.058,75	1.009.574,51	0,49%
	ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	Finanzas	ORIX CORP	960	99,54	1.026.718,47	7.020,17	0,00	1.009.292,51	0,50%
	DNB BANK ASA 3 VTO 29/11/2030	NORUEGA	Finanzas	DNB BANK ASA	956	100,30	965.836,32	0,00	-10.481,93	948.357,20	0,47%
	GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	PAISES BAJOS	Salud	GALDERMA FINANCE EUROPE	1.354	99,93	1.375.822,03	9.564,00	0,00	1.362.554,45	0,67%
	ABBIE INC 5,05 VTO 15.03.2034	ESTADOS UNIDOS	Salud	ABBIE INC	940	99,35	843.403,86	0,00	-70.196,47	831.066,89	0,41%
	AIRCASTE LTD 5,95 15/02/2029	BERMUDAS	Finanzas	AIRCASTE LTD	1.550	102,36	1.419.038,03	0,00	-134.810,38	1.392.427,94	0,69%
	JPMORGAN CHASE & CO 4,946% 22/10/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JPMORGAN CHASE & CO	1.310	98,40	1.141.032,66	0,00	-109.242,30	1.129.811,01	0,56%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,5% 23/01/2033	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC	790	100,05	799.950,19	0,00	-2.534,96	797.885,68	0,39%
	SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURGO	Finanzas	SIX FINANCE LUXEMBOURG	2.188	100,41	2.188.414,22	0,00	-14.431,14	2.182.457,70	1,07%
	ELLEVO AB 3,75% 14.05.2035	SUECIA	Servicios de utilidad pública	ELLEVO AB	1.058	98,47	1.062.656,79	15.529,75	0,00	1.057.325,78	0,52%
	FOX CORP 3,5 08/04/2030	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	760	95,14	841.156,46	0,00	-2.064,58	834.111,24	0,31%
	GENERAL MOTORS FINL CO 5,35% 07/01/2030	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS FINL CO	1.410	99,73	1.285.448,28	15.944,11	0,00	1.253.175,47	0,63%
	SAN DIEGO G & E 5,4% 15/04/2035	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	SAN DIEGO G & E	1.240	100,58	1.114.910,03	5.074,50	0,00	1.102.743,71	0,54%
	RENAULT SA 3,375% 06/06/2030	FRANCIA	Productos de consumo no básico	ROI BANQUE SA	1.010	99,39	1.004.800,16	0,00	-1.483,55	1.002.401,77	0,49%
	BANK OF AMERICA CORP 5,511% 24.01.2036	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	1.725	102,26	1.576.860,24	0,00	-3.598,63	1.541.696,73	0,77%
	PNC FINANCIAL SERVICES 5,373% 21.07.2036	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	980	101,46	885.788,87	12.079,95	0,00	865.619,32	0,43%
	BROADCOM INC 3,419% 15.04.2033	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	BROADCOM INC	810	91,00	651.073,71	0,00	-1.251,11	644.347,61	0,32%
	NTT FINANCE CORP 4,091% 16.07.2037	JAPON	Finanzas	NTT FINANCE CORP	926	101,40	969.520,86	0,00	-4.910,24	934.081,54	0,47%
	IHG FINANCE 3,375 10/09/2030	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	IHG FINANCE LLC	636	100,18	650.026,94	0,00	-4.179,90	632.977,62	0,32%
	DELL INTL LLC / EMC CORP 5,1% 15/02/2036	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DELL INTL LLC / EMC CORP	1.280	100,57	1.124.973,14	0,00	-3.408,98	1.121.635,38	0,56%
	US BANCORP 6,787% 26/10/2027	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	US BANCORP	1.410	101,86	1.258.470,47	11.748,65	0,00	1.246.970,72	0,61%
	IDS FINANCING PLC 4,00 01/10/2032	GRAN BRETAÑA	Industrial	IDS FINANCING PLC	1.014	99,69	1.031.489,28	0,00	-9.796,55	1.001.029,63	0,50%
	NXP BUNYOP FOGNAP USA 5,25% 19/08/2035	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	NXP BUNYOP FOGNAP USA	1.210	101,00	1.076.140,07	17.016,61	0,00	1.058.612,87	0,53