



Plan de Pensiones Grupo Zurich

Marzo 2026

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

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 trimestre de 2026 presentó una clara división en la evolución de los mercados financieros. En enero y febrero predominó la incertidumbre geopolítica, marcada por la intervención de Estados Unidos en Venezuela y las tensiones sobre Groenlandia, aunque los inversores mantenían expectativas macroeconómicas favorables.

En este contexto, las bolsas alcanzaron máximos y se descontaban bajadas de tipos en Estados Unidos. La situación cambió en marzo tras el inicio de los ataques de Estados Unidos e Israel a Irán y la escalada del conflicto en Oriente Medio.

El fuerte encarecimiento del petróleo puso en duda las previsiones de inflación, crecimiento y política monetaria, que pasaron a depender del desarrollo del conflicto. El crudo Brent subió un 83,9 %, hasta 112,9 dólares por barril, impulsado por los ataques a infraestructuras energéticas y por las amenazas al tráfico marítimo en el estrecho de Ormuz.

El aumento de las expectativas de inflación

elevó las rentabilidades de los bonos, especialmente en los plazos cortos. La renta variable cerró el trimestre con pérdidas tras las caídas registradas en marzo. El MSCI World retrocedió un 3,5 %. En Estados Unidos, el S&P 500 bajó un 4,6 % y el Nasdaq Composite un 7,1 %.

1 2 **3** 4 5 6 7

Datos del Plan de Pensiones

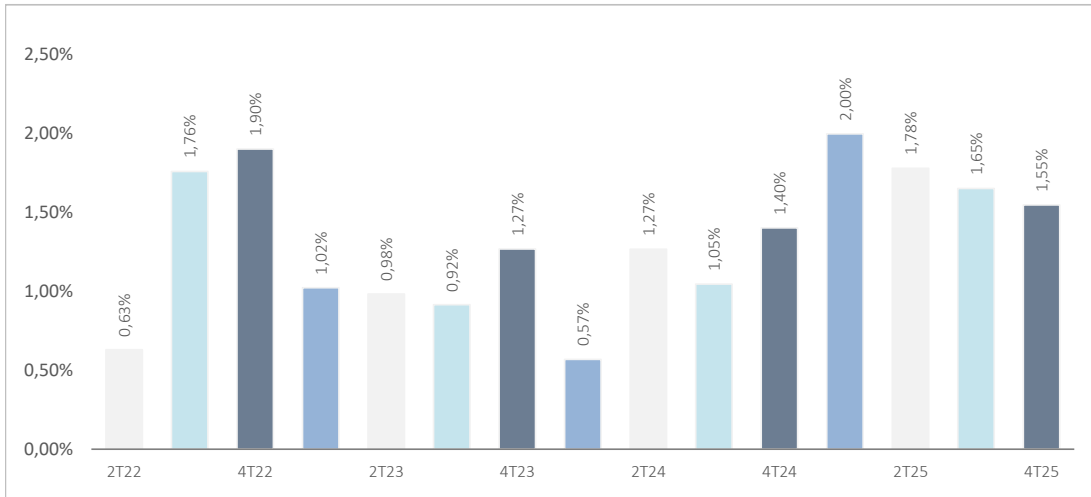
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGB0 + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERSO + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities 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 62.746.829
Valor de la participación	EUROS 16,6791387
Nº de partícipes	4.413
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,92600% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,250% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2026 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01%
Código de Producto	10801

[Para más detalle sobre el desglose de comisiones pinche aquí y/o consulte la quinta página de este documento](#)

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Rentabilidades Históricas Marzo 2026

Volatilidades históricas Marzo 2026



Rentabilidades

Mes	-2,19%	2025	1,19%
3 meses	-0,68%	2024	9,62%
Año en curso	-0,68%	2023	6,62%
		2022	-11,11%
		2021	2,95%
Media 3 años	5,76%	2020	0,04%
Media 5 años	1,59%	2019	7,01%
Media 10 años	1,28%	2018	-4,27%
Media 15 años	2,16%	2017	1,76%
Media 20 años	2,01%	2016	0,56%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años Marzo 2026



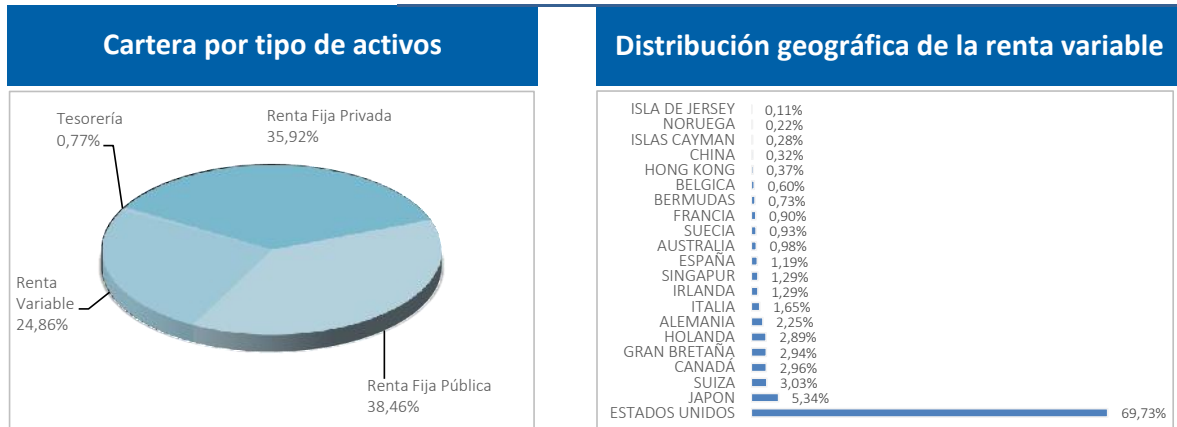
Fuente: elaboración propia.

(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

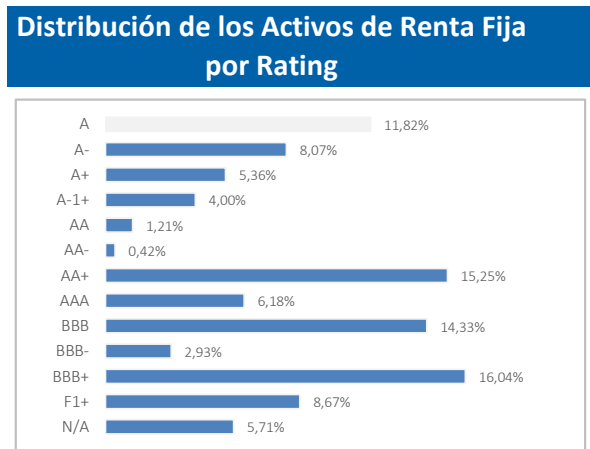
Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Análisis de la cartera Marzo 2026



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,33%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,27%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,09%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,49%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,42%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,16%
US TREASURY N/B T 4,375 15/05/2034	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,13%
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURGO	FINANCIERO	1,09%
US TREASURY N/B T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,00%



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.

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado					
	Periodo: 1r Trimestre 2026			Acumulado a 31.03.2026		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,33%	0,00%	0,33%	0,33%	0,00%	0,33%
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%	0,01%	0,00%	0,01%

(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: 1r Trimestre 2026	Acumulado a 31.03.2026
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%	0,00%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,01%	0,01%

⁽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.M.P



Marzo 2026

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio med.	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total
Renita Variable	AC ABB LTD	SUIZA	Tecnología de la información	ABB	2.550	38.22465	174.420.98	72.446.00	0.00	174.420.98	0.09%
	AC UNICREDIT SPA	ITALIA	Finanzas	UNICREDIT ITALIANO (MILAN)	5.836	54.90522	355.178.96	34.752.04	0.00	355.178.96	0.18%
	AC KONINKLIJKE KPN NV	PAISES BAJOS	Servicios de Telecomunicaciones	KONINKLIJKE KPN NV	25.050	3.66859	120.315.15	28.416.95	0.00	120.315.15	0.06%
	AC RELX PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	REED ELSEVIER PLC	3.828	37.846	108.534.04	0.00	-59.795.62	108.534.04	0.05%
	AC PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	PORSCHE AUTOMOBILE	2.263	41.2528	70.280.78	0.00	-23.156.83	70.280.78	0.03%
	AC METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	179	1524.92665	195.413.35	0.00	-55.767.37	195.413.35	0.10%
	FRESENIUS SE	ALEMANIA	Salud	FRESENIUS SE & CO KGAA	5.912	33.48143	262.019.84	64.077.59	0.00	262.019.84	0.13%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	307	561.88713	343.594.40	171.156.45	0.00	343.594.40	0.17%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	2.792	80.80766	364.976.32	133.880.07	0.00	364.976.32	0.18%
	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADIDAS AG	932	217.34152	127.357.80	0.00	-75.204.50	127.357.80	0.06%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	11.704	28.34809	373.942.80	42.180.07	0.00	373.942.80	0.19%
	ALPHABET INC-L C	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ALPHABET	4.296	287.75911	1.066.722.64	1.830.87	0.00	1.066.722.64	0.53%
	BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	BOOKING HOLDINGS INC	47	2683.49117	171.289.29	54.114.21	0.00	171.289.29	0.08%
	DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	DAIMLER AG	1.757	61.75989	92.049.23	0.00	-16.462.55	92.049.23	0.05%
	TOYOTA MOTOR CORP	JAPÓN	Productos de consumo no básico	TOYOTA MOTOR CORP	6.700	2539.67166	115.742.20	11.790.04	0.00	115.742.20	0.06%
	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JOHNSON & JOHNSON	2.752	172.02423	582.288.15	158.979.59	0.00	582.288.15	0.29%
	JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JP MORGAN BANK	2.648	167.1448	674.246.72	258.159.63	0.00	674.246.72	0.33%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	1.791	562.78117	886.967.19	0.00	-56.179.61	886.967.19	0.44%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	12.443	163.76382	2.733.488.00	794.228.92	21.00	2.733.488.00	1.35%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA	1.407	265.19934	368.097.85	25.468.48	0.00	368.097.85	0.18%
	AC BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	5.334	43.1834	225.084.13	15.550.00	0.00	225.084.13	0.11%
	AC MICROSOFT CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	5.821	282.04885	1.865.159.88	315.467.93	0.00	1.865.159.88	0.92%
	AC ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	637	299.65853	134.031.20	0.00	-51.913.57	134.031.20	0.07%
	AMAZON COM INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	AMAZON COM INC	7.950	203.31151	1.433.214.17	0.00	-17.493.31	1.433.214.17	0.71%
	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPÓN	Industrial	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	3.300	5339.16634	117.656.54	9.770.38	0.00	117.656.54	0.06%
	INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	INTUIT INC	225	379.01842	84.210.33	0.00	-276.84	84.210.33	0.04%
	RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	Materiales	RIO TINTO LTD	1.077	112.40061	103.950.96	29.979.19	0.00	103.950.96	0.05%
	METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	METLIFE INC	1.803	73.7752	110.371.06	0.00	-18.626.27	110.371.06	0.05%
	NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	NVIDIA CORPORATION	123	353.61122	3.067.781.57	2.067.187.57	0.00	3.067.781.57	1.50%
	AC ACCENTURE PLC-CL A	IRLANDIA	Tecnología de la información	ACCENTURE LTD	541	296.74494	92.857.14	0.00	-54.510.58	92.857.14	0.05%
	FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	4.982	34.40804	251.845.28	86.662.11	0.00	251.845.28	0.12%
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	Materiales	FORTESCUE METALS GROUP LTD	9.774	19.90876	116.889.09	794.80	0.00	116.889.09	0.06%
	EL LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	EL LILLY & CO	601	527.69793	478.487.90	191.584.89	0.00	478.487.90	0.24%
	BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	Energía	BAKER HUGHES CO	1.695	32.65725	89.572.07	37.412.15	0.00	89.572.07	0.04%
	INDTEX	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	INDTEX	5.976	58.57764	158.245.24	43.264.74	0.00	158.245.24	0.08%
	STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	STEEL DYNAMICS	990	150.21078	154.249.92	14.902.27	0.00	154.249.92	0.08%
	NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	NETFLIX INC	3.106	35.26519	504.441.51	304.978.58	0.00	504.441.51	0.25%
	LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	Productos de consumo básico	LOBLAW COS LTDR INC	1.031	3.354841	123.726.43	49.790.95	0.00	123.726.43	0.06%
	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	94	21.7533	94.102.58	30.128.30	0.00	94.102.58	0.05%
	IPSEN SA	FRANCIA	Salud	IPSEN SA	1.361	130.50139	218.304.40	40.692.00	0.00	218.304.40	0.11%
	CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIGNA CORP	269	322.11133	62.117.80	0.00	-23.348.33	62.117.80	0.03%
	HYDRO ONE LTD	CANADÁ	Productos de utilidad pública	HYDRO ONE LTD	1.932	21.98635	121.298.63	40.366.99	0.00	121.298.63	0.06%
	ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ALPHABET INC	5.131	128.00271	1.277.167.14	667.181.40	0.00	1.277.167.14	0.63%
	MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	MCKESSON CORP	546	543.41472	408.984.37	131.397.45	0.00	408.984.37	0.20%
	DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DELL TECHNOLOGIES INC	458	154.4322	85.263.40	0.00	-65.463.49	85.263.40	0.04%
	NVR INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	NVR INC	36	5616.688	205.349.65	18.857.09	0.00	205.349.65	0.10%
	CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	CBRE GROUP INC	306	86.55811	352.466.05	111.468.48	0.00	352.466.05	0.17%
	MASTERCARD INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MASTERCARD INC	554	533.3764	239.608.16	0.00	-14.737.40	239.608.16	0.12%
	TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TESLA MOTORS INC	319	244.93172	208.493.58	200.478.24	0.00	208.493.58	0.10%
	AC WAL-MART STORES INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	WAL MART STORES INC	4.783	71.56219	514.539.68	198.286.11	0.00	514.539.68	0.26%
	KAO CORP LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	KAO CORP LTD	2.400	6184.88078	81.005.44	0.00	-10.865.16	81.005.44	0.04%
	HOYA CORP	JAPÓN	Salud	HOYA CORP	600	14962.99125	40.366.99	0.00	-116.040.49	40.366.99	0.02%
	CENTRICA PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de utilidad pública	CENTRICA PLC	79.455	1.88101	193.438.17	21.323.47	0.00	193.438.17	0.10%
	31 GRP	GRAN BRETAÑA	Finanzas	31 GRP	2.596	14.72173	72.473.93	28.989.44	0.00	72.473.93	0.04%
	KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	KLA CORP	1.122	89.2568024	155.481.21	0.00	-155.481.21	155.481.21	0.08%
	JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	JABIL INC	1.821	164.25133	418.701.31	139.496.43	0.00	418.701.31	0.21%
	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	821	149.84669	118.018.91	11.798.87	0.00	118.018.91	0.06%
	AIK GROUP LTD	HONG KONG	Finanzas	AIK GROUP LTD	20.000	74.76791	188.876.10	16.253.17	0.00	188.876.10	0.09%
	TALXAN AG	ALEMANIA	Finanzas	TALXAN AG	1.433	74.74945	86.892.00	0.00	0.00	86.892.00	0.04%
	KDDI CORP	JAPÓN	Servicios de Telecomunicaciones	KDDI CORP	8.100	2609.19617	120.522.31	5.157.60	0.00	120.522.31	0.06%
	TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	TESCO PLC	64.304	2.91228	346.902.15	25.584.41	0.00	346.902.15	0.17%
	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDIA	Productos de consumo básico	TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.143	193.56771	25.536.41	0.00	-25.536.41	25.536.41	0.03%
	BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	BROADCOM INC	3.705	111.16328	992.613.43	620.675.38	0.00	992.613.43	0.49%
	CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	CARDINAL HEALTH	2.230	117.94553	407.889.16	171.201.23	0.00	407.889.16	0.20%
	HITACHI LTD	JAPÓN	Industrial	HITACHI LTD	4.900	4362.57142	102.049.04	0.00	-3.137.54	102.049.04	0.05%
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JAPÓN	Finanzas	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	5.300	5151	144.951.18	0.00	-4.212.20	144.951.18	0.07%
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPÓN	Finanzas	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	11.200	991.19814	150.901.30	87.265.12	0.00	150.901.30	0.08%
	SYNCHRON FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	SYNCHRON FINANCIAL	4.096	33.31258	241.164.75	118.223.12	0.00	241.164.75	0.12%
	SONY CORPORATION (JP)	JAPÓN	Productos de consumo básico	SONY CORPORATION	10.291	2623.85347	101.003.03	0.00	-101.003.03	101.003.03	0.05%
	FAST RETAILING CO LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	FAST RETAILING CO LTD	4.000	39093.704	134.681.27	38.597.73	0.00	134.681.27	0.07%
	OMNICOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	OMNICOR GROUP INC	1.991	94.36449	129.789.98	0.00	-41.836.52	129.789.98	0.06%
	AC EXPERIAN GROUP LTD	GRAN BRETAÑA	Servicios de Telecomunicaciones	EXPERIAN GROUP	3.084	63.6272	184.250.07	0.00	-34.250.98	184.250.07	0.09%
	WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	WALT DISNEY CO	3.560	112.14599	296.998.44	0.00	-65.738.50	296.998.44	0.15%
	GENERAL MOTORS CO	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS FINL CO	3.258	73.4498	210.099.30	4.445.35	0.00	210.099.30	0.10%
	WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	WILLIAMS-SONOMA INC	3.668	203.28227	152.617.15	11.647.17	0.00	152.617.15	0.07%
	CARLSLE COS INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	CARLSLE COS INC	316	372.3474	91.254.96	0.00	-19.547.15	91.254.96	0.05%
	ROYAL PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	Salud	ROYAL PHARMA PLC	6.875	38.19487	285.469.47	65.890.07	0.00	285.469.47	0.14%
	ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDAS	Finanzas	ARCH CAPITAL GROUP LTD	2.811	98.70344	233.563.02	0.00	-21.995.45	233.563.02	0.12%
	SCHNIEDER LTD	SUIZA	Industrial	SCHNIEDER HOLDING AG	443	246.9495	124.770.35	9.146.74	0.00	124.770.35	0.06%
	RESMED INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	RESMED INC	498	255.75098	96.766.32	0.00	-15.872.18	96.766.32	0.05%
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	1.294	75.2275	68.717.30	0.00	-18.483.83	68.717.30	0.03%
	AC COCA-COLA COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COCA-COLA	5.057	102.20965	16.624.05	0.00	-16.624.05	16.624.05	0.08%
	EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	EMCOR GROUP INC	551	540.12788	352.133.71	45.876.45	0.00	352.133.71	0.17%



ZURICH

Marzo 2026

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

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

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio med.	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total
RENDA VARIABLE	FRESNILLO PLC	GRAN BRETANA	Materiales	FRESNILLO PLC	1.300	22.47409	48.184,34	16.401,50	0,00	48.184,34	0,02%
	PROSIV IW	PAISES BAJOS	Productos de consumo no básico	PROSIV IW	5.401	45.38778	210.530,98	0,00	-50.114,46	210.530,98	0,10%
	LA FARGE HOLCIM LTD (SW)	SUIZA	Materiales	LA FARGE HOLCIM LTD	2.096	69.6526	147.175,82	0,00	-8.934,03	147.175,82	0,07%
	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPON	Salud	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	2.100	6157,64571	98.793,40	23.498,45	0,00	98.793,40	0,05%
	BRAMBLES FINANCE PLC	AUSTRALIA	Productos de consumo no básico	BRAMBLES FINANCE PLC	9.099	25,4211	122.950,60	0,00	-8.130,84	122.950,60	0,06%
	ADVANTEST CORP	JAPON	Tecnología de la Información	ADVANTEST CORP	11.800	11.840	88.855,11	36.030,67	0,00	88.855,11	0,04%
	SHOPIFY INC (CN)	CANADA	Tecnología de la Información	SHOPIFY INC	1.560	161,63809	160.186,77	0,00	0,00	160.186,77	0,08%
	MSS&D INSURANCE GROUP HOLDINGS	JAPON	Finanzas	MSS&D INSURANCE GROUP HOLDINGS	5.400	3336,35029	118.951,34	14.296,24	0,00	118.951,34	0,06%
	AVIVA PLC	GRAN BRETANA	Finanzas	AVIVA PLC	40.389	6,47176	277.881,67	0,00	-24.047,00	277.881,67	0,14%
	T-MOBILE US INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE US INC	646	251,12	117.444,07	0,00	-21.143,48	117.444,07	0,06%
	MASCO CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	MASCO CORP	3.159	74,13432	165.077,56	0,00	-34.455,32	165.077,56	0,08%
	ITOCU CORP	JAPON	Industrial	ITOCU CORP	10.500	1.661,6	113.266,50	12.181,03	0,00	113.266,50	0,06%
	ACENEL	ITALIA	Servicios de utilidad pública	ENEL SPA	27.880	8,90832	261.375,00	0,00	0,00	261.375,00	0,13%
	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	ISLAS CAYMAN	Inmobiliario	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	10.000	97,1152	143.799,80	38.807,51	0,00	143.799,80	0,07%
	FERGUSON ENTERPRISES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	FERGUSON ENTERPRISES INC	1.114	24,90166	224.927,58	0,00	-10.214,65	224.927,58	0,11%
	SUZUKI MOTOR CORP	JAPON	Productos de consumo no básico	SUZUKI MOTOR CORP	10.500	2205,24561	107.587,40	0,00	-24.523,90	107.587,40	0,05%
	MICRON TECHNOLOGY INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la Información	MICRON TECHNOLOGY INC	1.159	288,28532	338.931,36	52.717,72	0,00	338.931,36	0,17%
	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3.770	86,65271	294.057,04	0,00	0,00	294.057,04	0,15%
	INCYTE CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	INCYTE CORP	102	106,3861	233.391,49	0,00	-25,374,81	233.391,49	0,11%
	CATERPILLAR	ESTADOS UNIDOS	Industrial	CATERPILLAR INC	102	600,13	62.550,78	10.213,45	0,00	62.550,78	0,03%
	PHILLIPS ELECTRONICS	PAISES BAJOS	Industrial	KONINKLIJKE PHILIPS NV	3.031	23,356	70.743,54	0,00	-46,50	70.743,54	0,04%
	MERCK & CO. INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	MERCK & CO. INC	1.314	101,22206	136.817,65	23.156,92	11,00	136.817,65	0,07%
	AEON LTD	BERMUDAS	Finanzas	AEON LTD	21.918	4,68801	136.505,30	0,00	-6.699,09	136.505,30	0,07%
	AC.BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la Información	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	683	228,9106	96.058,96	0,00	-35.806,56	96.058,96	0,05%
	BOLLEN AB	ESTADOS UNIDOS	Materiales	BOLLEN AB	3.901	48,41803	172.835,97	0,00	-2.270,13	172.835,97	0,09%
	ROSS STORES INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	ROSS STORES INC	1.205	198,63533	225.955,49	21.247,04	0,00	225.955,49	0,11%
	TARGET CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TARGET CORP	1.502	96,57195	157.575,90	32.798,93	0,00	157.575,90	0,08%
	AC.UCS SA	BELGICA	Salud	UCB	473	243,47739	122.270,50	7.106,69	0,00	122.270,50	0,06%
	BUNGE GLOBAL SA	SUIZA	Productos de consumo básico	BUNGE LTD	1.114	99,07695	232.690,53	0,00	0,00	232.690,53	0,11%
	ALTAGAS LTD	CANADA	Tecnología de la Información	ALTAGAS LTD	3.192	41,45	95.812,11	13.780,90	0,00	95.812,11	0,05%
	BANK OF IRELAND GROUP PLC	IRLANDIA	Finanzas	BANK OF IRELAND GROUP PLC	13.164	16,0632	203.186,34	0,00	-8.269,72	203.186,34	0,10%
	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la Información	ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.034	23,255028	60,00	0,00	0,00	146.235,23	0,07%
	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la Información	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	569	223,51119	139.074,68	30.183,83	0,00	139.074,68	0,07%
	OVERSEA-CHESS BANKING CORP L	SINGAPUR	Finanzas	OVERSEA-CHESS BANKING CORP L	9.200	19,23645	136.615,61	18.884,43	0,00	136.615,61	0,07%
	SNAP-ON INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	SNAP-ON INC	626	83,81473	52.844,07	0,00	0,00	52.844,07	0,03%
	MONSTER BEVERAGE CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	MONSTER BEVERAGE CORP	5.356	71,42327	335.935,69	8.110,73	0,00	335.935,69	0,17%
	FEDEX	ESTADOS UNIDOS	Industrial	FEDEX CORP	567	367,4071	174.811,43	0,00	-31,40	174.811,43	0,09%
	TAISE CORP	JAPON	Industrial	TAISE CORP	700	1.8655	61.399,30	0,00	-8.526,89	61.399,30	0,03%
	BANKER	ESPAÑA	Finanzas	BANKINTER SA	1.147	11,0569	147.070,88	0,00	0,00	147.070,88	0,07%
	MANULIFE FINANCIAL CORP	CANADA	Finanzas	MANULIFE FINANCIAL CORP	3.893	45	116.054,35	5.248,84	0,00	116.054,35	0,06%
	ORKLA A	NORUEGA	Productos de consumo básico	ORKLA A	10.081	124,42249	139.312,02	0,00	-3.197,98	139.312,02	0,05%
	AC.US.BANCORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	US BANK OF MERSEY BRANCH	7.069	33,70799	6.544,21	0,00	0,00	6.544,21	0,03%
	INSTRUVARDEN A	SUECIA	Finanzas	INSTRUVARDEN A	1.714	473,6222	76.129,37	0,00	-3.553,45	76.129,37	0,04%
	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.398	51	57.184,31	0,00	-495,18	57.184,31	0,03%
	COBE GLOBAL MARKETS INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	COBE GLOBAL MARKETS INC	2.214	301,28261	52.966,96	0,00	-3.535,67	52.966,96	0,03%
	FLEXTRONICS INT LTD	SINGAPUR	Tecnología de la Información	FLEXTRONICS INT LTD	4.797	59,80525	271.808,46	25.143,67	0,00	271.808,46	0,13%
	CARVANA CO	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	CARVANA CO	958	313,04899	260.697,98	2.963,12	0,00	260.697,98	0,13%
	ESSITY AKTIEBO	SUECIA	Industrial	ESSITY AB	9.906	258,98941	219.490,59	0,00	-19.121,92	219.490,59	0,11%
	QIE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	QIE GROUP INC	906	309,98966	514,42	0,00	0,00	514,42	0,00%
	APPLIED MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la Información	APPLIED MATERIALS INC	320,48	320,48	189.346,19	13,077,07	0,00	189.346,19	0,09%
	DIETENER SANV	BELGICA	Productos de consumo no básico	DIETENER SANV	321	196,3447	50.782,20	0,00	-12.244,45	50.782,20	0,03%
	MARLBERT CORP	JAPON	Industrial	MARLBERT CORP	2.700	960	3.899,43	0,00	0,00	3.899,43	0,02%
	VODAFONE GROUP	GRAN BRETANA	Servicios de Telecomunicaciones	VODAFONE GROUP PLC	49.174	1,0347	63.798,26	5.117,97	0,00	63.798,26	0,03%
	MAGNA INTERNATIONAL INC	CANADA	Productos de consumo básico	MAGNA INTERNATIONAL INC	2.581	78,1304	124.742,18	0,00	-288,71	124.742,18	0,06%
	TORONTO-DOMINION BANK THE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	TORONTO-DOMINION BANK	2.527	139,0891	204.240,31	0,00	-41,00	204.240,31	0,10%
	UNITED PARCEL SERVICE INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UNITED PARCEL SERVICE INC	584	104,5128	49.732,11	0,00	-2.616,01	49.732,11	0,02%
	UNITED THERAPEUTICS CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	UNITED THERAPEUTICS CORP	659	510,6389	338.253,82	49.056,24	0,00	338.253,82	0,17%
	AC.BIOGEN IDEC INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	BIOGEN INC	1.773	194,9941	281.358,16	0,00	-520,34	281.358,16	0,14%
RENDA VARIABLE TOTAL					50.585.465,45	202.723.924,3	1.769.823,65	10.467.723,65	-50.585.465,45	20.005,00	
RENDA FIJA PUBLICA	FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1.505.000	66,99205	674.060,02	0,00	-355.209,37	653.021,05	0,33%
	BONOS DEL ESTADO 1,25% VTO 31.10.2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	1.482	98,6124	1.385.011,22	0,00	-85.763,20	1.375.672,63	0,69%
	BONOS Y OBLIG DEL TESORO 2% 31/10/2040	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	2.263	95,20884	2.122.941,56	0,00	-232.591,56	1.864.081,56	0,48%
	ORIGBACOS DO TESOURO 0,5% 12/10/2035	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	46.700.000	91,37274	376.414,35	0,00	-53.990,48	372.720,24	0,19%
	IRISH 5% 18/10/2031	IRLANDIA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	61.900.000	93,3085	529.220,24	0,00	-51.396,68	526.182,94	0,26%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2033	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	115.900.000	95,8002	1.054.960,00	0,00	-48.000,00	1.054.960,00	0,23%
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	121.800.000	99,36584	1.028.527,92	0,00	-67.243,47	1.021.265,45	0,51%
	FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1.431.000	83,56136	891.642,18	0,00	-321.988,77	873.774,34	0,44%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.713	88,1716	2.360.819,77	0,00	-42.902,03	2.349.344,33	1,17%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/04/2041	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	2.104	110,30943	2.102.962,22	0,00	0,00	2.102.962,22	0,63%
	US TREASURY NB T 1,875 15/02/2051	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	26.500	83,61406	1.278.069,38	0,00	-385.268,42	1.270.436,98	0,63%
	US TREASURY NB T 2,375 15/05/2051	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	31.750	69,29672	1.743.021,45	0,00	-398.019,24	1.711.705,45	0,86%
	US TREASURY NB T 1,875 15/02/2041	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	27.125	92,12569	2.252.360,72	0,00	-225.360,72	2.252.360,72	0,86%
	US TREASURY NB T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	31.950	75,58207	2.038.758,73	0,00	-273.589,66	2.003.894,69	1,01%
	US TREASURY NB T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	37.800	93,6688	4.744.847,58	0,00	-431.825,96	4.715.770,26	2,35%
	US TREASURY NB T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	38.000	92,9007	4.015.250,07	0,00	-417.515,46	4.015.250,07	2,20%
	US TREASURY NB T 2,75 15/08/2029	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	56.500	97,4996	2.855.952,58	0,00	-285.952,58	2.855.952,58	1,43%
	ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	Gubernamental	ADIF ALTA VELOCIDAD	5	98,25615	115.676,58	12.458,45	0,00	503.739,20	0,26%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15% 30/04/2033	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	870	98,22658	892.556,72	11.232,66	0,00	865.803,90	0,44%
	EXELON CORP 4,05% 15/04/2030	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	EXELON CORP	97	97,35918	1.728.840,78	0,00	-24.879,51	1.692.356,49	0,86%
	FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	720.000	95,48205	693.417,01	3,873,02	0,00	691.343,81	0,34%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2033	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	99.500.000	95,03071	654.734,15	0,00	-126.494,		



Marzo 2026

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

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

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio med.	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total
Renta Fija Pública											
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/11/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	315,000	98.007	310,482.90	0.00	-705.57	308,016.50	0.15%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/10/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	166	98.60328	163,948.24	0.00	-321.34	163,860.28	0.08%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/12/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	185	98.224	181,938.25	0.00	-553.59	181,160.82	0.09%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/02/2027	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	240	97.999	234,952.80	0.00	-662.50	234,535.11	0.12%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/12/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	365,000	98.22563	359,809.90	0.00	-1,073.10	357,450.46	0.16%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10/12/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	36,000,000	98.3228	353,786.40	0.00	-961.24	353,000.85	0.18%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/02/2027	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	245,000	97.928	239,333.15	0.00	-662.85	238,966.44	0.12%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/01/2027	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	305,000	98.06157	299,140.95	0.00	-979.05	298,108.75	0.15%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05/02/2027	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	245,000	98.041	239,813.35	0.00	-752.13	239,448.34	0.12%
	BASQUE GOVERNMENT 3.25% 30/04/2026	ESPAÑA	Gubernamental	BASQUE GOV T	394	99.56	386,230.75	0.00	-7,817.75	384,448.65	0.19%
	US TREASURY NB T 3.75% 31/01/2031	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	22,250	101,0433	1,921,830.88	6,897.95	0.00	1,910,235.51	0.95%
	CROATIA 3.25% 25/02/2026	CROACIA	Gubernamental	CROATIA	439	100.075	425,714.30	0.00	-14,957.39	424,371.86	0.21%
	ESM TBBIL 0.0% 23/07/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	30,500,000	99,00819	302,950.40	0.00	-130.85	301,844.13	0.15%
	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN 0.01 22/11/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN	183	98.44285	180,500.97	0.00	-372.53	179,777.53	0.09%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 3.25% 29/05/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	240,000	98.829	237,232.80	0.00	-223.18	236,966.44	0.12%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/07/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	245,000	98.92243	243,189.45	0.00	-169.05	242,190.91	0.12%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 09/12/2026	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	12,000,000	98.44	118,028.40	0.00	-270.41	117,857.59	0.06%
	ESM TBBIL 0.0% 20/08/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	30,500,000	98.991	302,334.30	0.00	-300.15	301,622.40	0.15%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 29/06/2026	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	120,000	99.178	119,395.20	0.00	-28.78	118,962.42	0.16%
	EFSS 0.625% 16/10/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	105	99,029	104,306.96	0.00	-211.98	103,768.47	0.05%
	ESM TBBIL 0% 07/05/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	30,500,000	99,521	304,405.25	4.67	0.00	303,543.75	0.15%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/06/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	120,000	99,194	119,394.00	0.00	-30.00	119,293.24	0.06%
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 29/05/2026	ITALIA	Gubernamental	BUONI ORDINARI DEL TES	240	99,54899	239,208.00	0.00	-35.09	238,822.50	0.12%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 3.25% 29/05/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	300	100,266	308,734.68	0.00	-1.59	308,796.41	0.15%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 01/07/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	180,000	99,046	179,013.60	0.00	-48.38	178,214.43	0.09%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/10/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	240,000	99.48	239,016.00	0.00	0.00	238,752.00	0.12%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/05/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	365,000	99,51319	364,160.50	0.04	0.00	363,232.21	0.18%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	305,000	99,492	304,030.10	0.00	-24.40	303,426.21	0.15%
	ESM TBBIL 0.0% 09/08/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	12,000,000	99,60909	11,916,920.20	5.33	0.00	11,918,342.52	0.08%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/01/27	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	18,000,000	98,0292	17,609.54	0.00	-691.85	17,576.72	0.03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/08/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	365,000	98,997	361,554.40	0.00	-525.56	360,813.51	0.18%
	BAYERISCHE LANDESSCHULDESSEN	ALEMANIA	Gubernamental	BAYERISCHE LANDESSCHODEN	440	98,617	435,877.34	0.00	-55.67	435,366.86	0.21%
	LAND SACHSEN-ANHALT 0.01 09/11/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND SACHSEN-ANHALT	305	98,394	300,546.75	0.00	-642.79	299,458.91	0.15%
	FINNISH T-BILL 0% 15/02/2027	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	180	97,865	176,004.00	0.00	-370.03	175,786.98	0.09%
	FINNISH T-BILL 0% 15/11/2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	285	98,395	280,555.55	0.00	-780.44	279,512.22	0.14%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	240,000	98.54	239,642.40	2.40	0.00	238,898.41	0.12%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	309,497	99,497	304,783.45	27.48	0.00	303,493.36	0.15%
	AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT 4.2% 04/03/2036	AUSTRALIA	Gubernamental	AUSTRALIA PACIFIC AIRPORT	1,290	99,46	1,278,048.84	0.00	-8,821.00	1,277,213.00	0.63%
Renta Fija Pública Total					1,193,7401	122,81275	12,262,820	58,726.89	-4,887,467.83	11,829,085	58.76%
Renta Fija Privada											
	GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.25% 26/01/28	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	964	96,24314	912,980.50	0.00	-18,434.48	890,345.43	0.45%
	PROSUS NV 1.539% 03/08/2028	PAISES BAJOS	Productos de consumo no básico	PROSUS NV	874	96,43666	841,593.49	0.00	-16,744.88	826,110.71	0.42%
	PROLOGIS INTL FUND 0.625% 07/03/30	LUXEMBURGO	Logística	PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION	1,020	99,67435	1,014,244.36	0.00	-14,244.36	1,000,000.00	0.45%
	CHORUS LTD 3.625 YTD 07/09/2029	NUUEVA ZELANDA	Servicios de Telecomunicaciones	CHORUS LTD	180	99,17324	183,770.80	1,411.61	0.00	179,923.45	0.09%
	AUTOTRADE PER LITVALIA 2% 15/01/2030	ITALIA	Industrial	AUTOTRADE PER LITVALIA	690	88,31193	653,419.22	37,049.94	0.00	646,782.32	0.32%
	EQUINIX INC 3.2% YTD 16/11/2029	ESTADOS UNIDOS	Industria	EQUINIX INC	420	102,420	419,348.15	0.00	-114,309.74	116,908.29	0.59%
	UNION PACIFIC CORP 2.375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UNION PACIFIC CORP	1,480	86,6503	1,171,942.32	0.00	-98,944.38	1,150,952.03	0.58%
	AT&T INC 3.5 YTD 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AT&T INC	2,560	72,26271	1,456,258.97	0.00	-237,177.26	1,152,394.64	0.72%
	TRANSURBAN FINANCE CO YTD 26.04.2033	AUSTRALIA	Industrial	TRANSURBAN FINANCE CO	520	102,16202	500,995.21	468.47	0.00	531,711.00	0.27%
	AEROPORTI ROMA 4.875% 10/07/2023	ITALIA	Productos de consumo básico	AEROPORTI DI ROMA SPA	690	98,07652	654,870.70	59,726.53	0.00	803,188.05	0.46%
	CHENERE ENERGY INC 4.625% 15/10/2028	ESTADOS UNIDOS	Energía	CHENERE ENERGY INC	665	96,40765	586,564.53	0.00	-23,777.10	571,339.96	0.29%
	JM SMUCKER CO 6.2% 15/11/2033	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JM SMUCKER	1,040	98,31887	975,319.50	0.00	-9,129.52	963,749.21	0.48%
	CONSTELLATION BRANDS INC 2.25% 01/08/31	ALEMANIA	Productos de consumo básico	CONSTELLATION BRANDS INC	640	98,364	633,659.00	0.00	-15,156.87	618,511.11	0.31%
	BAYER AG 5/8 05/26/33	ALEMANIA	Salud	BAYER AG	640	100,5772	688,218.13	19,817.92	0.00	663,512.04	0.34%
	ASB BANK LIMITED 4.5% 16/03/2027	NUUEVA ZELANDA	Finanzas	ASB BANK LIMITED	630	100,26543	640,421.84	7,806.86	0.00	639,278.12	0.32%
	DANKE BANK 4.75% 21/06/2023	PAISES BAJOS	Finanzas	DANKE BANK AB	1,170	100,12120	1,156,777.62	40,098.05	0.00	1,212,769.62	0.62%
	GENERAL MOTORS 4.3% 15/02/2029	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS	660	102,1837	674,897.10	0.00	-2,384.84	672,027.58	0.33%
	BRITISH TELECOMMUNICATIO 4.25% 06/01/33	GRAN BRETANA	Servicios de Telecomunicaciones	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1,250	99,10091	1,287,446.58	36,198.13	0.00	1,274,956.56	0.64%
	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.75% 21/09/2031	GRAN BRETANA	Finanzas	LLOYDS BANKING GROUP PLC	870	99,78821	929,121.98	38,664.63	0.00	906,830.79	0.46%
	HOME DEPOT 4.8% 15/06/2025	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	HOME DEPOT INC/THE	1,925	99,5912	1,487,897.65	0.00	-200,029.85	1,287,867.80	0.74%
	EPIROC AB 3.625% 28/02/2031	SUECIA	Industrial	EPIROC AB	1,120	99,592	1,122,529.05	3,522.74	0.00	1,118,953.15	0.56%
	RANDSTAD NV 3.61% 12/03/2029	PAISES BAJOS	Industrial	RANDSTAD NV	880	100,23541	883,236.71	0.00	-509.26	881,562.36	0.44%
	HCA INC 5.1% 01/04/2034	ESTADOS UNIDOS	Salud	HCA INC	1,600	100,3324	1,454,471.14	0.00	-81,955.72	1,150,907.88	0.72%
	DCC GROUP FIN IRELAND 4.375% 27/06/2031	IRLANDIA	Finanzas	DCC GROUP FIN IRELAND	1,027	99,66359	1,079,296.81	21,330.38	0.00	1,044,875.51	0.53%
	MORGAN STANLEY 5.831% 19/04/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MORGAN STANLEY	1,590	103,0115	1,463,884.85	0.00	-87,523.87	1,428,576.17	0.72%
	AMGEN INC 2.25% 03/03/2033	SUECIA	Salud	AMGEN INC	1,010	100,05664	1,000,000.00	0.00	-23,766.20	976,233.80	0.47%
	CITIGROUP INC 5.449 11/06/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CITIGROUP INC	800	100,22105	714,306.78	0.00	-45,652.70	702,637.80	0.35%
	SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.125% 30.04.2036	AUSTRALIA	Industrial	SYDNEY AIRPORT FINANCE	760	99,86068	780,309.18	0.00	-7,496.64	751,444.54	0.39%
	ISS GLOBAL AIS 3.875% 05/06/2029	DINAMARCA	Productos de consumo no básico	ISS GLOBAL AIS	1,109	100,08986	1,154,890.40	9,733.03	0.00	1,119,697.49	0.57%
	DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13/08/33	PAISES BAJOS	Finanzas	DIGITAL DUTCH FINCO BV	658	99,96762	654,451.45	0.00	-28,451.45	626,000.00	0.31%
	T-MOBILE USA INC 6.00% YTD 15.06.2054	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE USA INC	1,170	104,12698	1,019,665.72	0.00	-125,824.61	1,002,052.46	0.50%
	ORIX CORP 3.447 22/10/2031	JAPON	Finanzas	ORIX CORP	1,000	99,55723	992,344.58	0.00	-18,876.10	976,996.24	0.49%
	KINGSPIAN 3.6% YTD 29/11/2030	IRLANDIA	Finanzas	KINGSPIAN SEC IRELAND DAC	956	99,49894	942,686.74	0.00	-13,456.64	929,000.00	0.47%
	DNB BANK ASA 3.0% YTD 29/11/2030	NORUEGA	Finanzas	DNB BANK ASA	956	100,29698	950,015.05	0.00	-18,834.06	931,005.07	0.47%
	SECURITAS AB 3.375 20/05/2032	SUECIA	Productos de consumo no básico	SECURITAS AB	1,065	99,22146	1,078,776.92	0.00	-12,875.53	1,043,833.09	0.53%
	GALDERMA FINANCE 3.5 20/03/2030	PAISES BAJOS	Salud	GALDERMA FINANCE EUROPE	1,354	99,92543	1,345,708.79	5,824.91	0.00	1,341,368.54	