

PPI Zurich Destino 2030

Septiembre 2026

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

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 2026 estuvo marcado por el repunte de las presiones inflacionistas, impulsadas principalmente por la reintensificación del conflicto entre Estados Unidos e Irán. El petróleo Brent subió un 39% durante el trimestre y las materias primas agrícolas registraron también importantes avances. A pesar de ello, los beneficios empresariales y el crecimiento económico se mantuvieron sólidos, con los indicadores PMI señalando una aceleración de la actividad tanto en Estados Unidos como en la Eurozona. La fortaleza económica permitió a los bancos centrales mantener una política monetaria restrictiva. La Reserva Federal reanudó las subidas de tipos y el BCE volvió a endurecer su política ante una inflación persistentemente elevada. En Japón, los tipos alcanzaron su nivel más alto desde 1995. La renta fija sufrió una corrección significativa, con fuertes aumentos de las rentabilidades de la deuda pública. En Europa destacó el deterioro de la deuda francesa, cuyo diferencial frente a Alemania alcanzó máximos desde 2012 en un contexto de incertidumbre política y fiscal. En renta variable, las bolsas estadounidenses mostraron mayor fortaleza. El S&P 500 avanzó un 2,0%, apoyado por las grandes tecnológicas, mientras el MSCI-Europe retrocedió un 1,0%. El euro cerró el trimestre cerca de 1,13 dólares.

El fondo registró una rentabilidad trimestral negativa. Tanto la cartera de renta fija como la de renta variable contribuyeron a la caída trimestral del fondo.

La duración de la cartera de renta fija se mantuvo cerca de 6,8 años, por encima del índice de referencia. En cuanto a la composición de la misma, el factor más destacable fue la infra-ponderación en Francia, dado el peor comportamiento de la deuda pública francesa en el actual contexto económico y político.
La renta variable se situó cerca del 13,5% al inicio del periodo para bajar al 11,0% posteriormente, muy próxima al nivel de referencia. Los sectores con mejor comportamiento, tanto en absoluto como respecto al MSCI-Europe, fueron el financiero y el de salud. En el lado contrario se situaron industriales y tecnología. Por países fue destacable el impacto negativo de los valores franceses.

Datos del Plan de Pensiones

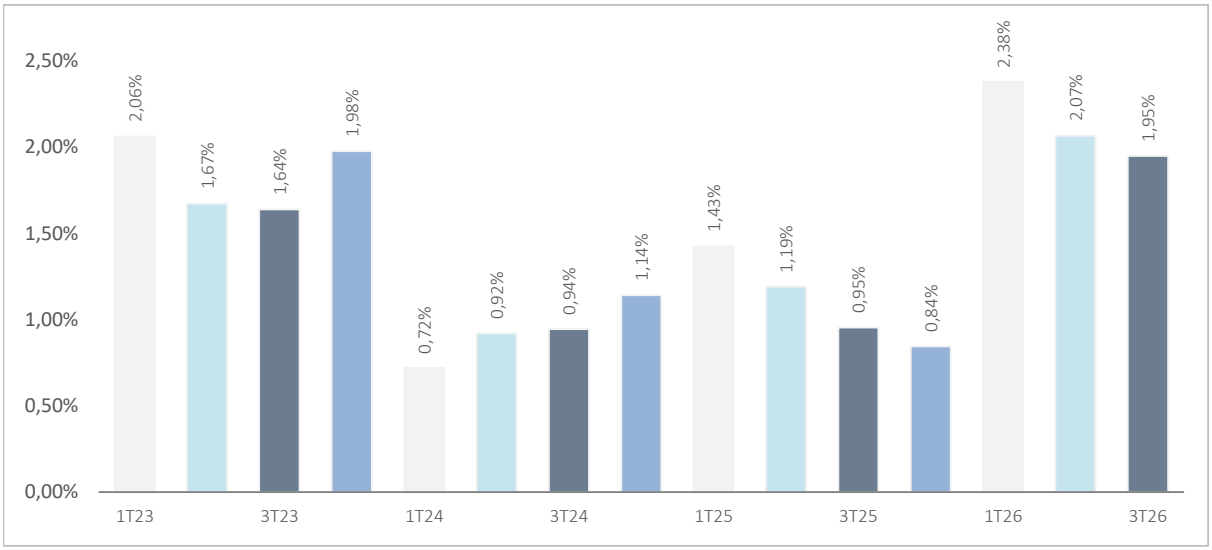
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	11% (MSDEE15N) + 89%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	11/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 27, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, 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 2.627.672
Valor de la participación	EUROS 6,85303
Nº de partícipes	121
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,046% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2026 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,11%
Código de Producto	10201

Para más detalle sobre el desglose de comisiones pinche aquí y/o consulte la quinta página de este documento

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Rentabilidades Históricas Septiembre 2026

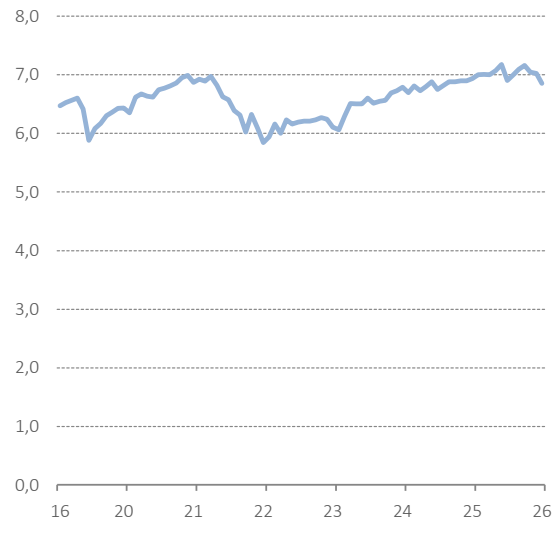
Volatilidades históricas Septiembre 2026



Rentabilidades

Mes	-2,41%	2025	4,03%
3 meses	-4,30%	2024	3,39%
Año en curso	-2,11%	2023	8,40%
		2022	-13,92%
		2021	4,49%
Media 3 años	5,25%	2020	1,71%
Media 5 años	0,96%	2019	14,31%
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Septiembre 2026



Fuente: elaboración propia.

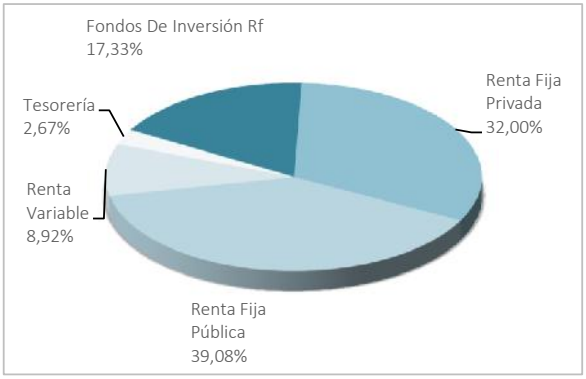
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2059

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

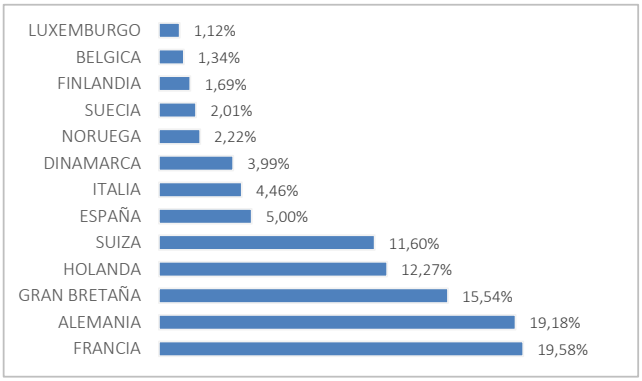
Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Análisis de la cartera Septiembre 2026

Cartera por tipo de activos



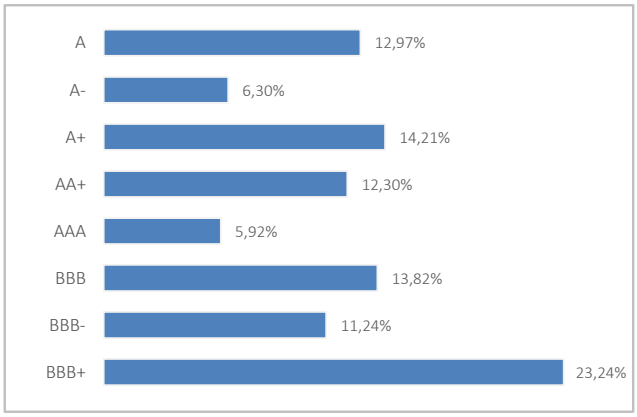
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	8,02%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	7,34%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,71%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	2,28%
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	2,17%
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2,15%
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	2,14%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,13%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,10%
AT&T INC 3,6 03/08/2030	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	2,02%

Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Operaciones Vinculadas

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

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

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

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.

Adicionalmente, les informamos que, con fecha abril 2026, se ha llevado a cabo una actualización de las Normas de Funcionamiento del Fondo de pensiones en el cual se integra este Plan, referente al Artículo 30. "Determinación de las cuentas de posición de los Planes" de dicho documento.

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

	Porcentaje efectivamente soportado					
	Periodo: 3er Trimestre 2026			Acumulado a 30.09.2026		
Concepto	**s/ Pat.**	**s/ Result.**	**Total**	**s/ Pat.**	**s/ Result.**	**Total**
Comisión de Gestión directa	0,33%	0,00%	0,33%	0,98%	0,00%	0,98%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,02%	0,00%	0,02%	0,05%	0,00%	0,05%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,03%	0,00%	0,03%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (2)	0,04%	0,00%	0,04%	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, soporta comisiones de gestión indirectas debido a la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs) de carácter abierto.

- El % de Comisión de Gestión indirecta es detraído del % de Comisión de Gestión directa soportado por el Plan, no excediendo el máximo legal permitido del 1.30%.

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

(*) **Consideraciones adicionales**:

- Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado.
- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre la cuenta de posición del plan.
- En ningún caso, el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.30% de la cuenta de posición del plan de pensiones.

Desglose Gastos

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

Concepto	**Periodo: 3er Trimestre 2026**	**Acumulado a 30.09.2026**
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	**0,01%**	**0,04%**
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)	**0,02%**	**0,06%**

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

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

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27

Septiembre 2026

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio med.	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total
Renta Variable	AC.L'OREAL	FRANCIA	Productos de consumo básico	LOREAL	31	380,77838	11.762,95	0,00	-41,18	11.762,95	0,14%
	AC.RICHEMONT CIE FINANC	SUIZA	Productos de consumo no básico	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	84	142,47827	15.886,89	3.160,11	0,00	15.886,89	0,19%
	AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	REED ELSEVIER PLC	260	19,24511	7.591,53	1.765,83	0,00	7.591,53	0,09%
	ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	Salud	ASTRAZENECA PLC	154	95,16107	22.122,32	5.117,39	0,00	22.122,32	0,26%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	27	579,62925	43.113,60	27.463,61	0,00	43.113,60	0,50%
	NESTLE R	SUIZA	Productos de consumo básico	NESTLE SA	138	86,32751	11.078,24	0,00	-164,73	11.078,24	0,13%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	118	98,7861	14.947,98	2.509,82	0,00	14.947,98	0,17%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	340	23,22397	8.877,40	981,25	0,00	8.877,40	0,10%
	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	E.ON SE	588	11,12517	9.913,68	3.372,08	0,00	9.913,68	0,12%
	TOTAL	FRANCIA	Energía	TOTAL SA	134	52,63828	10.143,80	3.090,27	0,00	10.143,80	0,12%
	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología de la información	SAP SE	67	152,73776	12.439,22	2.205,79	0,00	12.439,22	0,14%
	BANCO SANTANDER	ESPAÑA	Finanzas	BANCO SANTANDER SA	1.677	4,60904	20.674,06	12.944,69	0,00	20.674,06	0,24%
	ABN AMRO GROUP NV	PAISES BAJOS	Finanzas	ABN AMRO	340	18,11608	14.667,60	8.508,13	0,00	14.667,60	0,17%
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	482	24,49748	20.504,28	8.696,49	0,00	20.504,28	0,24%
	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	Industrial	SCHNEIDER ELECTRIC SE	89	249,39157	25.988,00	3.792,15	0,00	25.988,00	0,30%
	INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de Telecomunicaciones	INFORMA PLC	796	6,01462	8.082,48	2.639,77	0,00	8.082,48	0,09%
	SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	Energía	ROYAL DUTCH SHELL PLC	538	24,35305	22.464,73	7.482,76	0,00	22.464,73	0,26%
	ATLAS COPCO-AB	SUECIA	Industrial	ATLAS COPCO AB	867	187,63936	15.773,85	469,00	0,00	15.773,85	0,18%
	INDITEX	ESPAÑA	Productos de consumo básico	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	346	56,43887	18.656,32	0,00	-871,53	18.656,32	0,22%
	AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	Finanzas	INTESA SANPAOLO SPA	2.125	3,21776	14.120,63	7.282,89	0,00	14.120,63	0,16%
	NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	Salud	NOVO NORDISK A/S	203	329,88845	6.877,27	0,00	-2.100,29	6.877,27	0,08%
	TALANX AG	ALEMANIA	Finanzas	TALANX AG	102	110,92656	11.985,00	670,49	0,00	11.985,00	0,14%
	AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANIA	Finanzas	DEUTSCHE BANK AG	471	31,8453	15.008,42	9,28	0,00	15.008,42	0,17%
	KNORR-BREMSE AG	ALEMANIA	Industrial	KNORR-BREMSE AG	96	77,1101	9.868,80	2.466,23	0,00	9.868,80	0,11%
	AC.SSE PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de utilidad pública	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	490	17,20612	14.278,46	4.309,07	0,00	14.278,46	0,17%
	DNB BANK ASA	NORUEGA	Finanzas	DNB BANK ASA	602	243,567	17.452,24	4.649,29	0,00	17.452,24	0,20%
	LONDON STOCK EXCHANGE	GRAN BRETAÑA	Finanzas	LONDON STOCK EXCHANGE	177	92,8225	16.895,66	0,00	-2.299,85	16.895,66	0,20%
	AC.RWE	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	RWE AG	228	32,96842	13.520,40	6.003,60	0,00	13.520,40	0,16%
	AC.SOCIETE GENERALE-A	FRANCIA	Finanzas	SOCIETE GENERALE	241	54,27709	16.763,96	3.683,18	0,00	16.763,96	0,20%
	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	Materiales	AIR LIQUIDE SA	78	159,95987	13.328,64	851,77	0,00	13.328,64	0,16%
	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	Tecnología de la información	INFINEON TECHNOLOGIES AG	195	47,74364	11.602,50	2.292,49	0,00	11.602,50	0,14%
	ING GROEP NUEVAS 2016	PAISES BAJOS	Finanzas	ING GROEP NV	572	18,92839	18.009,42	7.182,38	0,00	18.009,42	0,21%
	SIEMENS ENERGY AG (GY)	ALEMANIA	Industrial	SIEMENS ENERGY AG	119	93,76067	16.969,40	5.811,88	0,00	16.969,40	0,20%
	AC.PRYSMIAN	ITALIA	Energía	PRYSMIAN SPA	76	57,04421	9.424,00	5.088,64	0,00	9.424,00	0,11%
	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	Industrial	AIRBUS SE	103	179,38524	19.633,86	1.157,18	0,00	19.633,86	0,23%
	LONZA	SUIZA	Materiales	LONZA	17	574,816	10.325,99	0,00	-185,16	10.325,99	0,12%
	ANGLO AMERICAN PLC	GRAN BRETAÑA	Materiales	ANGLO AMERICAN PLC	236	29,68855	11.208,56	3.178,07	0,00	11.208,56	0,13%
	AC.ENEL	ITALIA	Servicios de utilidad pública	ENEL SPA	1.318	9,88515	11.528,55	0,00	-1.500,09	11.528,55	0,13%
	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	BNP PARIBAS SA	107	80,77579	10.165,00	1.521,99	0,00	10.165,00	0,12%
	ARGENX SE	PAISES BAJOS	Salud	ARGENX SE	14	728,94	11.855,20	1.650,04	0,00	11.855,20	0,14%
	ARCELORMITAL (AMSTERDAM) (2017)	LUXEMBURGO	Industrial	ARCELORMITTAL	148	64,79067	8.785,28	0,00	-803,74	8.785,28	0,10%
	SAFRAN	FRANCIA	Industrial	SAFRAN SA	53	313,00773	17.723,20	1.133,79	0,00	17.723,20	0,21%
	ROCHE HOLDING AG	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG	55	315,99916	20.275,73	3.368,90	0,00	20.275,73	0,24%
	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	Finanzas	DEUTSCHE BOERSE AG	27	224,0474	7.724,70	1.675,42	0,00	7.724,70	0,09%
	AC.GROUPE DANONE	FRANCIA	Productos de consumo básico	DANONE SA	207	71,38328	12.150,90	0,00	-2.625,44	12.150,90	0,14%
	ASM INTERNATIONAL	PAISES BAJOS	Industrial	ASM INTERNATIONAL NV	10	850,874	8.880,00	371,26	0,00	8.880,00	0,10%
	ELIA GROUP SA/NV	BELGICA	Servicios de utilidad pública	ELIA GROUP SA/NV	88	136,88034	10.524,80	0,00	-1.520,67	10.524,80	0,12%
	NATWEST GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	NATWEST GROUP PLC	2.435	7,14336	19.608,82	0,00	-711,08	19.608,82	0,23%
	AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	Industrial	GEBERIT	16	517,07937	9.218,46	293,72	0,00	9.218,46	0,11%
	AC.CARLSBERG AS-B	DINAMARCA	Productos de consumo básico	CARLSBERG B	97	929,25	11.055,17	0,00	-1.005,18	11.055,17	0,13%
	AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALEMANIA	Finanzas	MUNICH RE	24	506,35666	12.057,60	0,00	-94,96	12.057,60	0,14%
	FRESENIUS SE & CO KGAA (GY)	ALEMANIA	Salud	FRESENIUS SE & CO KGAA	223	29,46188	9.979,25	3.409,25	0,00	9.979,25	0,12%
	NOVOZYMES A/S	DINAMARCA	Materiales	NOVOZYMES A/S	240	421,40634	13.470,98	0,00	-61,20	13.470,98	0,16%
	BAYER AG (GR)	ALEMANIA	Salud	BAYER AG	227	48,06568	10.884,65	0,00	-26,26	10.884,65	0,13%
	PUBLICIS GRP	FRANCIA	Productos de consumo no básico	PUBLICIS GROUPE SA	97	96,37216	9.168,44	0,00	-179,66	9.168,44	0,11%
	SANDOZ GROUP AG	SUIZA	Salud	SANDOZ GROUP AG	127	71,23803	9.503,18	0,00	-164,32	9.503,18	0,11%
Total Renta Variable					**18.720**	**9791,30381**	**786.522,05**	**162.259,95**	**-14.355,34**	**786.522,05**	**9,16%**
Renta Fija Pública	FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	199.066	63,89205	73.734,18	0,00	-54.663,39	72.523,97	0,86%
	BONOS DEL ESTADO 1,25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	205	98,76169	189.775,18	0,00	-15.488,12	186.973,35	2,21%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	168	85,4403	114.731,18	0,00	-31.921,55	111.618,17	1,34%
	OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	6.551.900	91,97451	51.150,60	0,00	-10.152,81	50.107,97	0,60%
	IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	5.921.900	92,39664	50.089,21	0,00	-5.320,44	49.395,93	0,58%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	21.384.600	90,0659	185.588,39	0,00	-9.556,41	183.045,93	2,16%
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	22.801.900	87,72773	188.815,69	0,00	-14.455,74	185.580,16	2,20%
	FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	177.649	54,15137	98.751,02	0,00	-51.682,15	97.811,92	1,15%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	280	87,22516	239.443,28	0,00	-6.183,72	238.046,75	2,79%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	274	84,09245	188.597,41	0,00	-42.420,16	187.993,18	2,20%
	ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	Gubernamental	ADIF ALTA VELOCIDAD	1	98,74622	100.107,11	697,59	0,00	99.443,81	1,17%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	110	100,16147	107.281,95	0,00	-4.333,91	105.843,71	1,25%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	11.910.000	83,71581	77.654,13	0,00	-22.389,23	77.316,31	0,90%
	COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	Gubernamental	COMMUNITY OF MADRID SPAI	101	100,06497	99.149,36	0,00	-3.373,16	97.692,46	1,16%
	REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	2.080	100,88514	201.792,82	0,00	-11.584,19	198.256,91	2,35%
	BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	9.600.000	90,20418	84.453,76	0,00	-2.792,41	83.803,61	0,98%
	EUROBANK SA 5,875% 28/11/2029	GRECIA	Gubernamental	EUROBANK SA	125	108,20328	135.675,55	0,00	-3.421,79	131.832,31	1,58%
	EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	198.000	98,84684	191.304,91	0,00	-8.774,07	186.942,69	2,23%
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/11/203	ESLOVAQUIA	Gubernamental	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	68.000	100,11822	67.084,11	0,00	-2.806,29	65.274,10	0,78%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	159	103,96942	161.848,68	0,00	-4.129,58	161.181,81	1,89%
	FINNISH GOVERNMENT 2,625% 15.04.2032	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	69	99,48646	66.677,05	0,00	-2.825,93	65.819,73	0,78%
	FRANCE GOV 1,25% 25/05/2034	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	163.000	84,7503	129.574,86	0,00	-10.116,14	128.026,85	1,51%
	KUNTARAHOITUS OYJ 2,625% 14/06/2032	FINLANDIA	Gubernamental	KUNTARAHOITUS OYJ	100	99,55015	95.259,90	0,00	-5.087,11	94.463,04	1,11%
	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/01/2038	PAISES BAJOS	Gubernamental	NETHERLANDS GOVERNMENT	164.100	68,92188	107.864,57	0,00	-7.464,91	105.635,90	1,26%
	BASQUE GOVERNMENT 3,25% 30/04/2026	ESPAÑA	Gubernamental	BASQUE GOV´T	56	99,56	53.290,08	0,00	-3.635,19	52.118,41	0,62%
	CROATIA 3,25% 25.02.2036	CROACIA	Gubernamental	CROATIA	108	100,0775	102.443,50	0,00	-7.714,47	100.366,53	1,19%
	BULGARIA 4,875% 13/05/2036	BULGARIA	Gubernamental	BULGARIA	45	107,52093	46.577,17	0,00	-2.535,58	45.848,84	0,54%
	HELLENIC REPUBLIC 3,375 16/06/2036	GRECIA	Gubernamental	HELLENIC REPUBLIC	48	98,263	44.379,54	0,00	-3.275,71	43.890,53	0,52%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 5 01/08/2034	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	125	108,095	131.444,76	0,00	-4.609,30	130.509,45	1,53%
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 4,25 30/09/2036	ESLOVAQUIA	Gubernamental	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	63.000	98,3779	62.090,82	105,12	0,00	62.083,20	0,72%
Total Renta Fija Pública					**79.207.169**	**2815,24397**	**3.446.630,77**	**802,71**	**-352.713,46**	**3.399.447,53**	**40,16%**
Renta Fija Privada	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	Salud	BAYER AG	101	101,16111	103.727,02	0,00	-8,82	102.163,91	1,21%
	AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	Productos de consumo básico	AEROPORTI DI ROMA SPA	100	97,8171	102.528,56	3.565,32	0,00	101.382,42	1,19%
	ACHMEA BV 5,625% 02.11.2044	PAISES BAJOS	Finanzas	ACHMEA BV	100	103,30873	107.848,85	0,00	-888,03	102.420,70	1,26%
	ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPÓN	Finanzas	ORIX CORP	118	100,09589	117.004,29	0,00	-4.920,60	113.192,56	1,36%
	KINGSPAN 3,5% 31/10/31	IRLANDA	Materiales	KINGSPAN SEC IRELAND DAC	104	99,48904	103.502,28	0,00	-3.375,20	100.093,41	1,21%
	SKANDINAVISKA ENSKILDA 4,5% 27/11/2034	SUECIA	Finanzas	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	134	104,58941	139.939,23	0,00	-4.508,30	135.641,51	1,63%
	VERIZON COMMUNICATIONS 3,25% 29/10/2032	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	VERIZON COMMUNICATIONS	123	100,01158	119.335,07	0,00	-7.360,85	115.653,40	1,39%
	DANSKE BANK 3,50% 19/11/2035	DINAMARCA	Finanzas	DANSKE BANK A/S	145	99,6886	144.518,80	0,00	-4.495,09	140.053,38	1,68%
	SCENTRE MGMT 3,45% 07/10/2033	AUSTRALIA	Finanzas	SCENTRE MGMT LTD	119	100,001	114.903,41	0,00	-8.132,21	110.868,98	1,34%
	IDS FINANCING PLC 4,00 01/10/2032	GRAN BRETAÑA	Industrial	IDS FINANCING PLC	115	99,687	113.411,85	0,00	-5.869,78	108.770,27	1,32%
	STEDIN HOLDING NV 4,25% PERPETUAL	PAISES BAJOS	Servicios de utilidad pública	STEDIN HOLDING NV	114	96,824	109.968,84	0,00	-3.835,14	106.544,22	1,28%
	ALPHA BANK 3,5 VTO 10/02/2033	GRECIA	Finanzas	ALPHA BANK SA	121	97,183	117.455,00	0,00	-2.872,92	114.718,51	1,37%
	ROYAL SCHIPHOL 3.625 20/11/2035	PAISES BAJOS	Industrial	ROYAL SCHIPHOL GROUP NV	117	98,659	112.159,29	0,00	-5.590,47	109.840,56	1,31%
	HAMBURG COMMERCIAL BANK 3,25% 03.02.2031	ALEMANIA	Finanzas	HAMBURG COMMERCIAL BANK	128	99,675	125.530,99	0,00	-4.822,39	122.761,61	1,46%
	AKELIUS RESIDENTIAL AB 3,95% 25/03/2031	SUECIA	Finanzas	AKELIUS RESIDENTIAL AB	116	98,225	113.884,35	0,00	-2.610,46	111.330,54	1,33%
	BMW FINANCE 3,75% VTO 27/01/2036	PAISES BAJOS	Finanzas	BMW FINANCE NV	88	99,715	83.884,83	0,00	-6.096,99	81.652,21	0,98%
	MTR CORP LTD 3,25 10/06/2034	HONG KONG	Productos de consumo no básico	MTR CORP LTD	174	98,016	165.734,25	0,00	-8.172,83	163.941,01	1,93%
	JYSKE BANK A/S 3,625% 30.06.2026	DINAMARCA	Finanzas	JYSKE BANK A/S	116	99,07249	113.431,33	0,00	-2.578,46	112.345,63	1,32%
	PKO BANK POLSKI SA 3,75% 06/05/2030	POLONIA	Finanzas	PKO BANK POLSKI SA	108	100,001	107.950,91	0,00	-1.619,55	106.381,53	1,26%
	STELLANTIS NV 4,5 12/01/2033	PAISES BAJOS	Productos de consumo no básico	STELLANTIS NV	142	99,341	134.895,02	0,00	-8.119,63	132.944,59	1,57%
	AMERICAN TOWER CORP 4 01/09/2033	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERICAN TOWER CORP	100	101,16169	96.971,77	0,00	-4.500,40	96.661,29	1,13%
	ALCON FINANCE CORP 3,875 02/09/2033	ESTADOS UNIDOS	Salud	ALCON FINANCE CORP	100	99,08	97.616,88	0,00	-1.774,28	97.305,72	1,14%
	AT&T INC 3.6 03/08/2030	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AT&T INC	181	99,823	178.409,74	0,00	-3.318,74	177.360,89	2,08%
	SIKA CAPITAL BV 4,375 26/08/2056	PAISES BAJOS	Materiales	SIKA CAPITAL BV	100	99,89	97.646,51	0,00	-2.686,94	97.203,06	1,14%
Total Renta Fija Privada					**2.864**	**2393,41564**	**2.822.259,07**	**3.565,32**	**-98.158,07**	**2.761.231,92**	**32,88%**
Fondos de Inversión	XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	XTRACKERS II USD EMERGING MARK	2.250	304,02091	708.412,50	24.365,45	0,00	708.412,50	8,25%
	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	957	160,68587	153.402,32	0,00	-374,06	153.402,32	1,79%
	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	3.269	187,72668	648.144,63	34.466,11	0,00	648.144,63	7,55%
	DWS INVEST EURO HY CORP IC50	LUXEMBURGO	IIC / ETF	DWS INVEST EURO HY CORP IC50	126	138,95238	17.920,98	412,98	0,00	17.920,98	0,21%
Total Fondos de Inversión					**6.602**	**791,38584**	**1.527.880,43**	**59.244,54**	**-374,06**	**1.527.880,43**	**17,80%**
Futuros	EURO-BOBL FUTURE DEC26	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	9	0	100.899,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
	US 5YR NOTE (CBT) DEC26	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	6	0	61.978,12	0,00	0,00	0,00	0,00%
Total Futuros					**15**	**0**	**162.877,12**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00%**