



PPI Zurich Destino 2037

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.

1 2 3 **4** 5 6 7

Informe de Mercados

El primer semestre de 2026 fue positivo para los mercados financieros en general, aunque con diferencias relevantes por regiones y clases de activo. Tras la volatilidad del primer trimestre con la explosión del conflicto en Oriente Medio, los mercados recuperaron tono durante el segundo trimestre, apoyados en la expectativa de una resolución pronta de dicho conflicto.

La renta fija estuvo dominada por la volatilidad de las curvas de tipos. En la Eurozona, las rentabilidades de la deuda pública a corto plazo repuntaron durante el semestre, reflejando los cambios en las expectativas sobre el BCE. En Estados Unidos, los bonos también registraron movimientos relevantes en los vencimientos a dos y diez años, a medida que el mercado revisaba el calendario de la Reserva Federal.

La renta variable cerró el semestre con un balance muy positivo. En Estados Unidos, El S&P-500 (+9,6%) y el Nasdaq Composite (+12,8%) registraron avances relevantes, apoyados por la fortaleza de los beneficios empresariales y el liderazgo de las compañías tecnológicas. En Europa el índice MSCI-Europe subió un 8,4%, destacando positivamente los sectores tecnológico y petrolero, y negativamente el sector automovilístico, que sufre una intensa competencia de procedencia china.

El fondo terminó el primer semestre de 2026 con una rentabilidad positiva y muy superior a la de su índice de referencia.

Dicha rentabilidad tuvo al buen comportamiento de la renta variable como principal factor explicativo.

La cartera de renta fija representó por encima del 65% del fondo y tuvo una duración que se movió entre 6,6 y 9,0 años, 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. Además, se utilizó la posibilidad de invertir en renta fija emergente y en bonos de alto rendimiento, de acuerdo a la política de inversión del fondo, con una aportación positiva.

La cartera de renta variable europea representó cerca del 45% incluyendo el efecto de los derivados, por encima del 40% de referencia del fondo. Destacó la aportación positiva de las acciones financieras y tecnológicas. También la selección de acciones francesas, alemanas e italianas resultó acertada.

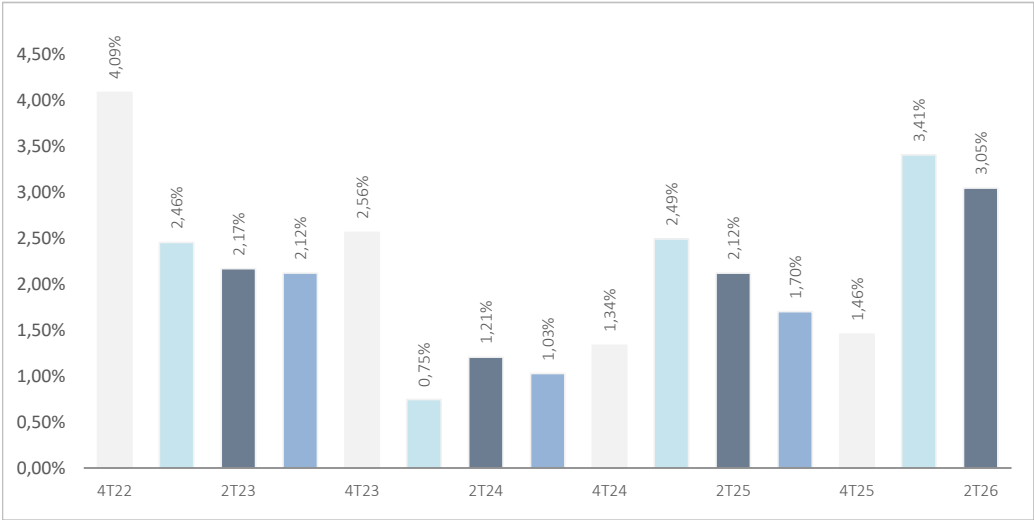
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	40% (MSDEE15N) + 60%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 26, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 2.458.891
Valor de la participación	EUROS 8,636926941
Nº de participes	146
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,350% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,046% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2026 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,25%
Código de Producto	10101

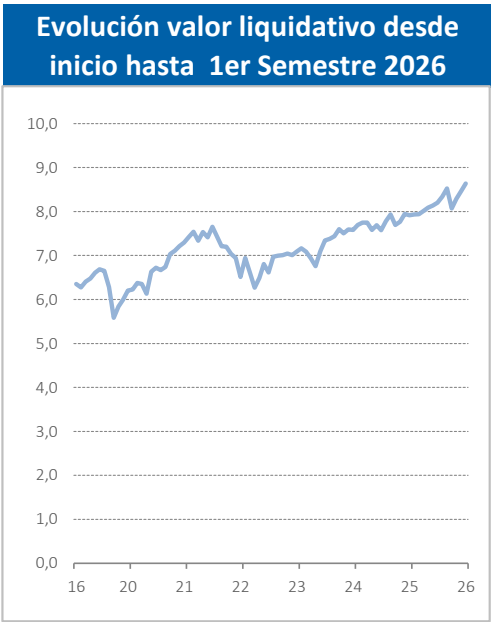
[Para más detalle sobre el desglose de comisiones pinche aquí y/o consulte la quinta página de este documento](#)

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2026

Volatilidades históricas 1er Semestre 2026



Rentabilidades			
Mes	2,06%	2025	8,30%
3 meses	6,97%	2024	3,22%
Año en curso	5,27%	2023	10,97%
		2022	-13,56%
		2021	13,82%
		2020	0,55%
Media 3 años	7,45%		
Media 5 años	4,06%		
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

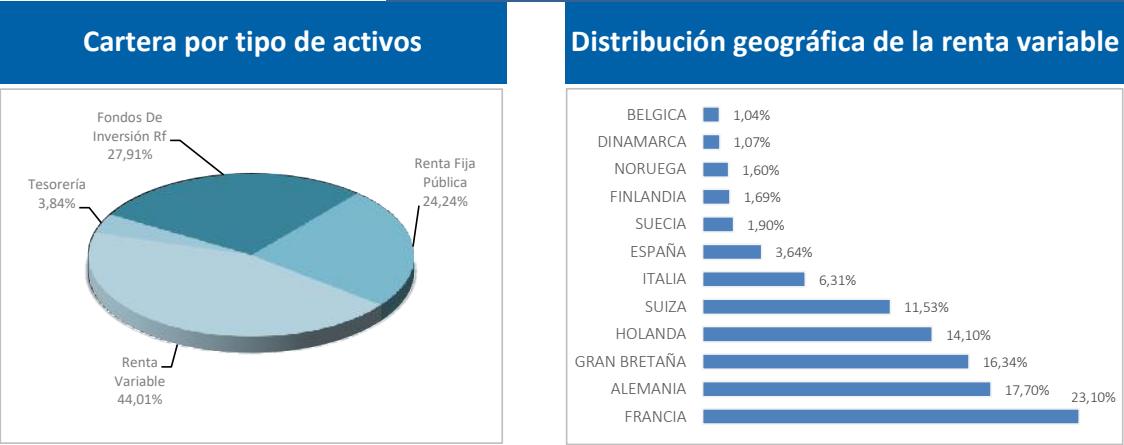


Fuente: elaboración propia.

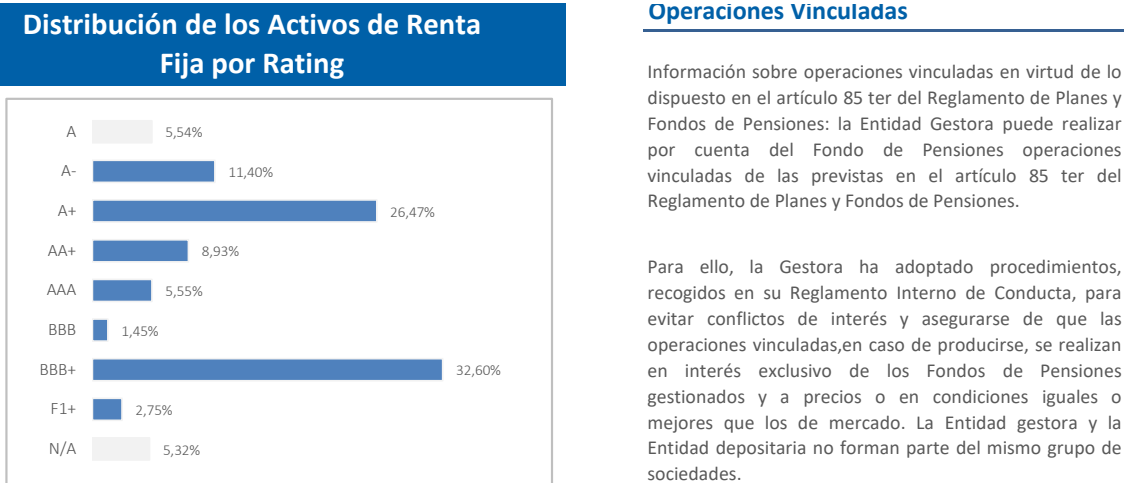
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2034

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	%
NATIXIS NIF LO SE CF-S3A	LUXEMBURGO	IIC / ETF	17,03%
DWS INVEST EURO HY CORP IC50	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,00%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,88%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	3,05%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,94%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,50%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,83%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,65%
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	1,63%



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.

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037



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	0,34%	0,00%	0,34%	0,68%	0,00%	0,68%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,05%	0,00%	0,05%	0,07%	0,00%	0,07%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (2)	0,12%	0,00%	0,12%	0,25%	0,00%	0,25%

(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:
- El % de Comisión de Gestión indirecta es deducido del % de Comisión de Gestión directa soportado por el Plan, no excediendo el máximo legal permitido del 1.50%.

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

(*) **Consideraciones adicionales:**

- Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado.
- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre la cuenta de posición del plan.
- En ningún caso, el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.50% de la cuenta de posición del plan de pensiones.

Desglose Gastos

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

Concepto	Periodo: 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	0,03%	0,06%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,01%	0,02%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,08%	0,17%

⁽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



ZURICH

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

1er Semestre 2026

Inversión	Nombre del Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio med.	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total
Renta Variable	AC L'OREAL	FRANCIA	Productos de consumo básico	LOREAL	67	376.84	25.704,55	456,60	0,00	25.704,55	0,68%
	AC RICHEMONT CIE FINAN	SUIZA	Productos de consumo no básico	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	167	137,59	33.755,20	9.316,70	0,00	33.755,20	0,89%
	AC RELX PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	REED ELSEVIER PLC	557	20,15	15.299,06	2.175,71	0,00	15.299,06	0,40%
	ASTRAZENCA (GBP)	GRAN BRETAÑA	Salud	ASTRAZENCA PLC	325	93,04	53.198,24	18.088,61	0,00	53.198,24	1,40%
	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos de consumo básico	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	26	619,09	12.586,60	0,00	-3.509,94	12.586,60	0,33%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	70	636,81	120.498,00	75.921,07	0,00	120.498,00	3,18%
	NESTLE R	SUIZA	Productos de consumo básico	NESTLE SA	292	92,02	26.285,02	1.136,59	0,00	26.285,02	0,69%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	469	99,77	64.323,08	14.311,52	0,00	64.323,08	1,70%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1.119	24,16	26.088,15	0,00	-352,47	26.088,15	0,70%
	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	E.ON SE	1.272	11,65	22.927,80	8.102,66	0,00	22.927,80	0,60%
	TOTAL	FRANCIA	Energía	TOTAL SA	286	51,92	19.456,58	4.608,41	0,00	19.456,58	0,51%
	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología de la información	SAP SE	145	160,78	19.430,00	0,00	-3.883,13	19.430,00	0,51%
	BANCO SANTANDER	ESPAÑA	Finanzas	BANCO SANTANDER SA	3.779	4,70	45.665,44	27.912,96	0,00	45.665,44	1,20%
	HSBC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	HSBC HOLDINGS PLC	3.493	5,54	58.019,27	35.473,44	0,00	58.019,27	1,53%
	ABN AMRO GROUP NV	PAISES BAJOS	Finanzas	ABN AMRO	939	18,67	34.912,02	17.381,70	0,00	34.912,02	0,92%
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	1.084	25,28	47.533,40	20.131,17	0,00	47.533,40	1,25%
	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	Industrial	SCHNEIDER ELECTRIC SE	191	245,96	54.511,40	7.532,14	0,00	54.511,40	1,44%
	INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de Telecomunicaciones	INFORMA PLC	1.720	5,72	18.054,60	6.843,44	0,00	18.054,60	0,48%
	SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	Energía	ROYAL DUTCH SHELL PLC	1.164	22,94	39.633,27	8.983,28	0,00	39.633,27	1,05%
	ATLAS COPCO-AB	SUECIA	Industrial	ATLAS COPCO AB	1.866	187,59	33.029,27	112,99	0,00	33.029,27	0,87%
	INDITEX	ESPAÑA	Productos de consumo básico	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	316	56,06	17.417,92	0,00	-286,42	17.417,92	0,46%
	AC INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	Finanzas	INTESA SANPAOLO SPA	4.864	3,30	29.135,36	13.066,39	0,00	29.135,36	0,77%
	NOVO NORDISK A/S (SEP23)	DINAMARCA	Salud	NOVO NORDISK A/S	439	280,79	18.479,04	1.954,90	0,00	18.479,04	0,49%
	TALANX AG	ALEMANIA	Finanzas	TALANX AG	55	108,71	6.083,00	103,98	0,00	6.083,00	0,16%
	LUFTHANSA B (XETRA)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	LUFTHANSA B	2.143	7,51	21.451,43	5.351,06	0,00	21.451,43	0,57%
	FRESENIUS SE	ALEMANIA	Salud	FRESENIUS SE & CO KGAA	480	30,53	19.185,60	4.529,50	0,00	19.185,60	0,51%
	AC DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANIA	Finanzas	DEUTSCHE BANK AG	965	30,74	28.588,13	0,00	-1.071,48	28.588,13	0,75%
	KNORR-BREMSE AG	ALEMANIA	Industrial	KNORR-BREMSE AG	207	77,09	21.031,20	5.073,15	0,00	21.031,20	0,55%
	AC SSE PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de utilidad pública	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	1.128	17,28	31.899,30	8.839,59	0,00	31.899,30	0,84%
	DNB BANK ASA	NORUEGA	Finanzas	DNB BANK ASA	1.063	246,95	27.692,72	4.718,22	0,00	27.692,72	0,73%
	LONDON STOCK EXCHANGE	GRAN BRETAÑA	Finanzas	LONDON STOCK EXCHANGE	299	93,86	28.331,04	0,00	-4.404,53	28.331,04	0,75%
	AC RWE	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	RWE AG	526	33,45	29.782,12	12.187,31	0,00	29.782,12	0,79%
	AC ORANGE SA	FRANCIA	Servicios de Telecomunicaciones	ORANGE SA	2.026	12,08	33.439,13	8.972,79	0,00	33.439,13	0,88%
	AC SOCIÉTÉ GENERALE-A	FRANCIA	Finanzas	SOCIÉTÉ GENERALE	367	48,79	28.394,79	11.223,32	0,00	28.394,79	0,75%
	AC HERMES INTERNATIONAL	FRANCIA	Productos de consumo básico	HERMES INTERNATIONAL	6	2439,58	9.588,00	0,00	-5.049,50	9.588,00	0,25%
	AIR LIQUIDE	FRANCIA	Materiales	AIR LIQUIDE SA	169	158,94	29.284,32	2.423,85	0,00	29.284,32	0,77%
	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	Tecnología de la información	INFINEON TECHNOLOGIES AG	1.114	42,75	41.978,38	20.033,80	0,00	41.978,38	1,11%
	ING GROEP NIEUWAS 2016	PAISES BAJOS	Finanzas	ING GROEP NV	1.607	40,45	44.465,69	12.227,32	0,00	44.465,69	1,17%
	SIEMENS ENERGY AG (GY)	ALEMANIA	Industrial	SIEMENS ENERGY AG	256	99,17	42.444,80	17.057,18	0,00	42.444,80	1,12%
	AC PRYSMAN	ITALIA	Energía	PRYSMAN SPA	210	57,05	30.670,50	18.689,55	0,00	30.670,50	0,81%
	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	Industrial	AIRBUS SE	207	177,29	40.269,78	3.570,03	0,00	40.269,78	1,06%
	LONGZ	SUIZA	Materiales	LONGZ	37	570,24	21.880,85	0,00	-810,63	21.880,85	0,58%
	ANGLO AMERICAN PLC	GRAN BRETAÑA	Materiales	ANGLO AMERICAN PLC	912	29,62	39.141,65	8.173,68	0,00	39.141,65	1,03%
	AC ENEL	ITALIA	Servicios de utilidad pública	ENEL SPA	2.852	9,89	28.674,01	4.777,04	0,00	28.674,01	0,76%
	ASSICURAZIONI GENERALI	ITALIA	Finanzas	GENERALI	491	33,32	20.921,51	4.559,62	0,00	20.921,51	0,55%
	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	BNP PARIBAS SA	326	33,29	27.561,64	6.737,63	0,00	33.297,64	0,88%
	ARGENX SE	PAISES BAJOS	Salud	ARGENX SE	23	720,74	18.662,20	2.085,21	0,00	18.662,20	0,49%
	SAFRAN	FRANCIA	Industrial	SAFRAN SA	99	308,85	34.155,00	3.578,55	0,00	34.155,00	0,90%
	AC LEGRAND SA	FRANCIA	Industrial	LEGRAND	202	153,12	29.835,40	0,00	-1.094,63	29.835,40	0,79%
	ROCHE HOLDING AG	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG	149	321,20	53.727,73	7.203,75	0,00	53.727,73	1,42%
	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	Finanzas	DEUTSCHE BOERSE AG	115	227,56	27.462,00	1.292,68	0,00	27.462,00	0,72%
	AC GROUPE DANONE	FRANCIA	Productos de consumo básico	DANONE SA	447	71,28	32.067,78	205,71	0,00	32.067,78	0,85%
	ASM INTERNATIONAL	PAISES BAJOS	Industrial	ASM INTERNATIONAL NV	26	850,77	26.013,00	3.892,87	0,00	26.013,00	0,69%
	ELIA GROUP SAN/V	BELGICA	Servicios de utilidad pública	ELIA GROUP SAN/V	129	135,57	18.034,20	545,57	0,00	18.034,20	0,48%
Total Renta Variable					42.686	10394,05	1.734.996,17	447.233,44	-20.472,63	1.734.996,17	45,77%
Renta Fija Pública	FRANCE GOV 0.75% 25/05/2052	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	46.000	61,26	20.548,21	0,00	-7.709,59	20.470,96	0,54%
	BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO 31. 10.2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	57	96,83	54.063,47	0,00	-1.829,76	53.365,55	1,43%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/23	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	53	88,78	39.169,60	0,00	-4.422,61	38.390,89	1,03%
	OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2023	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	1.940.000	80,78	16.034,30	0,00	-1.307,95	15.764,50	0,42%
	IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	2.310.000	90,61	20.077,60	0,00	-1.077,76	19.852,68	0,53%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/21	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	6.830.000	89,70	60.773,34	0,00	-990,81	60.271,76	1,60%
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	6.600.000	86,67	56.694,00	0,00	-1.168,64	56.032,15	1,50%
	FRANCE GOV 0.5 25/05/2040	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	53.000	77,85	33.665,45	0,00	-7.693,65	33.567,58	0,89%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	111	87,98	98.839,53	0,00	-19,11	97.636,53	2,61%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	85	80,67	65.273,83	0,00	-4.085,36	64.480,70	1,72%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	34	99,77	34.494,38	392,54	0,00	34.313,15	0,91%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3.730.000	80,23	27.311,46	0,00	-3.309,17	26.614,91	0,72%
	FRANCE GOV 0.75% 25/02/2028	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	26.800	96,00	26.049,31	69,39	0,00	25.797,94	0,69%
	COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	Gubernamental	COMMUNITY OF MADRID SPAI	32	100,61	32.825,30	449,06	0,00	32.643,45	0,87%
	REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	651	100,46	65.522,39	0,00	-537,70	64.863,35	1,73%
	BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2.920.000	90,25	26.310,80	0,00	-40,42	26.291,63	0,69%
	EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04. 12.2031	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	61.000	98,83	60.823,41	0,00	-383,99	59.900,39	1,60%
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/1	ESLOVAQUIA	Gubernamental	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	20.000	100,12	20.395,99	0,00	-10,01	20.013,63	0,54%
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2012	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	69	104,74	72.476,84	0,00	-519,27	71.752,69	1,91%
	FINNISH GOVERNMENT 2,625% 15.04.2032	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	20	99,49	19.872,15	0,00	-136,01	19.755,28	0,52%
	FRANCE GOV 1,25% 25/05/2034	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	30.000	85,29	25.685,61	11,61	0,00	25.599,64	0,68%
	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/01/20	PAISES BAJOS	Gubernamental	NETHERLANDS GOVERNMENT	49.600	68,90	34.711,07	139,87	0,00	34.312,06	0,92%
	BASQUE GOVERNMENT 3,25% 30/04/2026	ESPAÑA	Gubernamental	BASQUE GOV T	16	99,56	16.093,50	0,00	-38,41	15.891,19	0,42%
	BULGARIA 4,875% 13/05/2036	BULGARIA	Gubernamental	BULGARIA	13	107,52	14.185,92	135,56	0,00	14.113,29	0,37%
	HELLENIC REPUBLIC 3,375 16/06/2036	GRECIA	Gubernamental	HELLENIC REPUBLIC	14	98,26	13.836,44	59,75	0,00	13.816,57	0,36%
Total Renta Fija Pública					24.617.555	2270,36	955.751,90	1.257,79	-35.302,20	945.516,50	25,21%
Fondos de Inversión	XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	II C / ETF	XTRACKERS II USD EMERGING MARK	465	319,64	153.171,00	4.539,99	0,00	153.171,00	4,04%
	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	II C / ETF	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	706	156,87	116.175,83	5.426,46	0,00	116.175,83	3,06%
	DWS INVEST EURO HY CORP IC50	LUXEMBURGO	II C / ETF	DWS INVEST EURO HY CORP IC50	1.099	138,94	158.168,08	5.982,92	0,00	158.168,08	4,17%
	NATIXIS NIF LO SE CF-S3A	LUXEMBURGO	II C / ETF	NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LU	61.535	10,47	672.577,55	28.172,75	0,00	672.577,55	17,74%
Total Fondos de Inversión					63.805	625,82	1.100.092,46	43.722,12	0,00	1.100.092,46	29,02%
Futuros	EURO-BOBL FUTURE SEP26	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	4	0,00	461.520,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
	FUT. EUROSTOXX 50 SEP 26	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-1	0,00	-63.560,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
	FUTURO MSCI EUROPE SEP26	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	2	0,00	89.520,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
Total Futuros					5	0,00	487.480,00	0,00	0,00	0,00	0,00%