



ZURICH®

# PPI Zurich Destino 2037

Marzo 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 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 %.

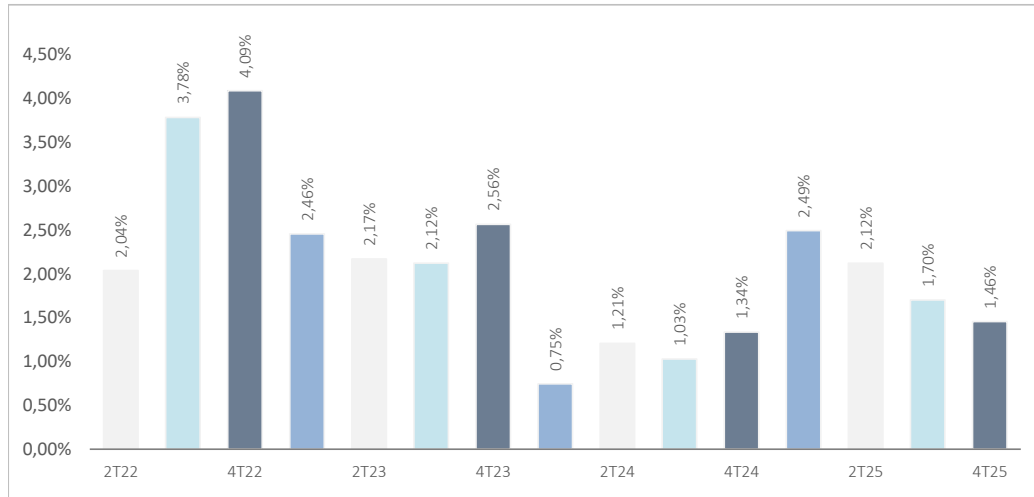
## Datos del Plan de Pensiones

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 ..... 2.365.066
Valor de la participación	EUROS ..... 8,0739372
Nº de partícipes	147
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)	0,09%
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 Marzo 2026

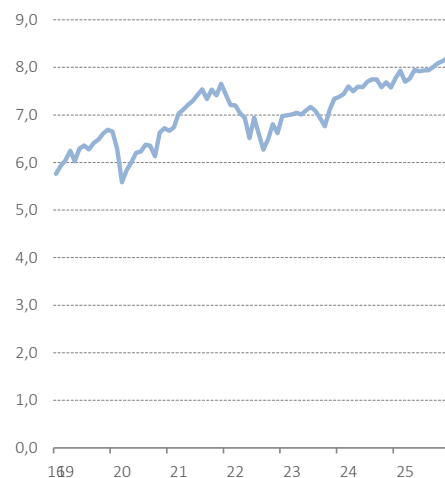
### Volatilidades históricas Marzo 2026



### Rentabilidades

Mes	-5,28%	2025	8,30%
3 meses	-1,60%	2024	3,22%
Año en curso	-1,60%	2023	10,97%
		2022	-13,56%
		2021	13,82%
Media 3 años	7,45%	2020	0,55%
Media 5 años	4,06%		
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

### Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Marzo 2026

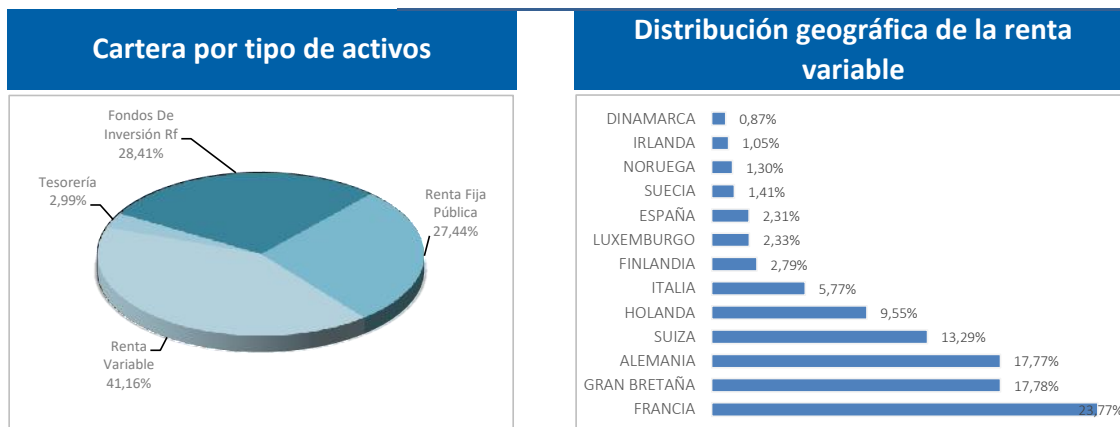


Fuente: elaboración propia.

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

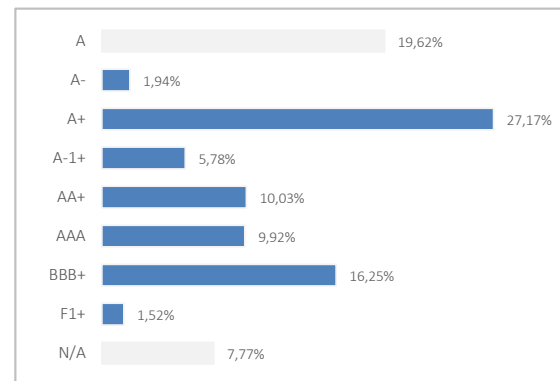
## Análisis de la cartera Marzo 2026



## Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3A4	IRLANDA	IIC / ETF	17,42%
DWS INVEST EURO HY CORP IC50	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,03%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,96%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,01%
CROATIA 3,25% 25.02.2036	CROACIA	GUBERNAMENTAL	2,57%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,56%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2,17%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,90%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,66%

## Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



## Operaciones Vinculadas

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

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

## Información Adicional

---

Le recordamos que las aportaciones a planes de pensiones anteriores a 31/12/2006 pueden generar derecho a reducción fiscal del 40% en las condiciones y plazos regulados por la normativa en vigor (excepto para País Vasco y Navarra en los que la reducción se aplicará, en su caso, en las condiciones establecidas por la normativa foral en vigor).

En este sentido, le informamos que:

\*En caso de ser titular de un plan de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba del plan de pensiones, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

\*En caso de ser titular de varios planes de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba de cada plan de pensiones, incluso en períodos impositivos diferentes, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037



## 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	0,34%	0,00%	0,34%	0,34%	0,00%	0,34%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,02%	0,00%	0,02%	0,02%	0,00%	0,02%
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)	0,09%	0,00%	0,09%	0,09%	0,00%	0,09%

(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

### 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	0,03%	0,03%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,02%	0,02%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan <sup>(1)</sup>	0,05%	0,05%

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

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

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037



Marzo 2026

## Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

Inversión	Nombre del Valor	País	Sector	Emisora	Titulos	Cambio med.	Electivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor realización	% Total	
Renta Variable	ACI L'OREAL	FRANCIA	Productos de consumo básico	L'OREAL	67	376.83507	23.40645	0.00	-1.841,50	23.40645	0.64%	
	AC RICHEMONT CIE FINAN	FRANCIA	Productos de consumo no básico	CE FINANCIERE RICHEMONT SA	167	117.58902	25.025,90	0.00	0.00	25.025,90	0.68%	
	AC RELX PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	REED ELSEVIER PLC	557	20.15386	15.792,44	2.669,00	0.00	15.792,44	0.43%	
	ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	Salud	ASTRAZENECA PLC	335	93.04239	56.352,09	20.162,16	0.00	56.352,09	1.54%	
	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos de consumo básico	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	26	619.09384	12.040,00	0.00	-4.055,94	12.040,00	0.33%	
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	73	636.81315	81.701,60	35.214,24	0.00	81.701,60	2.23%	
	NESTLE R	SUIZA	Productos de consumo básico	NESTLE SA	292	92.01589	24.767,17	0.00	-381,26	24.767,17	0.68%	
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	474	99.76676	61.962,31	11.417,58	0.00	61.962,31	1.69%	
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	772	22.67818	24.665,40	7.157,84	0.00	24.665,40	0.67%	
	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	E.ON SE	1.320	11.65498	25.027,20	9.642,62	0.00	25.027,20	0.68%	
	TOTAL	FRANCIA	Energía	TOTAL SA	449	51.91665	36.328,59	13.018,01	0.00	36.328,59	0.99%	
	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología de la información	SAP SE	148	160.7802	21.741,20	0.00	-2.054,27	21.741,20	0.59%	
	BANCO SANTANDER	ESPAÑA	Finanzas	BANCO SANTANDER SA	3.779	4.69766	35.862,71	18.110,23	0.00	35.862,71	0.98%	
	HSBC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	HSBC HOLDINGS PLC	3.605	5.54222	50.428,69	27.159,95	0.00	50.428,69	1.38%	
	ABN AMRO GROUP NV	PAISES BAJOS	Finanzas	ABN AMRO	971	16.10539	26.323,81	10.685,47	0.00	26.323,81	0.72%	
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	1.132	25.27881	44.419,98	15.804,06	0.00	44.419,98	1.21%	
	UBS GROUP AG	SUIZA	Finanzas	UBS	680	31.8941	22.901,55	0.00	-1.205,29	22.801,55	0.62%	
	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	Industrial	SCHNEIDER ELECTRIC SE	145	238.90958	33.219,50	0.00	-1.422,39	33.219,50	0.91%	
	INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de Telecomunicaciones	INFORMA PLC	1.720	5.7151	14.720,58	3.509,42	0.00	14.720,58	0.40%	
	SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	Energía	ROYAL DUTCH SHELL PLC	1.164	22.93688	47.757,88	17.107,69	0.00	47.757,88	1.31%	
	ATLAS COPCO AB	SUECIA	Industrial	ATLAS COPCO AB	1.471	188.28929	21.892,22	0.00	-4.204,96	21.892,22	0.60%	
	AC INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	Finanzas	INTESA SANPAOLO SPA	4.864	3.30365	25.103,10	9.034,13	0.00	25.103,10	0.69%	
	NOVO NORDISK A/S (SEP23)	DINAMARCA	Salud	NOVO NORDISK A/S	439	280.78771	13.562,65	0.00	-2.961,49	13.562,65	0.37%	
	LUFTHANSA (XETRA)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	LUFTHANSA B	2.143	7.513	15.421,03	0.00	-679,34	15.421,03	0.42%	
	CRH PLC (LN)	IRLANDIA	Materiales	CRH PLC	1.818	31.72901	16.307,44	9.565,10	0.00	16.307,44	0.45%	
	FRESENIUS SE	ALEMANIA	Salud	FRESENIUS SE & CO KGAA	710	30.5335	31.467,20	9.788,41	0.00	31.467,20	0.86%	
	AC DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANIA	Finanzas	DEUTSCHE BANK AG	773	33.10591	19.413,90	0.00	-6.176,97	19.413,90	0.53%	
	KNORR-BREMSE AG	ALEMANIA	Industrial	KNORR-BREMSE AG	207	77.09202	20.110,45	4.152,00	0.00	20.110,45	0.55%	
	AC SSE PLC	GRAN BRETAÑA	Servicios de utilidad pública	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	1.128	17.28448	33.518,91	10.459,20	0.00	33.518,91	0.92%	
	DNB BANK ASA	NORUEGA	Finanzas	DNB BANK ASA	751	228.16575	20.154,53	5.657,13	0.00	20.154,53	0.55%	
	LONDON STOCK EXCHANGE	GRAN BRETAÑA	Finanzas	LONDON STOCK EXCHANGE	237	94.36431	24.055,89	0.00	-2.141,14	24.055,89	0.66%	
	AC RWIE	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	RWE AG	33	33.45422	30.339,68	12.744,87	0.00	30.339,68	0.83%	
	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBURGO	Servicios de Telecomunicaciones	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	51	630.74337	21.406,64	0.00	-7.863,82	21.406,64	0.59%	
	AC ORANGE S.A.	FRANCIA	Servicios de Telecomunicaciones	ORANGE SA	2.048	12.07618	36.198,40	11.466,38	0.00	36.198,40	0.99%	
	AC SOCIETE GENERALE-A	FRANCIA	Finanzas	SOCIETE GENERALE	469	39.72364	28.965,44	10.335,05	0.00	28.965,44	0.79%	
	AC HERMES INTERNATIONAL	ALEMANIA	Productos de consumo básico	HERMES INTERNATIONAL	6	2439.58333	9.454,00	0.00	-4.983,50	9.454,00	0.26%	
	AIR LIQUIDE	FRANCIA	Materiales	AIR LIQUIDE SA	154	174.41863	27.399,68	5.391,21	0.00	27.399,68	0.75%	
	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	Tecnología de la información	INFINEON TECHNOLOGIES AG	408	37.41789	15.504,00	237,50	0.00	15.504,00	0.42%	
	ING GROEP NIEUWS 2018	PAISES BAJOS	Finanzas	ING GROEP NV	1.176	17.94977	25.995,48	4.886,55	0.00	25.995,48	0.71%	
	SIEMENS ENERGY AG (OY)	ALEMANIA	Industrial	SIEMENS ENERGY AG	216	82.79027	30.726,00	12.843,30	0.00	30.726,00	0.84%	
	AC PRYSMIAN	ITALIA	Energía	PRYSMIAN SPA	210	57.05214	20.743,80	8.762,85	0.00	20.743,80	0.57%	
	IRBUS GROUP NV	FRANCIA	Industrial	IRBUS SE	215	177.29348	34.576,30	0.00	-3.541,80	34.576,30	0.95%	
	MTU AERO ENGINES HLDG	ALEMANIA	Industrial	MTU AERO ENGINES HLDG	69	349.27449	21.390,00	0.00	-2.709,94	21.390,00	0.58%	
	LONZ	SUIZA	Materiales	LONZ	37	672,93	20.201,69	0.00	-2.599,80	20.201,69	0.55%	
	ANGLO AMERICAN PLC	GRAN BRETAÑA	Materiales	ANGLO AMERICAN PLC	919	28.46589	33.454,11	3.491,37	0.00	33.454,11	0.91%	
AC ENEL	ITALIA	Servicios de utilidad pública	ENEL SPA	2.852	9.88673	26.737,50	0.00	-1.459,47	26.737,50	0.73%		
ASSICURAZIONI GENERALI	ITALIA	Finanzas	GENERALI	491	33.3226	16.944,41	582,52	0.00	16.944,41	0.46%		
BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	BNP PARIBAS SA	81	81.47118	27.374,62	0.00	-162,85	27.374,62	0.75%		
ARGENX SE	PAISES BAJOS	Salud	ARGENX SE	23	720.73869	14.278,40	0.00	-2.298,59	14.278,40	0.39%		
ARCELORMITTAL (AMSTERDAM) (2017)	LUXEMBURGO	Industrial	ARCELORMITTAL	338	34.51822	14.817,92	3.150,76	0.00	14.817,92	0.41%		
SAPFRAN	FRANCIA	Industrial	SAPFRAN SA	103	308.853	28.775,20	0.00	-3.033,66	28.775,20	0.79%		
AC ESSLOR INTERNATIONAL(FR00012166	FRANCIA	Industrial	ESSLORLUXOTTICA	11	288.42872	12.102,40	0.00	-1.271,63	12.102,40	0.33%		
AC LEGRAND SA	FRANCIA	Industrial	LEGRAND	150	153.83306	19.755,00	0.00	-3.319,96	19.755,00	0.54%		
ROCHE HOLDING AG	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG	152	321.20289	51.737,69	4.276,99	0.00	51.737,69	1.41%		
DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	Finanzas	DEUTSCHE BOERSE AG	80	220.60937	20.088,00	2.439,25	0.00	20.088,00	0.55%		
AC GROUPE DANONE	FRANCIA	Productos de consumo básico	DANONE SA	321	71.85744	22.161,84	0.00	-904,40	22.161,84	0.61%		
AC NESTE OIL OYJ	FINLANDIA	Energía	NESTE OIL	568	28.29072	15.875,60	0.00	-193,53	15.875,60	0.43%		
<b>Renta Variable Total</b>					<b>42.763</b>	<b>10571.76988</b>	<b>1.552.358,87</b>	<b>316.658,33</b>	<b>-64.548,40</b>	<b>1.552.358,87</b>	<b>42,43%</b>	
Renta Fija Pública	FRANCE GOV 0.75% 25/05/2052	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	46.000	60.27206	20.602,50	0.00	-7.620,90	19.904,25	0.56%	
	BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	57	96.83387	53.269,66	0.00	-2.359,01	52.836,30	1.46%	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/20	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	53	80.78018	37.904,92	0.00	-5.389,78	37.427,72	1.04%	
	OBIGACONES DO TESSOURO 0.9% 12/10/2031	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	1.940.000	88.00231	15.636,91	0.00	-1.609,17	15.463,29	0.43%	
	IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDIA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	2.310.000	90.60796	19.749,58	0.00	-1.318,47	19.511,97	0.54%	
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/22	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	6.830.000	89.69629	60.017,94	0.00	-1.412,59	59.849,98	1.64%	
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	5.000.000	87.4131	42.222,00	0.00	-1.823,55	41.883,00	1.15%	
	FRANCE GOV 0.5 25/05/2040	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	53.000	76.53137	33.023,78	0.00	-8.348,01	32.213,62	0.90%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.6 01/08/2031	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	111	87.97805	96.590,86	0.00	-1.539,94	96.115,70	2.64%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	85	80.66596	62.495,94	0.00	-6.272,49	62.293,57	1.71%	
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/21	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	34	99.73391	34.881,53	0.00	-23,10	33.886,43	0.95%	
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3.730.000	80.22541	26.985,17	0.00	-3.422,58	26.501,50	0.74%	
	FRANCE GOV 0.75% 25/02/2028	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	26.900	96.00205	25.810,52	12,84	0.00	25.741,39	0.71%	
	COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	Gubernamental	COMUNITY OF MADRID SPAI	32	100.64515	33.199,02	0.00	-15,58	32.190,87	0.91%	
	REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	651	100.46244	64.171,55	0.00	-1.429,98	63.971,07	1.75%	
	BELGIUM KINGDOM 1,1 22/06/2030	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2.920.000	88.06455	25.969,47	0.00	-256,08	25.458,57	0.71%	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,5 15/04/27	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	15	102.7304	15.638,21	0.00	-85,61	15.332,95	0.43%	
	EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	61.000	98.82685	59.811,85	0.00	-1.005,15	59.279,23	1.63%	
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/11	SLOVAQUIA	Gubernamental	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	20.000	100.1182	20.084,80	0.00	-175,20	19.848,44	0.55%	
	BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/2029	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	3.100.000	96.42684	29.913,22	0.00	-436,22	29.456,66	0.82%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/202	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	69	104.74197	71.545,57	0.00	-1.008,68	71.263,28	1.96%	
	FINNISH GOVERNMENT 2,625% 15.04.2032	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	20	99.447	19.871,89	0.00	-335,48	19.533,92	0.54%	
	FRANCE GOV 1,25% 25/05/2034	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	30.000	84.236	25.485,02	0.00	-350,98	24.919,82	0.70%	
	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/01/202	PAISES BAJOS	Gubernamental	NETHERLANDS GOVERNMENT	39.600	69.17926	27.102,24	0.00	-443,52	26.951,47	0.74%	
	BASQUE GOVERNMENT 3,25% 30/04/2026	ESPAÑA	Gubernamental	BASQUE GOVT	16	99,59	15.684,50	0.00	-317,47	15.612,13	0.43%	
	CROATIA 3,25% 25.02.2036	CROACIA	Gubernamental	CROATIA	100	100,075	96.973,64	0.00	-3.407,15	96.667,85	2,65%	
	<b>Renta Fija Pública Total</b>					<b>26.107.643</b>	<b>2399.31797</b>	<b>1.034.642,29</b>	<b>12,84</b>	<b>-50.606,66</b>	<b>1.029.231,20</b>	<b>28,28%</b>
	Fondos de Inversión	XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO									