



Plan de Pensiones Individual Zurich Star

2o Semestre 2025

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 segundo semestre de 2025 resultó favorable para los mercados financieros y permitió cerrar el año con rentabilidades positivas en la mayoría de activos. A pesar de la elevada inestabilidad geopolítica, ésta no afectó de forma relevante a los precios, y los inversores se centraron en factores como el crecimiento económico moderado, la desinflación gradual y los sólidos beneficios empresariales. La Reserva Federal aplicó tres recortes de tipos de 25 puntos básicos en la segunda mitad del año, motivados por un mercado laboral más débil, con el desempleo subiendo al 4,6%. Así, los tipos de referencia descendieron al rango 3,50–3,75%. Los aranceles anunciados por Estados Unidos fueron finalmente asimilados sin generar la volatilidad esperada. La curva de tipos estadounidense reflejó los recortes, con los bonos a dos años cayendo a una rentabilidad del 3,48% y los de diez años al 4,17%. En Europa, sin embargo, las rentabilidades repuntaron, situándose el bono alemán a diez años en el 2,86%. El dólar se estabilizó en el segundo semestre y cerró en 1,17 por euro. El oro destacó con una revalorización del 31,3%, favorecido por el contexto geopolítico. Las bolsas globales también avanzaron con fuerza, impulsadas por las temáticas de defensa e inteligencia artificial.

El fondo registró un rentabilidad positiva durante el segundo semestre, que contribuyó al buen resultado obtenido en el acumulado del ejercicio 2025.

La renta variable representó entre el 94 y el 95% a lo largo del semestre respecto al peso de referencia del 95 por ciento. La cartera de acciones logró una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el MSCI-World en el periodo. Las regiones que más impacto positivo relativo tuvieron en la cartera fueron Norteamérica y Japón, situándose Gran Bretaña en el lado negativo.

En cuanto a los sectores las mayores contribuciones positivas semestrales vinieron de las compañías tecnológicas y de materiales. La contribución relativa de las compañías industriales, sin embargo, fue negativa.

Los movimientos de las divisas en la cartera fueron escasos en el semestre y no generaron un impacto significativo en la rentabilidad del fondo.

1 2 3 4 **5** 6 7

Datos del Plan de Pensiones

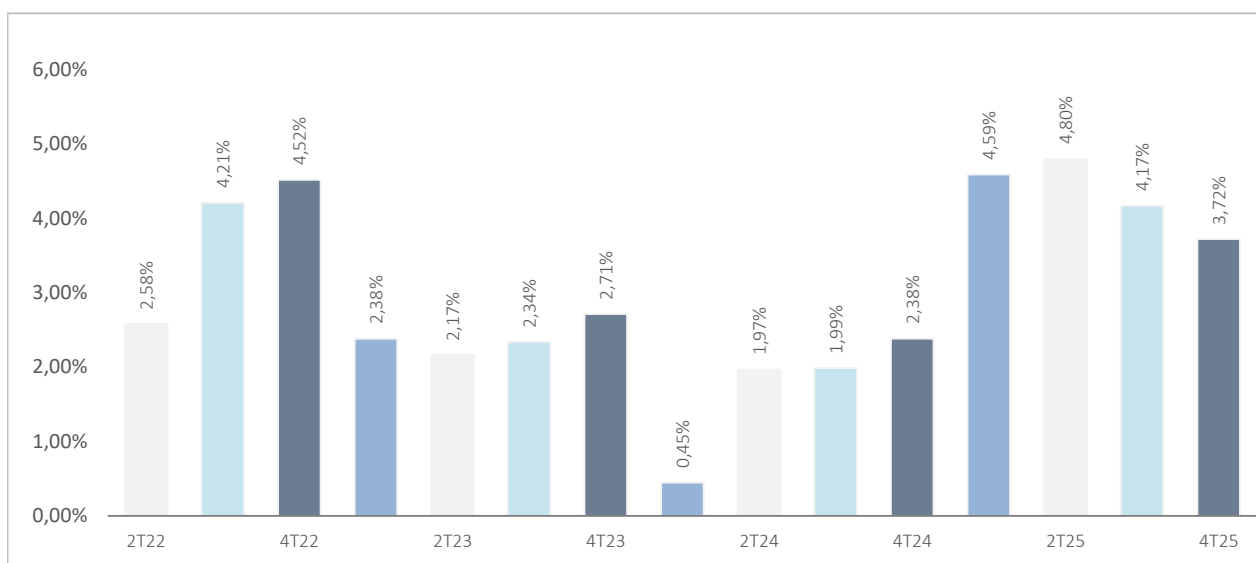
Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	95% (MSDEWIN) + 5% (EGB0)
Fecha de Adscripción del Plan	17/11/1999
Fondo Adscrito	DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del 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 20.645.109
Valor de la participación	EUROS 17,19928
Nº de partícipes	1.293
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0260% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,13%
Código de Producto	10701

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

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2025

Volatilidades históricas 2o Semestre 2025



Rentabilidades

Mes	-0,24%	2024	16,47%
3 meses	2,87%	2023	14,93%
Año en curso	4,58%	2022	-16,36%
		2021	20,42%
		2020	-0,88%
Media 3 años	11,87%	2019	24,12%
Media 5 años	7,11%	2018	-13,57%
Media 10 años	4,95%	2017	8,67%
Media 15 años	4,96%	2016	-1,61%
Media 20 años	3,04%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



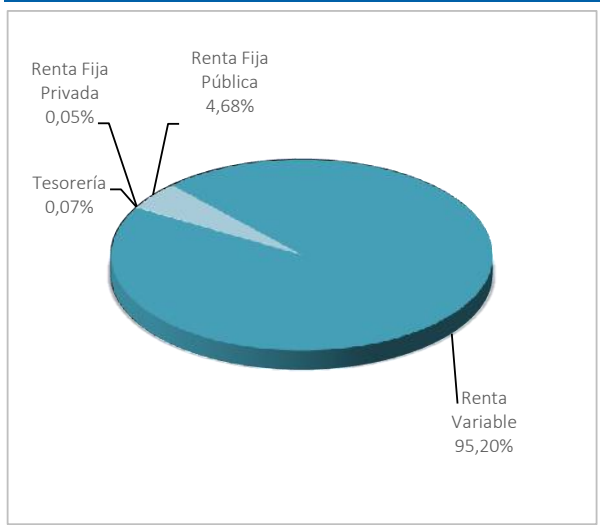
Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0544

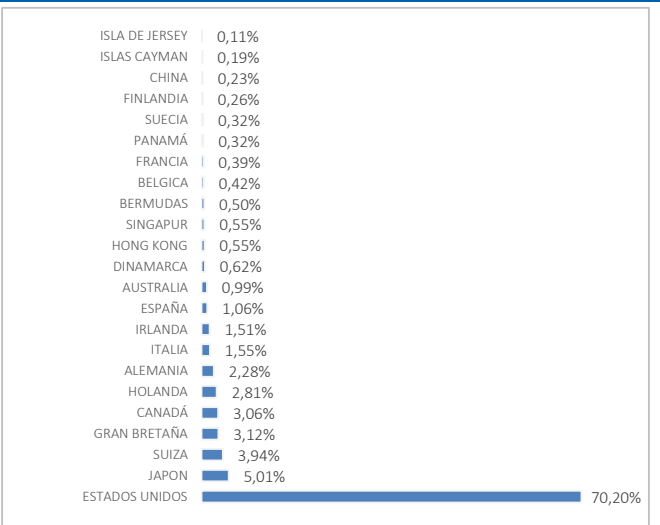
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Análisis de la cartera 2o Semestre 2025

Cartera por tipo de activos



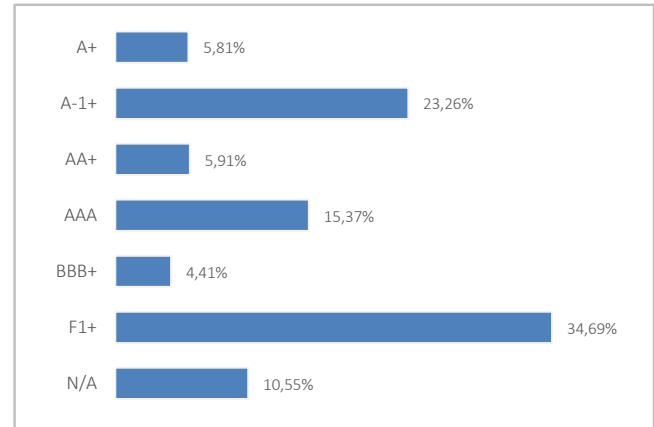
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	5,22%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	4,70%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,94%
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	2,56%
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	2,24%
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,96%
ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,87%
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,62%
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	1,43%
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	1,17%

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 Star

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.



ZURICH

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado								
	Periodo: 4o Trimestre 2025			Periodo: 2o Semestre 2025			Acumulado a 31.12.2025		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,38%	0,00%	0,38%	0,75%	0,00%	0,75%	1,50%	0,00%	1,50%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,00%	0,00%	0,00%	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%	0,03%	0,00%	0,03%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (2)	0,03%	0,00%	0,03%	0,06%	0,00%	0,06%	0,13%	0,00%	0,13%

- (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 1.50% de la cuenta de posición del plan de pensiones.

Desglose Gastos

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

Concepto	Periodo: 4o Trimestre 2025		Periodo: 2o Semestre 2025		Acumulado a 31.12.2025	
Servicios de análisis financiero.	0,00%		0,00%		0,00%	
Utilización de índices de referencia	0,00%		0,00%		0,00%	
Análisis de sostenibilidad	0,00%		0,00%		0,00%	
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%		0,00%		0,00%	
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%		0,00%		0,00%	
Liquidación de operaciones de inversión	0,01%		0,01%		0,03%	
Revisión financiero actuarial.	0,00%		0,00%		0,00%	
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,02%		0,05%		0,09%	

- ⁽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 Star

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

2o Semestre 2025

Inversio	Nom Valor	Pais	Sector	Emisora	Titols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvalua	Minusvalua	Valor Realització	% Total
Renta Variable	AC.SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	SCHLUMBERGER NV	30.176	41,53658	985.937,25	0,00	-178.526,27	985.937,25	0,49%
	AC.ABB LTD	SUIZA	Tecnología de la información	ABB	7.564	49,15575	481.042,85	83.536,04	0,00	481.042,85	0,24%
	AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	Finanzas	UNICREDIT ITALIANO (MILAN)	19.544	53,679	1.386.060,48	336.958,10	0,00	1.386.060,48	0,69%
	AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	REED ELSEVIER PLC	13.000	37,91605	449.998,12	0,00	-122.916,58	449.998,12	0,22%
	AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	5.410	143,99914	787.776,42	80.011,85	0,00	787.776,42	0,39%
	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	PORSCHE AUTOMOBILE	8.352	41,2928	333.411,84	0,00	-11.465,63	333.411,84	0,16%
	AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	610	1004,5315	723.993,11	158.451,22	0,00	723.993,11	0,36%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	1.076	456,22263	991.426,40	500.530,84	0,00	991.426,40	0,49%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	14.129	91,69769	1.662.975,39	277.853,89	0,00	1.662.975,39	0,82%
Renta Variable	ADDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADDAS AG	3.096	215,24124	523.378,80	117.350,44	0,00	523.378,80	0,26%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	40.850	28,02041	1.129.911,00	0,00	-14.722,81	1.129.911,00	0,56%
	ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ALPHABET	14.344	82,80834	3.831.826,61	2.742.940,81	0,00	3.831.826,61	1,89%
	BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	BOOKING HOLDINGS INC	157	4979,16071	715.761,81	0,00	-21.934,35	715.761,81	0,35%
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2.444	280,61677	861.397,53	128.151,18	0,00	861.397,53	0,42%
	DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	DAIMLER AG	6.918	51,09691	415.564,26	62.075,79	0,00	415.564,26	0,20%
	RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	Materiales	RIO TINTO	10.328	47,1026	709.566,94	117.350,44	0,00	709.566,94	0,35%
	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios de utilidad pública	IBERDROLA SA	67.681	12,67454	1.249.729,67	391.903,47	0,00	1.249.729,67	0,61%
	TOYOTA MOTOR CORP	JAPÓN	Industrial	TOYOTA MOTOR CORP	23.485	2236,59456	428.568,03	88.001,21	0,00	428.568,03	0,21%
Renta Variable	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JOHNSON & JOHNSON	9.405	153,75298	1.656.940,31	341.137,51	0,00	1.656.940,31	0,82%
	JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JP MORGAN BANK	8.729	168,35348	2.394.416,08	1.065.648,41	0,00	2.394.416,08	1,18%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	5.903	584,58763	3.317.100,04	85.769,12	0,00	3.317.100,04	1,63%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	41.578	123,39173	9.622.580,23	4.894.676,98	0,00	9.622.580,23	4,73%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA	2.638	225,51186	1.384.718,60	431.746,76	0,00	1.384.718,60	0,68%
	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos de consumo básico	SCOUT24 AG	2.191	85,77313	187.987,80	58,86	0,00	187.987,80	0,09%
	OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	OTIS WORLDWIDE CORP	10.036	100,19115	746.287,55	0,00	-202.900,19	746.287,55	0,37%
	AC.PROCTER & GAMBLE CO	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PROCTER & GAMBLE	1.537	139,12243	187.513,70	-5.348,80	0,00	187.513,70	0,09%
	AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	16.847	33,87502	788.801,81	277.198,20	0,00	788.801,81	0,39%
Renta Variable	AC.MICROSOFT CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	19.582	274,75712	8.062.021,13	3.129.568,25	0,00	8.062.021,13	3,97%
	AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	2.056	457,23097	612.577,98	0,00	-248.431,20	612.577,98	0,30%
	AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	AMAZON.COM INC	26.624	211,19578	5.231.537,89	0,00	-53.012,47	5.231.537,89	2,57%
	INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	INTUIT INC	825	711,69674	465.232,47	0,00	-90.492,45	465.232,47	0,23%
	RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	Materiales	RIO TINTO LTD	5.819	120,94994	486.122,64	75.498,51	0,00	486.122,64	0,24%
	METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	METLIFE INC	6.015	82,61977	404.217,76	0,00	-66.109,21	404.217,76	0,20%
	VIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	VIDIA CORPORATION	67.200	101,09983	10.669.172,64	4.494.952,90	0,00	10.669.172,64	5,25%
	AC.ACCENTURE PLC-CL A	IRLANDA	Tecnología de la información	ACCENTURE LTD	1.733	362,12748	395.823,77	0,00	-196.806,14	395.823,77	0,19%
	FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	16.154	46,55406	1.004.851,35	293.798,32	0,00	1.004.851,35	0,49%
Renta Variable	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	Materiales	FORTESCUE METALS GROUP LTD	45.578	20,23089	570.804,71	22.956,46	0,00	570.804,71	0,28%
	BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	Energía	BAKER HUGHES CO	26.774	42,99474	1.037.979,84	0,00	-49.046,99	1.037.979,84	0,51%
	STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	STEEL DYNAMICS	3.306	144,69029	476.899,71	21.643,36	0,00	476.899,71	0,23%
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	Finanzas	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	16.933	11,14292	339.506,65	150.823,49	0,00	339.506,65	0,17%
	NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	NETFLIX INC	20.660	83,39213	1.649.037,57	17.142,17	0,00	1.649.037,57	0,81%
	LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	Productos de consumo básico	LOBLAW COS LTDR INC	13.012	46,12669	500.907,61	95.125,52	0,00	500.907,61	0,25%
	IPSEN SA	FRANCIA	Salud	IPSEN SA	4.588	109,11343	545.972,00	45.359,56	0,00	545.972,00	0,27%
	CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIGNA CORP	750	336,36688	175.727,47	0,00	-62.354,53	175.727,47	0,09%
	HYDRO ONE LTD	CANADÁ	Servicios de utilidad pública	HYDRO ONE LTD	5.000	44,18118	169.493,28	20.418,56	0,00	169.493,28	0,08%
Renta Variable	OMNICON GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	OMNICON GROUP INC	6.887	102,84753	473.429,43	0,00	-196.505,76	473.429,43	0,23%
	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	2.195	252,80071	536.756,36	11.417,13	0,00	536.756,36	0,26%
	AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ALPHABET INC	17.181	273,06571	4.577.996,00	532.405,52	0,00	4.577.996,00	2,24%
	MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	MCKESSON CORP	1.861	629,48247	1.299.560,26	191.332,18	0,00	1.299.560,26	0,64%
	NVR INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	NVR INC	120	8529,16993	745.000,21	0,00	-181.226,64	745.000,21	0,37%
	CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	CBRE GROUP INC	9.932	135,24975	1.359.497,39	91.238,88	0,00	1.359.497,39	0,67%
	MASTERCARD INC- CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MASTERCARD INC	1.783	572,89358	866.520,43	0,00	-21.899,25	866.520,43	0,43%
	TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TESLA MOTORS INC	7.666	331,23063	2.534.902,31	533.338,43	0,00	2.534.902,31	1,44%
	TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	TESCO PLC	215.647	3,41126	1.081.889,53	205.960,92	0,00	1.081.889,53	0,53%
Renta Variable	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	Industrial	TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.043	415,74748	676.898,94	0,00	-125.061,34	676.898,94	0,33%
	31 GRP	GRAN BRETAÑA	Finanzas	31 GRP	14.708	33,55001	550.086,64	0,00	-42.753,13	550.086,64	0,27%
	ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	ZILLOW GROUP INC	2.800	73,4023	162.611,92	0,00	-31.550,86	162.611,92	0,08%
	KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	KLA CORP	605	990,22612	625.810,55	95.614,24	0,00	625.810,55	0,31%
	SONY CORPORATION (JP)	JAPÓN	Salud	SONY CORPORATION	23.900	2573,65058	522.953,57	141.583,20	0,00	522.953,57	0,26%
	FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	FAIR ISAAC CORP	332	2359,17368	434.645,89	0,00	-238.153,27	434.645,89	0,21%
	ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	ELI LILLY & CO	2.042	819,98777	1.868.174,92	288.000,90	0,00	1.868.174,92	0,92%
	CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	CARDINAL HEALTH	7.609	125,18723	1.331.134,82	432.337,44	0,00	1.331.134,82	0,65%
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPÓN	Finanzas	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	43.300	1785,22721	586.972,06	115.537,90	0,00	586.972,06	0,29%
Renta Variable	AIA GROUP LTD	HONG KONG	Finanzas	AIA GROUP LTD	70.000	62,35066	612.433,50	103.443,79	0,00	612.433,50	0,30%
	KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	KIMBERLY-CLARK CORP	4.775	119,54443	410.113,56	0,00	-110.627,61	410.113,56	0,20%
	BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	BROADCOM LTD	172.400	172,32537	4.016.168,73	1.803.566,78	0,00	4.016.168,73	1,98%
	HITACHI LTD	JAPÓN	Industrial	HITACHI LTD	17.800	4240	474.461,05	35.002,69	0,00	474.461,05	0,23%
	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	9.411	85,12482	619.615,93	0,00	-138.578,88	619.615,93	0,30%
	AC.WAL-MART STORES INC.	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	WAL MART STORES INC	16.298	87,05687	1.545.756,64	206.340,55	0,00	1.545.756,64	0,76%
	KAO CORP LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	KAO CORP LTD	8.100	6542,32755	275.762,99	0,00	-46.814,62	275.762,99	0,14%
	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPÓN	Industrial	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	11.400	9823,00385	548.413,50	0,00	-131.756,41	548.413,50	0,27%
	KEYERA CORP	CANADÁ	Energía	KEYERA CORP	11.577	44,67645	316.024,32	0,00	-33.662,49	316.024,32	0,16%
Renta Variable	AC.KONINKLUKE KPN NV	PAISES BAJOS	Servicios de Telecomunicaciones	KONINKLUKE KPN NV	82.600	3,83108	328.417,60	11.969,18	0,00	328.417,60	0,16%
	TALANX AG	ALEMANIA	Finanzas	TALANX AG	2.552	73,83056	290.417,60	102.002,00	0,00	290.417,60	0,14%
	HOYA CORP	JAPÓN	Salud	HOYA CORP	1.800	19649,76081	231.821,20	15.907,23	0,00	231.821,20	0,11%
	JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	JABIL INC	6.091	152,79028	1.182.344,88	292.435,92	0,00	1.182.344,88	0,58%
	C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	CH ROBINSON WORLDWIDE INC	2.987	149,84669	408.785,85	22.334,84	0,00	408.785,85	0,20%
	PANDORA AS	DINAMARCA	Productos de consumo básico	PANDORA AS	3.030	1088,79396	287.085,35	0,00	-154.982,42	287.085,35	0,14%
	AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	AMERISOURCE BERGEN CORP	3.672	271,85514	1.055.797,58	133.184,58	0,00	1.055.797,58	0,52%
	SYNCHRON FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	SYNCHRON FINANCIAL	19.802	65,48467	1.406.416,44	181.651,82	0,00	1.406.416,44	0,69%
	FAST RETAILING CO LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	FAST RETAILING CO LTD	1.900	52633,1686	588.272,19	12.589,09	0,00	588.272,19	0,29

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

2o Semestre 1995

Inversión	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Canvi Mig	Efectivo	Plus/minus	Minusvalor	Valor Realizació	% Total
Renta Variable	FOXCORP B	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	7.679	47.5514	424.456.03	74.875.88	0.00	424.456.03	0.21%
	ACCS.BALL CORP US0584981064	ESTADOS UNIDOS	Industrial	BALL CORP	8.075	51.42492	364.128.89	0.00	-18.411.21	364.128.89	0.18%
	TOAST INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	TOAST INC	8.285	34.34786	250.452.76	0.00	-11.568.30	250.452.76	0.12%
	METRO INC/CN	CANADÁ	Productos de consumo básico	METRO INC/CN	6.032	93.06586	369.697.15	11.337.92	0.00	369.697.15	0.18%
	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	42.400	1858.66918	377.993.68	0.00	-98.785.02	377.993.68	0.19%
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	1.300	286.30315	392.993.71	0.00	-599.44	392.993.71	0.19%
	PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PALO ALTO NETWORKS INC	1.978	198.33174	310.169.11	0.00	-64.930.86	310.169.11	0.15%
	AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	16.017	72.24658	1.162.406.95	132.720.44	0.00	1.162.406.95	0.57%
	UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UBER TECHNOLOGIES INC	9.408	78.76384	654.417.87	0.00	-11.860.86	654.417.87	0.32%
	ELEXON CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ELEXON CORP	24.850	44.73441	922.137.95	0.00	-72.825.70	922.137.95	0.45%
	DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	DOVER CORP	6.618	193.38264	1.099.963.30	0.00	-74.823.84	1.099.963.30	0.54%
	ROYAL BANK OF CANADA	CANADÁ	Finanzas	ROYAL BANK OF CANADA	8.108	159.7485	1.177.017.25	351.169.49	0.00	1.177.017.25	0.58%
	LINDT & SPRUENGLI	SUIZA	Productos de consumo básico	LINDT & SPRUENGLI	2	113505.0515	250.003.92	9.657.61	0.00	250.003.92	0.12%
	SWISS PRIME SITE AG	SUIZA	Inmobiliario	SWISS PRIME SITE AG	4.378	114.11907	579.229.01	42.120.77	0.00	579.229.01	0.28%
	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	CHINA	Industrial	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	101.000	29.3731	435.965.49	100.136.97	0.00	435.965.49	0.21%
	TMX GROUP LTD	CANADÁ	Industrial	TMX GROUP LTD	13.506	50.84918	437.641.56	6.110.84	0.00	437.641.56	0.22%
	AMPHENOL CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AMPHENOL CORP	2.270	80.9104	261.151.43	97.871.81	0.00	261.151.43	0.13%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGICA	Productos de consumo básico	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	7.195	62.06579	395.005.00	0.00	-51.557.93	395.005.00	0.19%
	AC.KONINKLUKE AHOLD NV	PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE NV	23.496	33.57691	819.305.52	30.382.35	0.00	819.305.52	0.40%
	AERCAP HOLDINGS NV	PAISES BAJOS	Industrial	AERCAP HOLDINGS NV	3.518	116.77359	430.543.00	70.016.57	0.00	430.543.00	0.21%
	EXOR NV (NA)	PAISES BAJOS	Finanzas	EXOR NV	4.890	86.62288	354.280.50	0.00	-69.305.43	354.280.50	0.17%
	DENSO CORP	JAPÓN	Productos de consumo básico	DENSO CORP	30.500	1929.24338	357.897.39	987.40	0.00	357.897.39	0.18%
	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERIPRISE FINANCIAL INC	1.830	477.00044	763.890.39	0.00	-5.186.74	763.890.39	0.38%
	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	ESTADOS UNIDOS	Salud	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	3.753	246.39186	879.052.74	83.061.23	0.00	879.052.74	0.43%
	QBE INSURANCE GROUP LTD	AUSTRALIA	Finanzas	QBE INSURANCE GROUP LTD	39.500	23.47822	447.037.70	0.00	-78.439.79	447.037.70	0.22%
	APPROVIN CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPROVIN CORP	1.037	421.8142	594.847.02	210.966.07	0.00	594.847.02	0.29%
	FERROVIAL S.E	PAISES BAJOS	Industrial	FERROVIAL SA	21.391	43.05342	1.183.777.94	262.822.04	0.00	1.183.777.94	0.58%
	AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	Salud	FRESENIUS MEDICAL CARE	11.795	46.54616	480.764.20	0.00	-68.247.80	480.764.20	0.24%
	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	3.583	158.0227	739.248.39	240.398.41	0.00	739.248.39	0.36%
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	2.737	178.0336	486.342.59	58.707.45	0.00	486.342.59	0.24%
	EFFAGE	FRANCIA	Industrial	EFFAGE SA	1.780	124.28619	217.872.00	0.00	-3.357.43	217.872.00	0.11%
	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	CANADÁ	Finanzas	CIBC	7.396	91.15488	570.944.37	140.063.09	0.00	570.944.37	0.28%
	TE CONNECTIVITY PLC	IRLANDA	Servicios de Telecomunicaciones	TE CONNECTIVITY PLC	5.810	153.7537	1.125.276.52	331.124.81	0.00	1.125.276.52	0.55%
	AC.AENA S.M.E SA	ESPAÑA	Industrial	AENA S.M.E SA	19.702	23.01758	469.301.64	15.928.67	0.00	469.301.64	0.23%
	KINROSS GOLD CORP	CANADÁ	Materias	KINROSS GOLD	13.877	21.1592	332.835.18	144.544.81	0.00	332.835.18	0.16%
	TE ENERGY CORP	CANADÁ	Servicios de utilidad pública	TE ENERGY CORP	11.088	70.28339	519.914.48	20.459.59	0.00	519.914.48	0.26%
	APTIV PLC	JERSEY	Productos de consumo básico	APTIV PLC	3.149	66.3181	203.977.79	20.703.59	0.00	203.977.79	0.10%
	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	12.500	3276.92999	429.910.25	187.642.86	0.00	429.910.25	0.21%
	AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERICAN EXPRESS	3.380	301.6557	1.064.491.91	169.690.37	0.00	1.064.491.91	0.52%
	DELTA AIR LINES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	DELTA AIR LINES INC	8.978	60.46525	530.422.22	65.720.08	0.00	530.422.22	0.26%
	ORACLE CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ORACLE CORP	3.638	305	603.642.00	0.00	-345.050.90	603.642.00	0.30%
	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	564	841.34939	435.173.53	30.786.68	0.00	435.173.53	0.21%
	IDEXX LABORATORIES INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	IDEXX LABORATORIES INC	672	531.836	387.024.95	78.987.24	0.00	387.024.95	0.19%
	HYATT HOTELS CORP CL A	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	HYATT HOTELS CORP	3.854	144.354	525.995.52	51.882.31	0.00	525.995.52	0.26%
	CINCINNATI FINANCIAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CINCINNATI FINANCIAL CORP	7.535	155.35568	1.047.623.57	48.685.75	0.00	1.047.623.57	0.52%
	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	JAPÓN	Salud	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	9.800	8262.91102	472.828.68	3.782.52	0.00	472.828.68	0.23%
	FUJIKURA LTD	JAPÓN	Industrial	FUJIKURA LTD	12.500	12685.17857	637.079.36	50.811.55	0.00	637.079.36	0.31%
	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS L	SINGAPUR	Servicios de Telecomunicaciones	SINGTEL	162.400	4.3518	489.312.82	17.959.87	0.00	489.312.82	0.24%
	FUJITSU LTD	JAPÓN	Tecnología de la información	FUJITSU LTD	20.800	3799.96504	489.618.90	41.985.45	0.00	489.618.90	0.24%
	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JAPÓN	Industrial	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	16.300	3883.6525	384.400.80	15.796.97	0.00	384.400.80	0.19%
	NEC CORP	JAPÓN	Tecnología de la información	NEC CORP	16.700	4624.88634	482.190.06	32.462.60	0.00	482.190.06	0.24%
	NEWMONT MINING	ESTADOS UNIDOS	Industrial	NEWMONT MINING CORP	14.100	60.3863	1.198.532.50	464.670.48	0.00	1.198.532.50	0.59%
	AC.MORGAN STANLEY	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MORGAN STANLEY	8.814	156.87422	787.677.31	97.817.67	0.00	787.677.31	0.42%
	WESTERN DIGITAL CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	WESTERN DIGITAL CORP	6.454	76.5	946.501.37	524.706.98	0.00	946.501.37	0.47%
	GE VERNOVA INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	GE VERNOVA INC	914	556.81	508.535.10	69.893.21	0.00	508.535.10	0.25%
	TJX COMPANIES INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TJX COMPANIES	6.087	140.74049	795.985.99	65.916.97	0.00	795.985.99	0.39%
	PANASONIC CORP	JAPÓN	Productos de consumo básico	PANASONIC CORP	27.400	1527.28708	301.481.75	57.811.16	0.00	301.481.75	0.15%
	COSTCO WHOLESALE CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COSTCO WHOLESALE CORP	874	973.47226	641.612.18	0.00	-44.708.92	641.612.18	0.32%
	DECKERS OUTDOOR CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	DECKERS OUTDOOR CORP	7.244	118.21519	240.404.63	0.00	-34.404.28	240.404.63	0.12%
	FRESNILLO PLC	GRAN BRETAÑA	Materias	FRESNILLO PLC	9.710	22.47409	371.060.93	118.729.10	0.00	371.060.93	0.18%
	PROSUS NV	PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	PROSUS NV	17.925	48.6943	947.336.25	74.490.92	0.00	947.336.25	0.47%
	LAFARGEHOLCIM LTD (SW)	SUIZA	Materias	LAFARGEHOLCIM LTD	14.179	69.70198	1.184.038.15	126.936.65	0.00	1.184.038.15	0.58%
	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPÓN	Salud	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	7.300	6157.64589	327.201.60	65.462.00	0.00	327.201.60	0.16%
	GENMAB A/S	DINAMARCA	Salud	GENMAB A/S	3.335	1679.55397	905.170.03	154.594.16	0.00	905.170.03	0.45%
	BRAMBLES LTD	AUSTRALIA	Productos de consumo básico	BRAMBLES FINANCE PLC	32.039	25.42109	418.565.19	0.00	-42.993.04	418.565.19	0.21%
	ADVANTEST CORP	JAPÓN	Tecnología de la información	ADVANTEST CORP	3.200	11540	341.655.28	130.357.52	0.00	341.655.28	0.17%
	SHOPIFY INC (CN)	CANADÁ	Tecnología de la información	SHOPIFY INC	5.759	161.6381	789.607.28	204.832.36	0.00	789.607.28	0.39%
	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	JAPÓN	Finanzas	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	19.200	3338.80648	384.512.27	12.119.47	0.00	384.512.27	0.19%
	AVIVA PLC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	AVIVA PLC	135.369	6.50313	1.061.914.69	46.613.92	0.00	1.061.914.69	0.52%
	T-MOBILE US INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE US INC	2.267	251.12	391.846.31	0.00	-94.497.31	391.846.31	0.19%
	CARNIVAL CORP	PANAMÁ	Productos de consumo básico	CARNIVAL CORP	24.140	29.2715	627.008.67	21.828.48	0.00	627.008.67	0.31%
	MASCO CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	MASCO CORP	10.930	74.2082	589.018.20	0.00	-102.206.78	589.018.20	0.29%
	ITOCHU CORP	JAPÓN	Industrial	ITOCHU CORP	57.500	1664.66086	617.507.45	63.039.28	0.00	617.507.45	0.30%
	AC.ENEL	ITALIA	Servicios de utilidad pública	ENEL SPA	93.348	8.86649	828.650.20	980.16	0.00	828.650.20	0.41%
	UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	UNILEVER PLC	16.845	48.50772	938.259.58	0.00	-45.938.56	938.259.58	0.46%
	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	3.790	12.84465	51.604.64	2.923.39	0.00	51.604.64	0.03%
	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	ISLAS CAYMAN	Inmobiliario	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	36.000	97.1152	373.307.40	0.00	-15.464.17	373.307.40	0.18%
	FERGUSON ENTERPRISES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	FERGUSON ENTERPRISES INC	3.670	246.9826	695.556.45	0.00	-85.556.45	695.556.45	0.34%
	SUZUKI MOTOR CORP	JAPÓN	Productos de consumo básico	SUZUKI MOTOR CORP	37.600	2205.24569	477.297.30	4.213.00	0.00	477.297.30	0.23%
	MICRON TECHNOLOGY INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICRON TECHNOLOGY INC	1.675	198.92	406.973.97	121.062.78	0.00	406.973.97	0.20%
	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	8.565	83.4164	643.173.03	26.307.00	0.00	643.173.03	0.32%
	CUMMINS INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	CUMMINS INC	1.328	505.50219	577.077.20	3.109.79	0.00	577.077.20	0.28%
	INCYTE CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	INCYTE CORP	9.052	107.44329	761.118.42	0.00	-78.604.34	761.118.42	0.37%
	CATERPILLAR	ESTADOS UNIDOS	Industrial	CATERPILLAR INC	376	600.13	183.369.27	0.00	-9.860.52	183.369.27	0.09%
	PHILIPS ELECTRONICS	PAISES BAJOS	Industrial	KONINKLUKE PHILIPS NV	14.566	23.359	338.513.84	0.00	-1.689.66	338.513.84	0.17%
	HONG SENG BANK LTD	PAISES BAJOS	Finanzas	HONG SENG BANK LTD	27.400	152.68141	460.546.05	0.00	-1.727.47	460.546.05	0.23%
	MERCK & CO. INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	MERCK & CO. INC	12.883	97.8725	1.154.417.78	76.355.62	0.00	1.154.417.78	0.57%
	AEGON LTD	BERMUDAS	Finanzas	AEGON LTD	31.259	6.4369	207.559.76	6.348.70	0.00	207.559.76	0.10%
	AC.BROADBRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	BROADBRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	2.523	225.81059	479.331.20	0.00	-7.779.51	479.331.20	0.24%
	BOLDEN AB	SUECIA	Materias	BOLDEN AB	13.011	468.7605	619.314.86	57.044.10	0.00	619.314.86	0.30%
	ROSS STORES INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	ROSS STORES INC	1.750	178.5473	288.368.07	1.216.68	0.00	288.368.07	0.13%
	ONEOK INC	ESTADOS UNIDOS	Energía	ONEOK INC	14.7						

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

2o Semestre 2025

Inversió	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Fija Pública	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	121.000	98.6039	120.766.47	8,48	0,00	119.319,21	0,06%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	5.300.000	97.95971	52.971,43	18,31	0,00	51.936,96	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	44.000	97.872	43.937,08	11,88	0,00	43.075,56	0,02%
	LAND BADEN-WÜRTTEMBERG 0.625% 22/01/26	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WÜRTTEMBERG	78	98.111	78.397,39	52,09	0,00	76.578,67	0,04%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	125	98.74548	124.906,25	15,78	0,00	123.447,64	0,06%
	EFSS 0.4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	136	98.49704	136.373,46	32,48	0,00	133.988,46	0,07%
	LAND BERLIN 0.625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	141	98.73536	141.300,95	56,67	0,00	139.273,53	0,07%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	71	98.59801	70.758,60	5,91	0,00	70.010,50	0,03%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	150	98.34422	149.718,00	8,27	0,00	149.024,61	0,07%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	145.000	98.48303	144.206,85	4,35	0,00	142.804,74	0,07%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	119.000	98.31209	117.976,60	0,00	-35,70	116.955,69	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	91.000	98.192	90.427,61	0,00	-35,49	89.319,23	0,04%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/06/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	94	98.077	93.222,62	2,33	0,00	92.194,71	0,05%
	KFW 0% 15/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	93	98.176	92.184,39	0,00	-21,07	91.282,61	0,05%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	9.900.000	98.84828	98.638,65	16,46	0,00	97.876,26	0,05%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	4.800.000	98.535	45.907,36	8,46	0,00	45.334,56	0,02%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	4.700.000	98.2521	46.665,55	0,00	-2,49	46.176,00	0,02%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/05/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	48	98.122	47.670,72	0,72	0,00	47.099,28	0,02%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	70.000	98.141	69.344,10	0,00	-39,90	68.658,80	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/05/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	118.000	98.19927	117.072,52	0,00	-54,27	115.820,88	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/05/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	117.000	98.243	116.175,15	0,00	-40,94	114.903,38	0,06%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.5% 08/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	138	98.5491	137.508,12	16,56	0,00	136.014,33	0,07%
	KFW 2.875% 29/05/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	147	100.85138	149.977,11	0,00	-79,51	148.172,03	0,07%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/04/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	121	98.83998	120.380,48	47,38	0,00	119.643,76	0,06%
	ESM TBILL 0.0% 19/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	12.300.000	99.005	122.499,39	28,47	0,00	121.804,62	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11/03/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	120.000	98.919	119.534,40	2,40	0,00	118.705,20	0,06%
	FINNISH T-BILL 0% 13/05/2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	95	98.494	94.307,45	0,00	-5,60	93.563,70	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	119.000	98.05943	118.922,65	5,96	0,00	117.886,69	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	95.000	98.989	94.787,20	0,00	-3,80	94.035,75	0,05%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 09/04/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	7.000.000	98.56421	69.637,40	5,17	0,00	69.000,12	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/03/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	147.000	98.90755	146.322,33	13,23	0,00	145.407,33	0,07%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 29.01.2026	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	98.000	99.34701	97.854,96	1,96	0,00	97.362,03	0,05%
	ESM TBILL 0.0% 19/02/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	12.000.000	99.024	119.679,60	0,00	-3,44	118.825,37	0,06%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 08/09/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	124	98.05304	122.281,36	40,03	0,00	121.625,80	0,06%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/08/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	95	98.07	93.879,95	0,00	-12,61	93.153,89	0,05%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/06/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	11.700.000	98.19951	115.981,75	0,00	-16,34	114.877,09	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 07/08/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	95.000	98.08601	93.850,50	0,00	-28,50	93.153,21	0,05%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/09/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	97	98.04301	95.704,08	29,77	0,00	95.131,49	0,05%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 03/07/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	93.000	98.107	92.062,56	0,00	-44,64	91.194,87	0,05%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/07/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	94	98.10701	93.027,10	0,00	-34,47	92.186,12	0,05%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04/09/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	121.000	98.054	119.312,05	0,00	-65,54	118.578,81	0,06%
	LAND HESSEN 0.375% 06/07/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	147	98.61419	145.997,32	0,00	-24,27	144.938,60	0,07%
	ESM TBILL 0.0% 22/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	9.400.000	99.00201	93.893,78	0,68	0,00	93.062,57	0,05%
	FINNISH T-BILL 0% 13/02/2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	70.000	98.80101	69.839,70	0,71	0,00	69.161,42	0,03%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 13/08/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	12.100.000	98.16661	119.526,70	14,91	0,00	118.796,51	0,06%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 09/07/2026	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	11.900.000	98.22531	117.777,99	0,23	0,00	116.888,35	0,06%
	FINNISH T-BILL 0% 13/08/2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	92	98.2	121.471,11	0,00	-12,21	120.773,79	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/07/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	119.000	98.179	117.682,67	0,00	-67,53	116.765,18	0,06%
	EFSS 2.75% 17/08/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	122	100.585	123.768,01	7,03	0,00	122.720,73	0,06%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 10/07/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	121	98.1705	119.725,87	3,76	0,00	118.790,07	0,06%
	BUONI ORDINARI DEL TES 0 14/01/2026	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	126	99.76898	125.921,88	14,25	0,00	125.723,17	0,06%
	ESM TBILL 0% 05/02/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	5.000.000	99.73	49.905,50	0,98	0,00	49.865,98	0,02%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/06/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	74.000	98.923	73.364,34	8,14	0,00	73.211,16	0,04%
	ESM TBILL 0% 05/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	10.000.000	99.525	99.655,00	8,35	0,00	99.533,35	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/03/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	100.000	99.518	99.658,00	8,00	0,00	99.526,00	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	124.000	99.67299	123.672,64	0,00	-4,96	123.589,55	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/05/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	102.000	99.014	101.279,88	0,00	-6,12	100.988,16	0,05%
	ESM TBILL 0% 23/04/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	15.200.000	99.04484	151.077,36	27,98	0,00	150.576,15	0,07%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/11/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	51	98.069	50.136,06	0,00	-9,52	50.005,67	0,02%
	EFSS 0% 20/07/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	100	98.534	98.896,00	0,00	-16,00	98.518,00	0,05%
	REPUBLIC OF AUSTRIA 2% 15/07/2026	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	100	100.001	100.989,51	53,06	0,00	100.063,06	0,05%
	LAND HESSEN 0% 10/09/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	100	98.199	98.584,00	0,00	-3,74	98.195,26	0,05%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10/09/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	10.000.000	98.19871	98.635,60	9,99	0,00	98.208,70	0,05%
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 30/01/2026	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	75	99.73598	74.897,25	16,94	0,00	74.818,93	0,04%
	ESM TBILL 0.0% 21/05/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	9.800.000	99.019	97.242,46	3,46	0,00	97.042,08	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	49.000	99.764	48.987,26	1,96	0,00	48.886,32	0,02%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 30/04/2026	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	760	99.19301	75.515,12	12,02	0,00	75.398,71	0,04%
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/03/2026	ITALIA	Gubernamental	BUONI ORDINARI DEL TES	124	99.54698	123.530,04	11,68	0,00	123.449,94	0,06%
	KFW 0% 30/09/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	124	98.03999	122.174,72	30,80	0,00	121.600,39	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/09/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	127.000	98.296	125.178,82	0,00	-43,18	124.792,74	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/10/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	124.000	98.19976	122.024,68	0,00	-53,31	121.714,40	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04/12/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	100.000	97.959	98.105,00	15,00	0,00	97.974,00	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/10/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	127.000	98.128	124.983,24	0,00	-2.016,75	122.605,82	0,06%
	ESM TBILL 0.0% 18/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	15.000.000	99.51934	149.947,50	5,37	0,00	149.284,38	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	50.000	99.617	49.948,00	3,00	0,00	49.811,50	0,02%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	50.000	99.099	49.726,00	1,00	0,00	49.550,50	0,02%
	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN 0.01 29/10/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN	101	98.008	99.299,42	35,27	0,00	99.023,35	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/11/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	100.000	97.99801	98.253,00	0,00	-27,00	97.971,01	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/08/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	126.000	98.2014	124.384,68	186,48	0,00	123.920,25	0,06%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/10/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	9.900.000	98.06289	97.455,50	1,31	0,00	97.083,58	0,05%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/11/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	12.500.000	98.02177	122.820,63	43,61	0,00	122.570,83	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/11/2026	LUXEMBURGO</									