



Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Marzo 2026

Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Líquidez

Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada:

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

Indicador de Riesgo y Rentabilidad

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Informe de Mercados

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

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

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

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

1 2 3 4 5 6 7

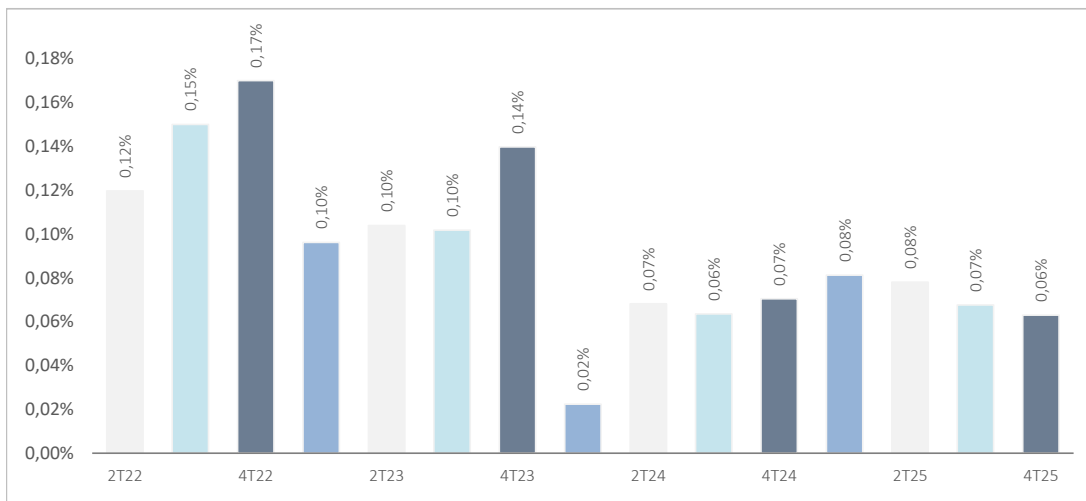
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo
Índice de Referencia	100% EGB0
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MONETARIO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas SA, Sucursal 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 5.935.875
Valor de la participación	EUROS 9,02009
Nº de partícipes	788
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,85% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,026% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2026 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,00%
Código de Producto	10901

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

Rentabilidades Históricas Marzo 2026

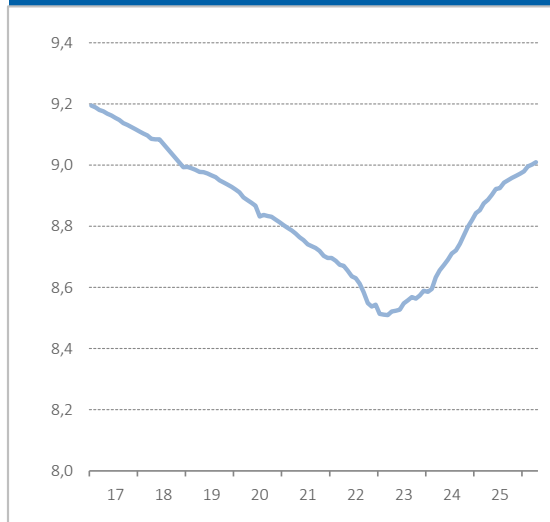
Volatilidades históricas Marzo 2026



Rentabilidades

Mes	-0,13%	2025	1,38%
3 meses	0,12%	2024	2,67%
Año en curso	0,12%	2023	1,58%
		2022	-1,73%
		2021	-1,20%
Media 3 años	1,88%	2020	-1,23%
Media 5 años	0,53%	2019	-1,04%
Media 10 años	-0,25%	2018	-1,18%
Media 15 años	0,04%	2017	-0,99%
Media 20 años	0,52%	2016	-0,65%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años hasta Marzo 2026



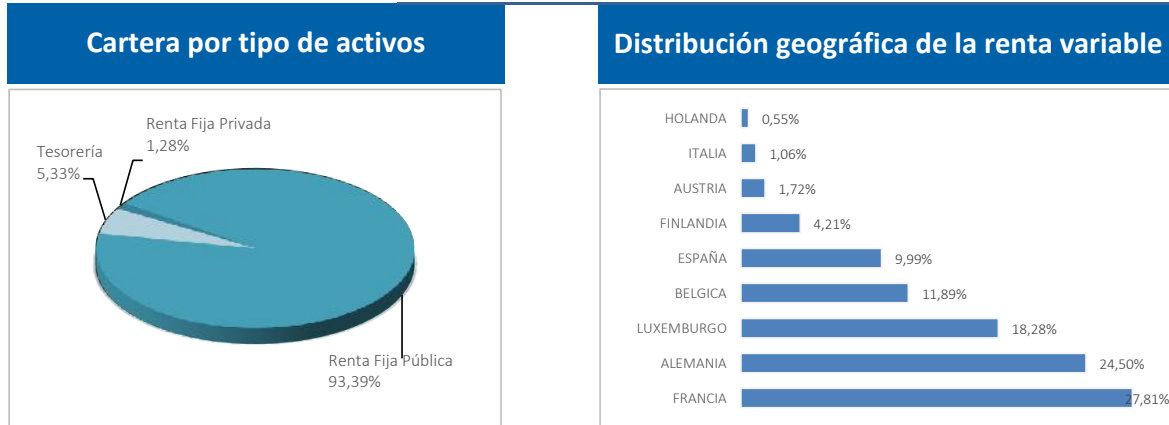
Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0719

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

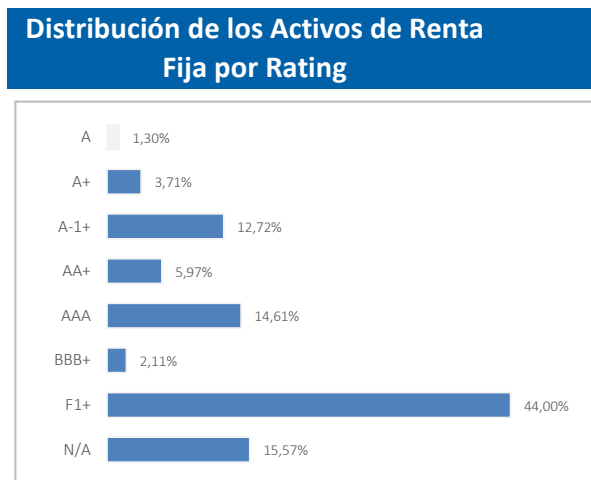
Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Análisis de la cartera Marzo 2026



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
LAND HESSEN 0,375% 06.07.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,02%
KFW 2,875% 29.05.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,55%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02.12.2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,53%
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,52%
ESM TBILL 0% 23.04.2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,52%
EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,52%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13.05.2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,52%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28.08.2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,51%
TREASURY CERTIFICATES 0% 10.12.26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1,50%
LAND RHEINLAND-PFALZ 3,25% 29/05/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,31%



Operaciones Vinculadas

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

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

Información Adicional

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

En este sentido, le informamos que:

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

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

La información relacionada con las características ambientales y/o sociales estará disponible en el anexo al Informe de gestión de las Cuentas anuales.

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado					
	Periodo: 1r Trimestre 2026			Acumulado a 31.03.2026		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,21%	0,00%	0,21%	0,21%	0,00%	0,21%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

(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 0.85% de la cuenta de posición del plan de pensiones.

Desglose Gastos

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

Concepto	Periodo: 1r Trimestre 2026	Acumulado a 31.03.2026
Servicios de análisis financiero.	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,00%	0,00%

⁽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 Suiza



Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P Marzo 2026

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio misd.	Efectivo	Plus/val	Minusval	Valor Realización	% Total
Renta Fija Pública	CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	4	98,1855	393.432,00	0,00	-1.017,88	391.724,12	1,33%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	472,000	98,44815	471.792,32	28,37	0,00	464.703,68	1,60%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	391,000	99,31192	389.565,03	0,00	-66,47	384.333,14	1,32%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	310,000	98,192	309.662,10	3,13	0,00	304.398,35	1,05%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	310	98,077	308.849,90	0,00	-78,90	303.959,81	1,05%
	KFW 0% 15/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	310	98,176	308.691,80	0,00	-101,56	304.244,04	1,04%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	32,150,000	98,7962	320.736,12	0,00	-14,50	317.615,31	1,09%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	164	98,122	163.672,00	1,28	0,00	160.921,36	0,55%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/08/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	244,000	98,141	242.902,00	0,00	-122,00	239.342,05	0,82%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	389,000	98,1989	387.930,25	0,00	-58,31	381.935,44	1,31%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	389,000	98,243	388.218,12	0,00	-3,85	382.161,44	1,31%
	LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	472	98,54968	472.560,97	0,00	-30,11	465.124,42	1,60%
	KFW 2,875% 29.05.2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	469	100,88679	480.875,79	0,00	-146,09	472.928,58	1,63%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.04.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	386	98,84	385.830,16	24,01	0,00	381.546,41	1,31%
	FINNISH T-BILL 0% 13.05.2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	310	98,944	309.290,10	5,12	0,00	305.336,54	1,05%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 09/04/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	24,400,000	98,5642	243.907,04	11,93	0,00	240.508,59	0,83%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 03.07.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	388	98,05122	384.030,76	0,00	-438,09	380.000,66	1,30%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/08/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	310	98,07	307.575,80	0,00	-311,05	303.705,95	1,04%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/06/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	38,900,000	98,1955	387.414,44	0,00	-124,71	381.671,36	1,31%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 07.08.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	310,000	98,086	307.578,90	0,00	-282,07	303.784,55	1,04%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/09/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	310	98,043	306.996,10	0,00	-329,53	303.603,80	1,04%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 07.07.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	310,000	98,107	308.313,60	0,00	-167,37	303.964,35	1,04%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.07.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	310	98,107	308.177,20	0,00	-197,84	303.953,87	1,04%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04.09.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	393,000	98,05401	389.152,53	0,00	-506,97	384.845,29	1,32%
	LAND HESSEN 0,375% 06.07.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	628	98,77839	626.846,80	0,00	-114,04	620.214,27	2,12%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 13/08/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	38,600,000	98,1666	382.796,97	0,00	-373,11	378.549,99	1,30%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 09.07.2026	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	38,900,000	98,2253	386.701,79	0,00	-210,41	381.886,02	1,31%
	FINNISH T-BILL 0% 13.08.2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	392	98,2	388.368,68	0,00	-337,04	384.606,96	1,32%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15.07.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	389,000	98,179	386.506,51	0,00	-315,09	381.601,22	1,31%
	EFSS 2,75% 17/08/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	389	100,585	396.283,15	0,00	-330,34	390.945,31	1,34%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 10.07.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	392	98,16874	389.698,96	0,00	-117,25	384.704,23	1,32%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03.06.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	240,000	98,923	239.133,60	0,00	-2,40	237.412,80	0,81%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06.05.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	389,000	98,014	386.268,68	46,68	0,00	385.211,14	1,31%
	ESM TBILL 0% 23.04.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	47,300,000	98,04428	472.451,32	33,87	0,00	468.513,36	1,60%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/11/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	393	98,37142	387.364,38	0,00	-795,24	385.804,45	1,31%
	EFSS 0% 20/07/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	310	98,53399	308.025,32	0,00	-115,07	305.340,32	1,04%
	REPUBLIC OF AUSTRIA 2% 15/07/2026	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	275	100,00063	278.755,56	0,00	-156,75	274.845,00	0,94%
	LAND HESSEN 0% 10.09.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	392	98,34731	387.938,88	0,00	-471,46	385.050,00	1,31%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10/09/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	31,000,000	98,19871	306.777,24	0,00	-495,32	303.920,69	1,04%
	ESM TBILL 0,0% 21.05.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	30,800,000	99,019	307.149,92	6,22	0,00	304.984,74	1,04%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 30/04/2026	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	2,290	99,193	228.661,08	26,79	0,00	227.178,77	0,77%
	KFW 0% 30/09/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	405	98,03999	400.306,05	0,00	-627,51	396.434,45	1,35%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/09/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	389,000	98,25999	384.938,84	0,00	-589,02	381.772,41	1,30%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08.10.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	392,000	98,199	387.178,40	0,00	-705,60	384.234,48	1,31%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04.12.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	327,000	97,959	321.748,38	0,00	-673,62	319.652,31	1,09%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/10/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	389,000	98,128	384.129,72	0,00	-484,70	376.847,65	1,30%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	159,000	99,099	158.941,17	20,67	0,00	157.588,08	0,54%
	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN 0,1 22/10/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN	243	98,008	241.465,61	0,00	-586,28	238.699,48	0,81%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08.10.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	392,000	98,199	387.178,40	0,00	-705,60	384.234,48	1,31%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04.11.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	321,000	97,998	316.297,35	0,00	-818,52	313.755,09	1,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/08/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	387,000	98,19473	383.772,42	61,92	0,00	380.075,54	1,30%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/10/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	31,000,000	98,0629	305.958,84	0,00	-726,45	302.268,56	1,04%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/11/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	40,300,000	98,02233	396.897,77	0,00	-892,51	394.037,48	1,34%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06.11.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	405,000	98,007	399.192,40	0,00	-307,20	395.621,17	1,35%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/10/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	162	98,59491	159.997,68	0,00	-310,96	159.412,81	0,54%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/12/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	241	98,21968	237.011,45	0,00	-716,59	235.992,86	0,80%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/02/2027	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	316	97,99816	309.354,52	0,00	-876,33	308.797,86	1,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02.12.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	484,000	98,22611	475.897,84	0,00	-1.422,91	473.991,50	1,61%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10.12.26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	47,500,000	98,29193	466.801,51	0,00	-1.142,57	465.744,12	1,58%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23.09.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	316,000	98,829	312.356,52	0,00	-293,85	312.005,82	1,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29.07.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	320,500	98,92197	318.131,51	0,00	-221,15	316.823,77	1,08%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 09.12.2026	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMAN	15,700,000	98,44	154.420,49	0,00	-353,77	154.197,04	0,52%
	ESM TBILL 0,0% 20.08.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	39,300,000	98,991	389.565,18	0,00	-386,75	388.647,88	1,32%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 29.06.2026	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	162,000	99,17601	161.183,52	0,00	-38,88	160.626,26	0,55%
	EFSS 0,625% 16/10/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	81	99,029	80.465,37	0,00	-163,53	80.049,96	0,27%
	ESM TBILL 0% 07.05.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	40,100,000	99,521	400.218,06	6,14	0,00	399.085,38	1,35%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.06.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	159,000	98,43603	158.197,05	0,00	-39,73	158.063,57	0,54%
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 29/05/2026	ITALIA	Gubernamental	BUONI ORDINARI DEL TES	314	98,54898	312.963,80	0,00	-45,91	312.537,90	1,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27.01.2027	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	80,000	98,027	78.314,40	0,00	-349,60	78.072,00	0,27%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 3,25% 29/05/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	396	100,26619	407.529,78	0,00	-2,06	397.052,08	1,38%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11.02.27	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	8,000,000	98,016	78.230,56	0,00	-377,57	78.035,23	0,26%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 01.07.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	241,000	99,046	239.679,32	0,00	-91,56	238.609,32	0,81%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10.06.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	316,000	99,48	314.704,40	0,00	0,00	314.356,80	1,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13.05.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	472,000	99,51107	470.914,40	0,05	0,00	469.892,34	1,59%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 15/01/2027	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	80	97,98	78.424,80	0,00	-294,09	78.089,91	0,27%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27.05.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	393,000	99,492	391.750,26	0,00	-31,44	390.972,12	1,33%
	ESM TBILL 0,0% 09.04.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	15,950,000	99,69099	159.437,80	7,08	0,00	159.014,22	0,54%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/01/27	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	24,200,000	98,0292	237.172,83	0,00	-830,15	236.300,53	0,80%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28.08.2										