



Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Septiembre 2025

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 tercer trimestre de 2025 estuvo marcado por nuevos aranceles en EE.UU., el colapso del gobierno francés y el deterioro del empleo estadounidense. Pese a ello, los mercados financieros prosperaron. La debilidad laboral llevó a la Reserva Federal a recortar tipos por primera vez en nueve meses, situándolos en 4,00-4,25%. Se esperan dos bajadas adicionales de 25 puntos básicos cada una. Este giro impulsó los bonos del Tesoro, reduciendo sus rentabilidades, sobre todo en plazos largos. En Europa, los bonos a largo plazo sufrieron por la preocupación fiscal. Francia perdió a su primer ministro tras una moción de confianza y Fitch rebajó su rating de AA- a A+, elevando el rendimiento del bono a 10 años en 26 puntos básicos hasta 3,53%. El dólar se estabilizó en 1,17 por euro. El oro brilló con un alza trimestral de 16,6%, cerrando en 3.841 dólares por onza, y acumula 46,1% en el año. La renta variable siguió fuerte: el índice “Mag 7” subió 17,6% en el trimestre y más de 60% desde mínimos. El MSCI-World avanzó 7,2%, el S&P-500 7,8% y el MSCI-Europe 3,6%. Emergentes destacaron con 11,6% trimestral y 22,0% en el acumulado.

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el tercer trimestre de 2024, impulsado por la rentabilidad que ofrecían sus activos al inicio del periodo. Además, la continuación del movimiento de tipos a corto plazo a la baja y la percepción de activos libres de riesgo en un entorno incierto, favorecieron el comportamiento positivo del fondo.

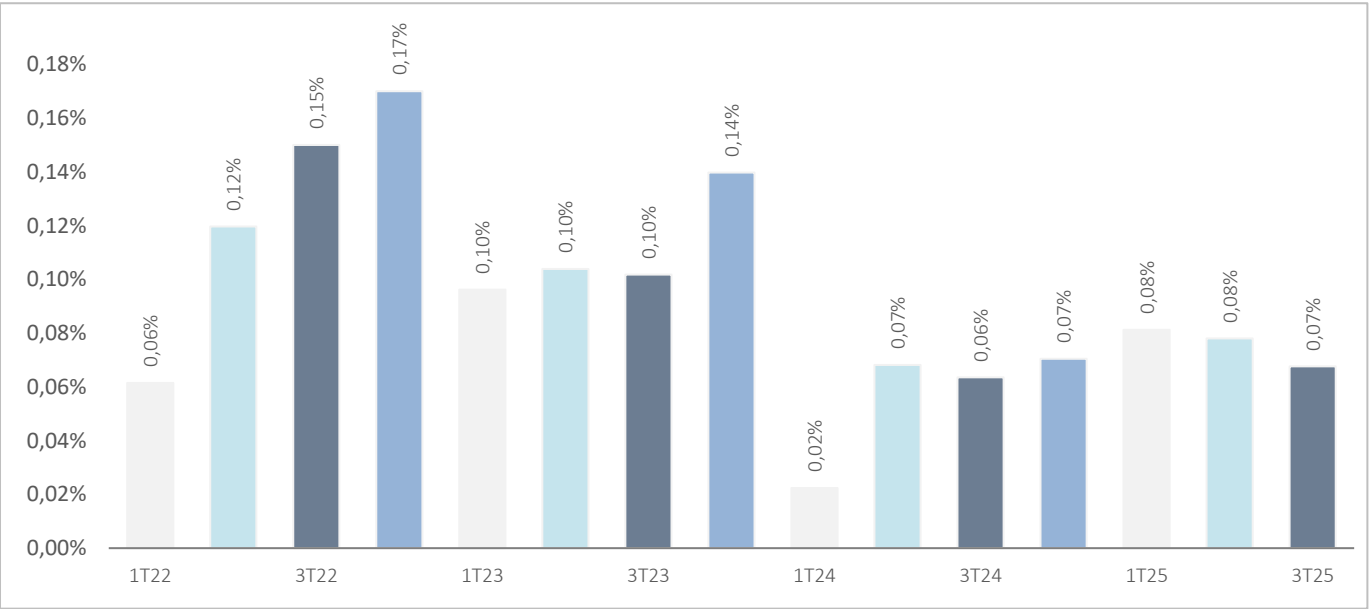
La cartera estuvo invertida en referencias de renta fija de emisores soberanos a corto plazo en euros. Dicha categoría conforma una inversión de bajo riesgo y rentabilidad esperada positiva en el corto plazo.

Datos del Plan de Pensiones

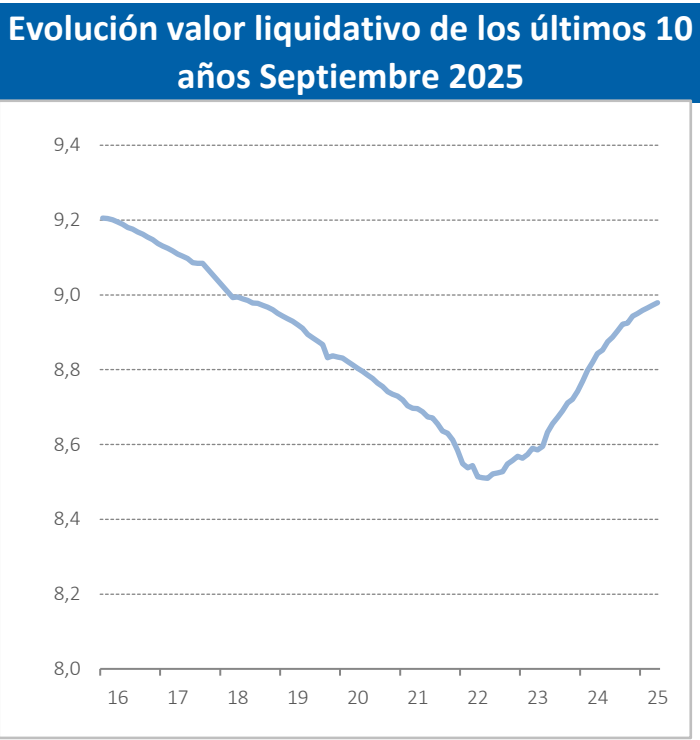
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo
Índice de Referencia	100% EGB0
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MONETARIO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas SA, Sucursal en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 6.120.532
Valor de la participación	EUROS 8,9792
Nº de partícipes	804
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,8500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0260% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01%
Código de Producto	10901

Rentabilidades Históricas Septiembre 2025

Volatilidades históricas Septiembre 2025



Rentabilidades			
Mes	0,08%	2024	2,67%
3 meses	0,23%	2023	1,58%
Año en curso	1,04%	2022	-2,00%
		2021	-1,20%
		2020	-1,23%
		2019	-1,04%
Media 3 años	0,82%	2018	-1,18%
Media 5 años	0,00%	2017	-0,99%
Media 10 años	-0,43%	2016	-0,65%
Media 15 años	-0,04%	2015	-0,46%
Media 20 años	0,49%		

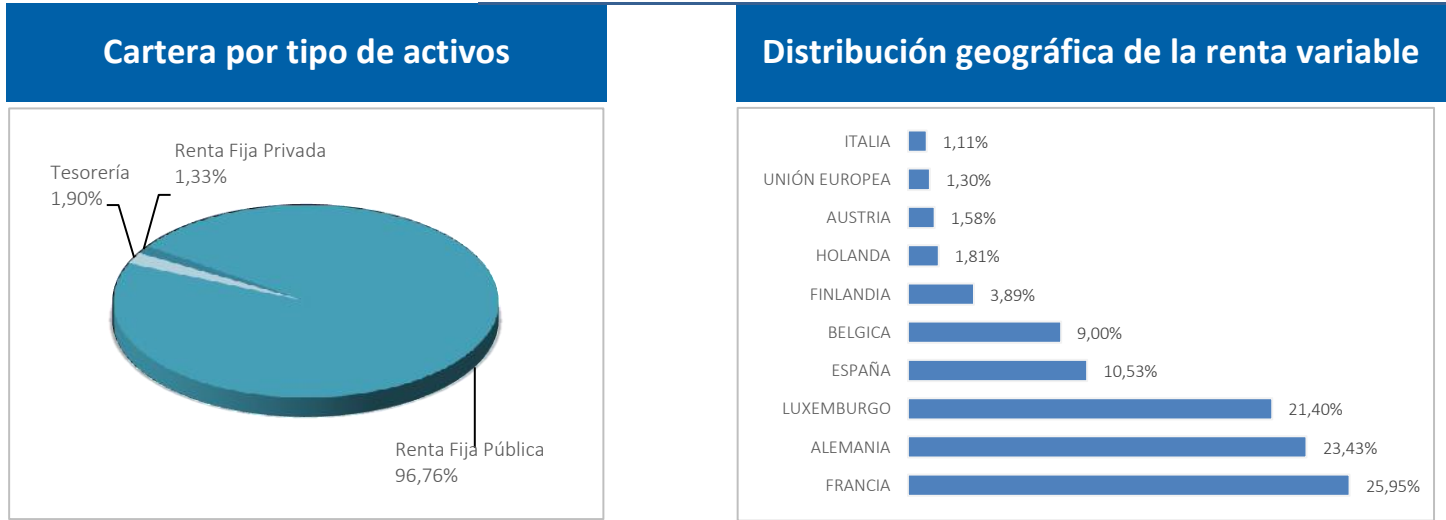


Fuente: elaboración propia.

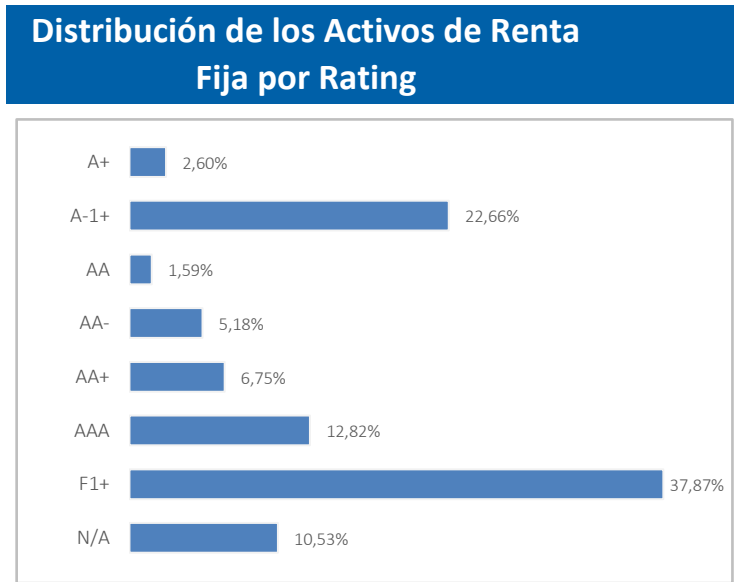
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0719

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

Análisis de la cartera
 Septiembre 2025



Principales Valores			
Valor	País	Sector	%
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,56%
KFW 2,875% 29.05.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,56%
EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,55%
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,53%
LAND HESSEN 0,375% 06.07.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,53%
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,53%
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,53%
EFSF 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,52%
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,52%
LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,51%



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 Suiza

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.

Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado					
	Periodo: 3er Trimestre 2025			Acumulado a 30.09.2025		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,21%	0,00%	0,21%	0,64%	0,00%	0,64%
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%	0,02%	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)	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%

(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: 3er Trimestre 2025	Acumulado a 30.09.2025
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%	0,01%
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

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P Septiembre 2025

Inversió	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Fija Pública	EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	417	98.51258	416.299,44	138,444014	0	410935,944	1,30%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	417000	98.1808	416.224,38	141,8217118	0	409555,7917	1,30%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	167000	98.073	166.946,56	30,06	0	163811,97	0,52%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	32500000	97.95626	324.250,88	175,1425138	0	318533,0125	1,01%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.5% 31.10.25	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	4	98.92906	401.355,62	118,400003	0	395834,65	1,25%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	161	98.273	160.932,38	29,8011	0	158249,3311	0,50%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	415	99.023	414.211,50	53,618	0	410999,068	1,29%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	250	99.023	249.160,00	26,37500107	0	247583,885	0,78%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 0.75% 19/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	425	98.33281	425.531,13	580,9325104	0	418495,3825	1,33%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.01% 17.03.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	496	98.00189	491.424,03	436,430405	0	486525,8104	1,53%
	CAISSE D'AMORT 4.00 15/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	4	97.841	396.644,00	174,16	0	391538,16	1,24%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.375% 09.01.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	420	98.25252	419.228,29	388,9620151	0	413049,562	1,31%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	420000	97.77257	416.430,00	546,0420346	0	411190,862	1,30%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	80000	97.851	79.355,20	51,2	0	78332	0,25%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	331000	98.50831	329.212,60	99,33310728	0	326161,8631	1,03%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	423000	98.6943	420.055,92	143,8623141	0	417620,7923	1,31%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	15800000	97.9597	157.095,92	131,2348119	0	154907,5748	0,49%
	FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	248	98.58599	247.432,08	84,66720513	0	244577,9372	0,77%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	238000	97.872	236.460,14	221,34	0	233156,7	0,74%
	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTTEMBERG	240	98.111	239.925,47	404,928	0	235871,328	0,75%
	EFSS 1.5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	334	99.25859	337.649,89	273,6796243	0	331797,3998	1,05%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	239	98.09	237.647,26	164,264707	0	234599,3747	0,74%
	EFSS 0.4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	498	98.56106	496.843,55	279,0294064	0	491113,1194	1,55%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	24800000	98.4286	247.053,14	128,7616063	0	244231,7016	0,77%
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5 15/10/25	ITALIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	340	101.20229	355.019,15	37,57000153	0	344125,37	1,11%
	LAND BERLIN 0.625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	498	98.73933	496.346,16	119,071804	0	491840,9518	1,55%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	238000	98.198	237.197,94	149,9400064	0	233861,19	0,74%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	248	98.598	245.929,20	0	-15,69840064	244507,3516	0,77%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	164	98.584	162.876,60	10,2172	0	161687,9772	0,51%
	ESM TBILL 0.00% 20.11.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	41500000	99.002	413.875,35	19,5465	0	410877,8465	1,29%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	500000	99.025	499.025,00	25,05000152	0	495150,08	1,56%
	ESM TBILL 0.00% 18/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	33300000	99.052	331.588,08	0	-4,195800382	329838,9942	1,04%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	510000	98.44815	504.660,30	0	-35,6490032	502049,961	1,58%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	422000	98.31192	416.277,68	0	-194,1200036	414682,19	1,30%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	332000	98.192	328.271,64	0	-209,1268128	325788,3332	1,03%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	331	98.077	326.485,16	0	-175,2645054	324559,6155	1,02%
	SPW 0% 15/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	333	98.176	328.338,00	0	-241,33251	326844,7549	1,03%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	1670	99.041	166.757,85	16,867	0	165415,337	0,52%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	247000	99.134	246.646,79	41,99000171	0	244902,98	0,77%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	1670000	98.358	165.526,89	0	-51,88860316	164205,8831	0,52%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	16600000	98.535	164.791,52	0	-45,51720278	163522,5928	0,51%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	16600000	98.2521	163.960,69	0	-78,16940192	163020,3206	0,51%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	164	98.122	162.027,08	0	-51,0532	160869,0268	0,51%	
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	500000	98.988	499.975,00	25,00000051	0	494965,01	1,56%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	420000	98.985	419.542,20	46,24200334	0	415783,272	1,31%	
ESM TBILL 0.00% 23.10.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	41500000	99.024	414.522,75	53,4935	0	410588,0935	1,29%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	331000	98.947	330.132,79	26,51310081	0	327541,0931	1,03%	
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	500	99.902	509.641,44	71,4	0	499581,4	1,59%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	250000	98.141	246.380,00	0	-220,000009	245132,51	0,77%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	415000	98.199	409.638,20	0	-298,7585183	407226,7015	1,28%	
EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	420000	98.243	414.947,40	0	-264,6000128	412356,02	1,30%	
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 06.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	503	98.54968	498.375,09	0	-243,9550195	495460,975	1,59%	
KFW 2.875% 29.05.2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	500	100.8688	507.592,95	0	-363,85	503980,15	1,59%	
TREASURY CERTIFICATES 0% 16.10.2025	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	16600000	98.34348	165.874,17	7,387000591	0	164917,577	0,52%	
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.04.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	425	98.84	420.541,75	2,465	0	420072,465	1,31%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26.11.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	425000	99.504	423.720,75	38,25	0	422930,25	1,32%	
EUROPEAN UNION BILL 0% 05.12.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	420000	99.17599	418.546,80	16,84200129	0	416556,032	1,31%	
ESM TBILL 0.0% 19.03.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	42500000	99.005	421.064,50	0	-7,85	420763,6	1,31%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.03.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	425000	98.919	421.209,00	0	-8,5	420397,25	1,32%	
FINNISH T-BILL 0% 13.05.2026	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	335	98.494	330.876,15	0	-59,83100363	329895,089	1,03%	
AUSTRIAN T-BILL 0% 27/11/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	3400	99.58899	339.000,40	30,63400217	0	338633,224	1,06%	
ESM TBILL 0.0% 04.12.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	34000000	99.547	338.823,60	0	-7,922000468	338451,898	1,06%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	423000	99.05624	420.567,75	0	-21,10770125	418999,5023	1,31%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 11.02.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	335000	98.989	332.557,85	0	-63,65000192	331549,51	1,04%	
TREASURY CERTIFICATES 0% 09/04/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	25100000	98.5642	248.393,11	0	-83,28180289	247312,8862	0,78%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25.03.2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	252000	98.77999	249.555,60	0	-25,17480154	248900,4152	0,78%	
DUTCH TREASURY CERT 0% 29.01.2026	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	335000	99.347	332.845,95	0	-10,0500003	332802,41	1,04%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12.11.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	425000	99.549	424.048,01	25,5000006	0	423108,76	1,32%	
ESM TBILL 0.0% 19.02.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	42500000	99.024	421.714,75	0	-65,79000625	420786,25	1,32%	
LAND NIEDERSACHSEN 0% 08.09.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	169	97.96918	165.734,92	15,10860144	0	165583,0386	0,52%	
ESM TBILL 0.0% 09/10/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	42000000	99.473	419.840,40	25,0740024	0	417811,714	1,31%	
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/08/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	335	98.07	329.261,45	0	-219,6595	328314,8405	1,03%	
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/06/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	42000000	98.1995	414.204,00	0	-189,9240092	412247,996	1,29%	
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.08.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	340000	98.086	334.199,60	0	-156,3660094	333336,054	1,04%	
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/09/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	340	98.043	333.642,00	0	-6,358000572	333339,872	1,04%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	340000	99.79699	339.496,80	0	-27,20000032	339282,57	1,06%	
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.07.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	335000	98.107	329.951,55	0	-257,9165157	328400,5535	1,03%	
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10.07.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	335	98.107	329.774,00	0	-300,7630092	328357,697	1,03%	
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15.10.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	425000	99.554	424.702,50	42,500001	0	423147,01	1,33%	
EUROPEAN UNION BILL 0% 04.09.2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	425000	98.054	417.031,25	0	-148,7075143	416580,83		