

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Marzo 2025

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

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.

Informe de Mercados

La aparentemente desordenada dinámica de anuncios sobre aranceles por parte de la nueva administración estadounidense marcó la evolución de los mercados financieros durante el primer trimestre de 2025.

Las elecciones alemanas posibilitaron un nuevo gobierno de coalición entre grandes partidos. Aunque al cierre del trimestre no se había anunciado el nuevo gobierno, se acordó un enorme incremento plurianual del gasto público en defensa e infraestructuras.

Este anuncio impulsó las rentabilidades de los bonos alemanes, ya que implicará un mayor déficit público y un deterioro del balance de un país que se había regido por un estricto criterio de disciplina financiera. En Estados Unidos los bonos se comportaron de manera opuesta. Ante el esperado efecto negativo de los aranceles en la economía, los bonos actuaron como activo refugio, y el bono del Tesoro de referencia a diez años bajó su rentabilidad en 36 puntos básicos hasta el 4,21%.

Las bolsas mundiales también tuvieron un comportamiento dispar y el índice compuesto global cayó el 3,0%. Mientras los índices estadounidenses corrigieron, los europeos y algunos emergentes vieron evoluciones muy positivas.

La rentabilidad del fondo fue negativa durante el primer trimestre de 2025, consecuencia del comportamiento de la renta variable, especialmente norteamericana.

La toma de posesión de Donald Trump en EEUU y la amenaza de imponer aranceles para la importación, sirvió de motivo para ver un flujo de interés y de capitales desde las bolsas estadounidenses, con valoraciones más altas, hacia las europeas. El anuncio de expansión fiscal tras las elecciones alemanas favoreció un viento de cola positivo hacia el viejo continente

La renta variable representó entre el 93 y el 98% a lo largo del periodo, para cerrar marzo en el 95%. La cartera de acciones se vió impulsada principalmente por la selección de valores del sector de salud. Los sectores de consumo cíclico e industrial contribuyeron negativamente a la rentabilidad relativa trimestral.

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

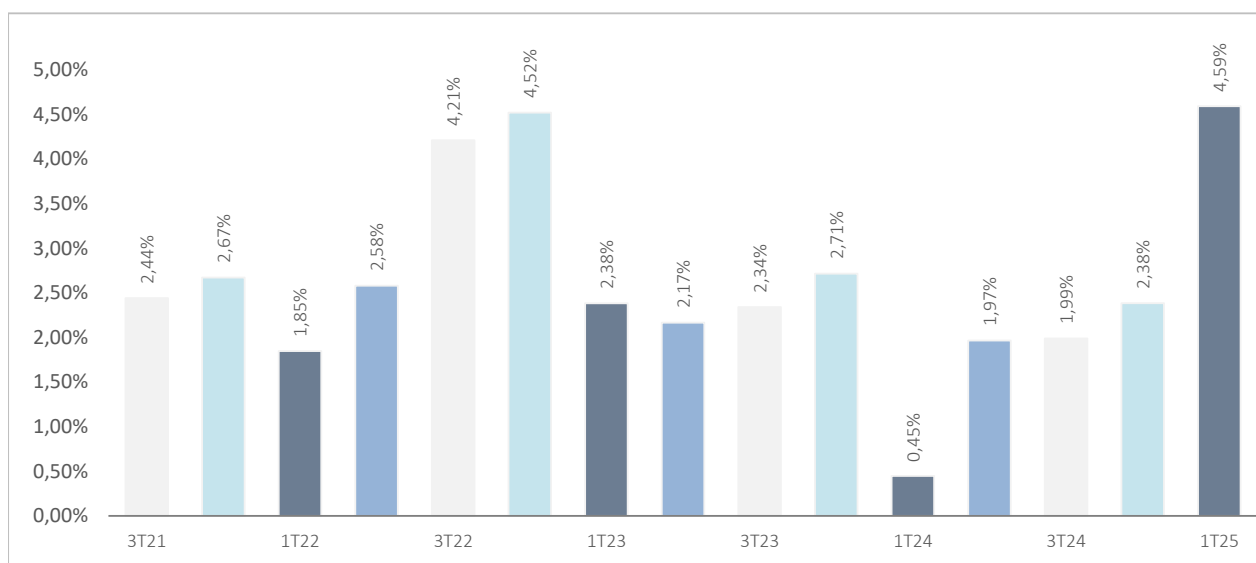
Datos del Plan de Pensiones

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 18.626.238
Valor de la participación	EUROS 15,2425
Nº de partícipes	1.310
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)	0,04% sobre el patrimonio
Código de Producto	10701

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Rentabilidades Históricas Marzo 2025

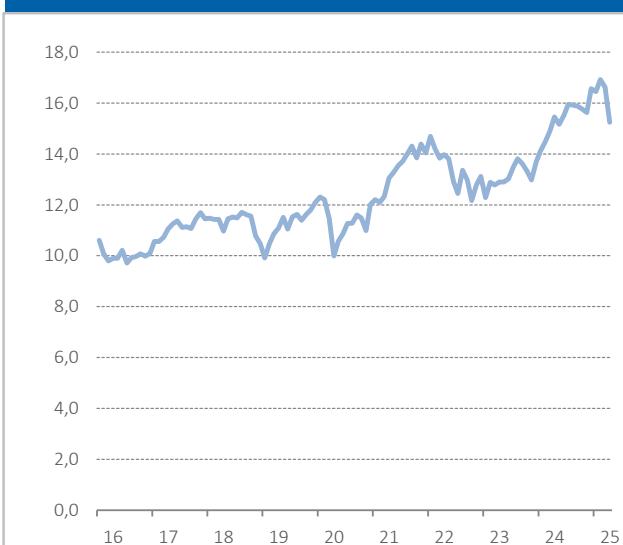
Volatilidades históricas Marzo 2025



Rentabilidades

Mes	-8,31%	2024	16,47%
3 meses	-7,32%	2023	14,93%
Año en curso	-7,32%	2022	-16,36%
		2021	20,42%
		2020	-0,88%
Media 3 años	3,84%	2019	24,12%
Media 5 años	5,97%	2018	-13,57%
Media 10 años	5,58%	2017	8,67%
Media 15 años	5,21%	2016	-1,61%
Media 20 años	3,70%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Fuente: elaboración propia.

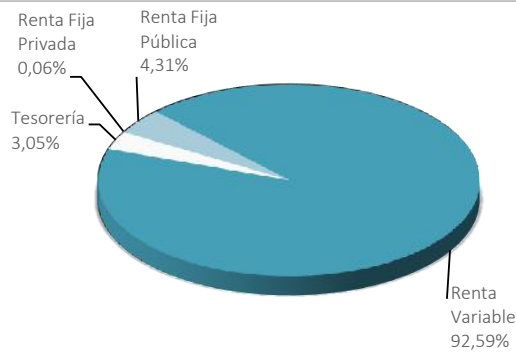
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0544

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

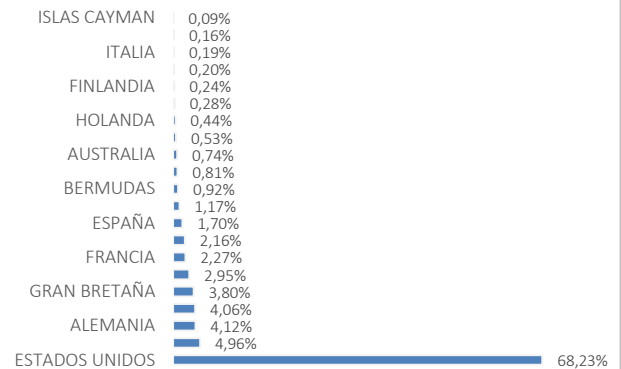
Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Análisis de la cartera Marzo 2025

Cartera por tipo de activos



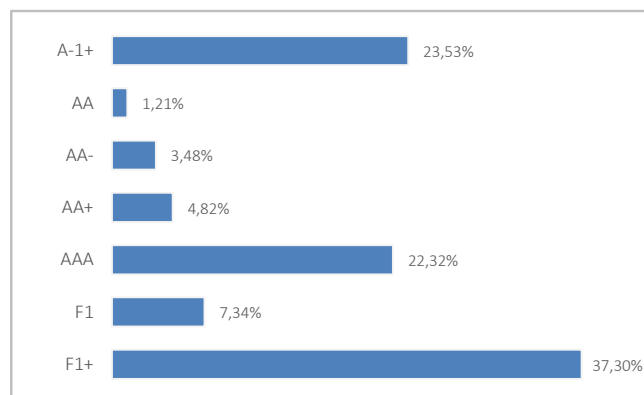
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	4,24%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,46%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,34%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT	TAIWAN	INDUSTRIAL	2,71%
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	2,31%
ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,10%
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,51%
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,18%
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	1,00%
BERKSHIRE HATAWAY INC	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	0,95%

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.

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.

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

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

Marzo 2025

Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Variable	AC.SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	SCHLUMBERGER NV	23645	43.41719	913.739,74	0	-58039,52	913739,74	0,51%
	AC.ABB LTD	SUIZA	Tecnología de la información	ABB	25095	49,47869	1.186.769,55	0	-140573,35	1186769,55	0,66%
	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	ALLIANZ SE	2878	184,67536	1.013.343,80	481848,09	0	1013343,8	0,56%
	AC.NATIONAL GRID TRANSCO PLC NUEVAS	GRAN BRETAÑA	Energía	NATIONAL GRID TRANSCO	60064	9,70925	723.855,95	22527,84	0	723855,95	0,40%
	AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	Finanzas	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)	1367	40,42104	70.441,51	15185,94	0	70441,51	0,04%
	AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	UNILEVER	19088	45,32406	1.050.492,43	10068,26	0	1050492,43	0,58%
	AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	5515	144,31865	783.198,63	60189,91	0	783198,63	0,44%
	AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	643	1003,13093	701.996,08	106473,51	0	701996,08	0,39%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	629	303,38181	381.174,00	190346,84	0	381174	0,21%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	14230	91,70233	1.456.028,85	61064,83	0	1456028,85	0,81%
	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADIDAS AG	3116	215,67992	675.237,20	3178,55	0	675237,2	0,38%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	33981	29,07629	1.159.613,14	174304,66	0	1159613,14	0,64%
	THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	THE HOME DEPOT INC	3308	227,26585	1.120.816,58	433119,22	0	1120816,58	0,62%
	ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ALPHABET	27203	82,80834	3.929.055,38	1864013,52	0	3929055,38	2,18%
	BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	BOOKING HOLDINGS INC	323	5010,03319	1.375.685,52	0	-156141,14	1375685,52	0,76%
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	4330	261,67892	1.315.475,22	104223,67	0	1315475,22	0,73%
	DAMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	DAMLER AG	7218	51,09691	391.143,42	22325,87	0	391143,42	0,22%
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	25651	33,169	1.010.649,40	159831,32	0	1010649,4	0,56%
	RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	Materiales	RIO TINTO	10352	47,80837	566.809,65	0	-2836,7	566809,65	0,31%
	UBS GROUP AG	SUIZA	Finanzas	UBS	35059	27,89927	984.927,64	0	-60302,66	984927,64	0,55%
	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios de utilidad pública	IBERDROLA SA	90821	12,97959	1.356.865,74	178045,74	0	1356865,74	0,75%
	TOYOTA MOTOR CORP	JAPÓN	Industrial	TOYOTA MOTOR CORP	33185	1663,47146	537.331,31	121228,53	0	537331,31	0,30%
	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JOHNSON & JOHNSON	9575	153,64856	1.468.030,19	128255,45	0	1468030,19	0,82%
	JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JP MORGAN BANK	7404	136,88471	1.679.078,01	740831,84	0	1679078,01	0,93%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	5300	580,1776	2.824.077,55	0	-86661,86	2824077,55	1,57%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	38980	112,36328	7.122.519,36	3901943,24	0	7122519,36	4,49%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA	3639	187,62433	1.179.036,98	545507,53	0	1179036,98	0,65%
	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	11482	73,83269	994.635,71	231673,58	0	994635,71	0,55%
	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos de consumo básico	SCOUT24 AG	2925	85,29695	281.970,00	32476,4	0	281970	0,16%
	OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	OTIS WORLDWIDE CORP	10238	100,5168	976.791,20	2653,67	0	976791,2	0,54%
	AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PROCTER & GAMBLE	4616	138,39913	727.265,99	151311,61	0	727265,99	0,40%
	AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	27996	33,59791	1.080.068,46	236927,41	0	1080068,46	0,60%
	AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	17995	251,37742	6.245.129,75	2064676,43	0	6245129,75	3,47%
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT	TAIWÁN	Servicios de Telecomunicaciones	TAIWAN SEMICONDUCTORES	20000	593,54748	5.967.425,00	1478539,31	0	5967425	2,81%
	AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	2104	460,62775	746.022,61	0	-141708,29	746022,61	0,41%
	PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PAYPAL HOLDINGS INC	7355	87,59466	443.680,26	0	-168663,72	443680,26	0,25%
	AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	AMAZON.COM INC	24518	213,89816	4.312.602,68	0	-658601,42	4312602,68	2,40%
	INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	INTUIT INC	890	712,3498	505.194,04	0	-94942,15	505194,04	0,28%
	RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	Materiales	RIO TINTO LTD	3009	113,67704	200.790,94	0	-9469,8	200790,94	0,11%
	METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	METLIFE INC	6203	82,6795	460.436,94	0	-25037,22	460436,94	0,26%
	NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	NVIDIA CORPORATION	64522	89,95562	6.464.930,84	1129731,9	0	6464930,84	3,59%
	AC.ACCEUTURE PLC-CL A	IRLANDA	Tecnología de la información	ACCEUTURE LTD	3257	366,4171	939.582,55	0	-190109,3	939582,55	0,52%
	FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	16447	46,4479	860.617,23	137482,41	0	860617,23	0,48%
	GENERAL MILLS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	GENERAL MILLS INC	5089	64,8657	281.298,83	0	-31175,29	281298,83	0,16%
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	Materiales	FORTESCUE METALS GROUP LTD	45318	19,00437	402.459,46	0	-123229,22	402459,46	0,22%
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	Finanzas	DBS GROUP HOLDINGS LTD	9000	42,50548	287.951,36	17909,75	0	287951,36	0,16%
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MOTOROLA SOLUTIONS INC	2855	498,1648	1.155.576,51	0	-190735,28	1155576,51	0,64%
	BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	Energía	BAKER HUGHES CO	27261	43,4328	1.107.662,82	0	-13131,99	1107662,82	0,62%
	INDITEX	ESPAÑA	Productos de consumo básico	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	7755	50,34992	355.566,75	0	-34896,93	355566,75	0,20%
	STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	STEEL DYNAMICS	7079	145,5782	818.590,50	0	-163212,65	818590,5	0,45%
	BUNZL	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	BUNZL	10138	34,75813	358.967,40	0	-64802,4	358967,4	0,20%
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	Finanzas	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	46708	8,84491	585.951,86	172823,52	0	585951,86	0,33%
	NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	NETFLIX INC	1974	828,5329	1.701.832,75	153645,79	0	1701832,75	0,95%
	LOBLOW COS LTR INC	CANADÁ	Productos de consumo básico	LOBLOW COS LTR INC	3357	184,4171	435.022,61	16333,26	0	435022,61	0,24%
	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	13372	60,5937	620.716,81	0	-146274,81	620716,81	0,34%
	IPSEN SA	FRANCIA	Salud	IPSEN SA	4605	109,31328	489.972,00	0	-13415,69	489972	0,27%
	LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	LENNOX INTERNATIONAL INC	1844	628,5046	956.090,65	0	-140983,23	956090,65	0,53%
	CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIGNA CORP	3440	336,6756	1.046.312,12	0	-50005,97	1046312,12	0,58%
	HYDRO ONE LTD	CANADÁ	Servicios de utilidad pública	HYDRO ONE LTD	6261	44,0198	194.688,39	8294,72	0	194688,39	0,11%
	OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	OMNICOM GROUP INC	6918	103,81669	530.266,74	0	-149585,09	530266,74	0,29%
	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	2350	253,1334	494.369,44	0	-68728,34	494369,44	0,27%
	MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	MCKESSON CORP	1894	625,58598	1.178.407,51	53576,57	0	1178407,51	0,65%
	PULTEGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PULTEGROUP INC	2808	129,6889	266.868,39	0	-77851,55	266868,39	0,15%
	NVR INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	NVR INC	66	9200,09377	442.030,94	0	-132750,43	442030,94	0,25%
	CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	CBRE GROUP INC	10113	136,1555	1.222.723,49	0	-80688,46	1222723,49	0,68%
	MASTERCARD INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MASTERCARD INC	361	520,2549	182.932,04	5149,18	0	182932,04	0,10%
	TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TESLA MOTORS INC	7817	335,6325	1.872.901,76	0	-614745,71	1872901,76	1,04%
	TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	TESCO PLC	214758	3,40914	851.944,42	0	-28527,88	851944,42	0,47%
	TRANSCORP TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	Industrial	TRANSCORP TECHNOLOGIES PLC	3444	419,58529	1.072.745,87	0	-295034,51	1072745,87	0,60%
	EXPEDITORS INTL WASH INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	EXPEDITORS INTL WASH INC	4647	118,99219	516.612,22	0	-6816,63	516612,22	0,29%
	31 GRP	GRAN BRETAÑA	Finanzas	31 GRP	24095	33,3719	1.040.128,33	731222,31	0	1040128,33	0,58%
	TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPÓN	Tecnología de la información	TOKYO ELECTRON LTD	3300	22834,56575	410.760,42	0	-48582,91	410760,42	0,23%
	ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	ZILLOW GROUP INC	3102	73,9243	196.616,30	0	-20451,55	196616,3	0,11%
	WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	Industrial	WESFARMERS LTD	11736	68,61029	488.304,19	0	-6658,62	488304,19	0,27%
	DAICHI SANKYO CO LTD	JAPÓN	Industrial	DAICHI SANKYO CO LTD	16100	4625,92496	349.880,14	0	-104119,15	349880,14	0,19%
	KIA CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	KIA CORP	749	644,6887	470.727,85	13642,7	0	470727,85	0,26%
	SONY CORPORATION (JP)	JAPÓN	Industrial	SONY CORPORATION	24300	2567,62827	566.283,41	179614,02	0	566283,41	0,31%
	FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	FAIR ISAAC CORP	711	2389,9223	1.212.202,33	0	-396293,29	1212202,33	0,67%
	ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	ELI LILLY & CO	2079	819,91069	1.587.428,34	0	-26140,66	1587428,34	0,88%
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JAPÓN	Finanzas	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	21500	3591,71817	505.024,94	34295,44	0	505024,94	0,28%
	CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	CARDINAL HEALTH	7745	124,5975	986.467,99	72991,76	0	986467,99	0,55%
	KDDI CORP	JAPÓN	Servicios de Telecomunicaciones	KDDI CORP	15000	2500,5	219.065,42	0	-9572,8	219065,42	0,12%
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPÓN	Finanzas	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	44000	1789,85789	547.680,57	67613,48	0	547680,57	0,30%
	AIAG GROUP LTD	HONG KONG	Finanzas	AIAG GROUP LTD	49200	58,9757	342.514,66	0	-12061,43	342514,66	0,19%
	KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS									

Plan de Pensiones Individual Zurich Star



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

Marzo 2025

Inversión	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Variable	FIRSTSERVICE CORP	CANADÀ	Inmobiliari	FIRSTSERVICE CORP	2173	262.6579	333.201,76	0	-52800,26	333201,76	0,19%
	PINTEREST INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	PINTEREST INC	14613	29.9849	418.801,27	4030,17	0	418801,27	0,23%
	ABBVIE INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	ABBVIE INC	7572	183,03	1.466.705,79	146292,89	0	1466705,79	0,81%
	PANDORA A/S	DINAMARCA	Productos de consumo básico	PANDORA A/S	4283	1091,97435	604.913,79	0	-21794,31	604913,79	0,34%
	AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	AMERISOURCE BERGEN CORP	5411	250,8809	1.391.136,74	106111,57	0	1391136,74	0,77%
	SYNCHRONY FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	SYNCHRONY FINANCIAL	20242	66,489	990.704,81	0	-283296,05	990704,81	0,55%
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	JAPÓN	Finanzas	MIZUHO FINANCIAL GROUP	27400	3686,61423	687.029,51	67641,76	0	687029,51	0,38%
	FAST RETAILING CO LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	FAST RETAILING CO LTD	1300	49469,89153	354.527,91	0	-37498,23	354527,91	0,20%
	FRESENIUS SE	ALEMANIA	Salud	FRESENIUS SE & CO KGAA	16055	32,84446	632.085,35	104767,43	0	632085,35	0,35%
	GIVAUDAN	SUIZA	Materiales	GIVAUDAN SA	84	3818,20988	333.643,67	0	-9216,3	333643,67	0,19%
	GODADDY INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	GODADDY INC	6988	189,5609	1.163.777,54	0	-90137,64	1163777,54	0,65%
	AC EXPERIAN GROUP LTD	GRAN BRETAÑA	Industrial	EXPERIAN GROUP	9990	37,64222	421.262,41	0	-26443,47	421262,41	0,23%
	WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	WALT DISNEY CO	8548	101,3569	779.989,19	0	-40459,47	779989,19	0,43%
	AECOM TECHNOLOGY CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	AECOM TECHNOLOGY CORP	8791	114,48429	753.642,63	0	-199045,4	753642,63	0,42%
	VERISK ANALYTICS INC - CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	VERISK ANALYTICS INC	3834	289,5897	1.054.923,91	3926,32	0	1054923,91	0,59%
	GENERAL MOTORS CO	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS FINL CO	12001	58,0168	521.794,30	0	-137285,05	521794,3	0,29%
	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	12920	75,8284	1.038.458,31	111071,52	0	1038458,31	0,58%
	WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	WILLIAMS-SONOMA INC	1670	130,2195	244.092,96	38239,11	0	244092,96	0,14%
	AC MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALEMANIA	Finanzas	MUNICH RE	1508	483,06846	878.259,20	149794,97	0	878259,2	0,49%
	AC HENKEL KGAA PRF	ALEMANIA	Productos de consumo básico	HENKEL PREF	9354	77,86146	687.331,92	0	-40984,27	687331,92	0,38%
	REXEL SA	FRANCIA	Industrial	REXEL SA	19108	25,78745	473.496,24	0	-19250,47	473496,24	0,26%
	CARLSLE COS INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	CARLSLE COS INC	2235	458,05159	703.560,68	0	-265516,63	703560,68	0,39%
	GEN DIGITAL INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	GEN DIGITAL INC	30422	30,80429	746.441,19	0	-140644,56	746441,19	0,41%
	ROYALTY PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	Salud	ROYALTY PHARMA PLC	10273	26,05739	295.653,70	42260,56	0	295653,7	0,16%
	ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDAS	Finanzas	ARCH CAPITAL GROUP LTD	9743	101,5713	866.332,07	0	-70431,97	866332,07	0,48%
	PACCAR INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	PACCAR INC	8724	177,0002	785.132,96	0	-180881,88	785321,96	0,44%
	SCHINDLER	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	2185	255,22503	630.223,13	34077,43	0	630223,13	0,35%
	RESMED INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	RESMED INC	1908	244,93809	394.859,31	0	-47526,52	394859,31	0,22%
	MANHATTAN ASSOCIATES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	MANHATTAN ASSOCIATES INC	2390	290,1996	382.341,40	0	-274198,63	382341,4	0,21%
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	5026	82,0764	355.460,08	0	-35027,55	355460,08	0,20%
	AC PFIZER INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	PFIZER INC	15960	26,3051	373.892,21	0	-23518,3	373892,21	0,21%
	AUTODESK INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	AUTODESK INC	1579	313,29699	382.171,84	0	-86107,35	382171,84	0,21%
	AC COCA-COLA COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COCA-COLA	25520	64,81955	1.689.747,85	118138,95	0	1689747,85	0,94%
	GILEAD SCIENCES INC COM STK	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GILEAD SCIENCES INC	12930	93,1242	1.339.421,61	199624,43	0	1339421,61	0,74%
	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	6620	64,0436	398.301,97	0	-5612,94	398301,97	0,22%
	EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	EMCOR GROUP INC	774	508,29571	264.493,55	0	-110318,52	264493,55	0,15%
	BLACKROCK INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BLACKROCK INC	663	1039,30209	580.138,76	0	-72122,87	580138,76	0,32%
	WISE PLC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	WISE PLC	36094	8,85242	407.191,21	24662,37	0	407191,21	0,23%
	LAM RESEARCH CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	LAM RESEARCH CORP	6612	73,9612	444.400,12	0	-21500,14	444400,12	0,25%
	DARDEN RESTAURANTS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	DARDEN RESTAURANTS INC	1362	172,3075	261.604,95	38022,63	0	261604,95	0,15%
	AC BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	22168	59,2389	1.249.948,33	0	-1142,75	1249948,33	0,69%
	CONSOLIDATED EDISON INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	CONSOLIDATED EDISON INC	4471	98,7855	457.117,07	37219,81	0	457117,07	0,25%
	LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	Tecnología de la información	LOGITECH INTERNACIONAL	8507	67,73364	657.638,19	41669,59	0	657638,19	0,37%
	ARISTA NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ARISTA NETWORKS INC	6689	102,5756	479.134,81	0	-174539,52	479134,81	0,27%
	PACKAGING CORP OF AMERICA	ESTADOS UNIDOS	Industrial	PACKAGING CORP OF AMERICA	4189	244,14113	766.870,09	0	-204618,45	766870,09	0,43%
	TWILIO INC - A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TWILIO INC	4737	106,7351	428.782,79	0	-52906,3	428782,79	0,24%
	AC BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF NY MELLON CORP	14281	81,1685	1.107.317,54	2978,81	0	1107317,54	0,62%
	DUPONT DE NEMOURS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	DUPONT DE NEMOUR	8604	84,1321	594.034,44	0	-95598,98	594034,44	0,33%
	DORRASH INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	DORRASH INC	4041	177,5328	682.811,27	0	-665,28	682811,27	0,38%
	AC CITIGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CITIGROUP INC	18905	68,34629	1.240.739,97	50081,99	0	1240739,97	0,69%
	CENTENE CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	CENTENE CORP	12085	65,44459	678.287,48	0	-79946,42	678287,48	0,38%
	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	7840	121,2535	611.737,95	0	-298297,69	611737,95	0,34%
	AIRBNB INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	AIRBNB INC	8201	140,66961	905.724,75	0	-177775,11	905724,75	0,50%
	HOWMET AEROSPACE INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	HOWMET AEROSPACE INC	7030	124,69	843.145,76	2777,43	0	843145,76	0,47%
	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	517	532,9827	1.249.948,33	0	-34864,88	1249948,33	0,69%
	VERISIG INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	VERISIG INC	2379	230,7817	558.358,00	33691,07	0	558358,0	0,31%
	AC ECOLAB INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	ECOLAB INC	3527	254,8114	826.655,58	0	-1514,72	826655,58	0,46%
	AC GOLDMAN SACHS GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC	622	632,2175	314.138,06	0	-62860,44	314138,06	0,17%
	COPART INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	COPART INC	6212	59,46119	324.996,03	0	-28604,71	324996,03	0,18%
	CK ASSET HOLDINGS LTD	ISLAS CAYMAN	Inmobiliario	CK ASSET HOLDINGS LTD	40000	34,9444	149.450,40	0	-16046,27	149450,4	0,08%
	TRIMBLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TRIMBLE INC	6619	67,78889	401.729,78	0	-11730,21	401729,78	0,22%
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SINGAPUR	Finanzas	UNITED OVERSEAS BANK LTD	33900	37,0451	889.026,31	23888,8	0	889026,31	0,49%
	EXPEDIA INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	EXPEDIA	1792	162,2968	306.465,46	11540,05	0	306465,46	0,17%
	AJINOMOTO CO INC	JAPÓN	Productos de consumo básico	AJINOMOTO CO INC	24600	3094,17841	450.473,52	0	-24599,24	450473,52	0,25%
	SIEMENS	ALEMANIA	Industrial	SIEMENS AG	4153	226,3464	880.020,70	0	-59995,9	880020,7	0,49%
	KAJIMA CORP	JAPÓN	Industrial	KAJIMA CORP	10700	3056,12214	201.865,14	0	-3820,99	201865,14	0,11%
	PRO MEDICUS LTD	AUSTRALIA	Salud	PRO MEDICUS LTD	1538	282,3792	177.544,66	0	-86292,1	177544,66	0,10%
	SHIONOGI & CO LTD	JAPÓN	Salud	SHIONOGI & CO LTD	20300	2193,48389	282.207,38	2128,08	0	282207,38	0,16%
	NITTO DENKO CORP	JAPÓN	Materiales	NITTO DENKO CORP	18990	2937,05698	319.949,73	58,32	-29210,47	319949,73	0,18%
	BANCO BPM SPA	ITALIA	Finanzas	BANCO BPM SPA	26600	8,8738	248.603,60	12565,84	0	248603,6	0,14%
	AC KONE OYJ-B	FINLANDIA	Industrial	KONE OYJ B	8185	53,2596	416.125,40	0	-19804,43	416125,4	0,23%
	CREDIT AGRICOLE	FRANCIA	Finanzas	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	32203	16,1595	540.205,33	19820,95	0	540205,33	0,30%
	FOX CORP B	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	7730	47,5989	736.685,95	23942,36	0	736685,95	0,41%
	CROWN HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CROWN HOLDINGS INC	3267	88,2785	269.595,68	0	-6495,25	269595,68	0,15%
	ACCS BALL CORP US0584981064	ESTADOS UNIDOS	Industrial	BALL CORP	8088	51,56649	389.345,93	5016,07	0	389345,93	0,22%
	POKU INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	POKU INC	3465	10,7664	225.646,91	0	-309,28	225646,91	0,13%
	TOAST INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	TOAST INC	7826	34,5879	239.989,49	0	-9302,42	239989,49	0,13%
	METRO INC/CN	CANADÀ	Productos de consumo básico	METRO INC/CN	5698	92,51799	366.409,79	29971,46	0	366409,79	0,20%
	SEMBICORP INDUSTRIES LTD	SINGAPUR	Servicios de utilidad pública	SEMBICORP INDUSTRIES LTD	48400	5,53932	211.270,36	21158,41	0	211270,36	0,12%
	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	BUREAU VERITAS SA	8509	28,2495	237.741,46	0	-2633,54	237741,46	0,13%
	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	38800	1874,27548	459.179,19	5435	0	459179,19	0,26%
	MAKITA CORP	JAPÓN	Industrial	MAKITA CORP	6400	4909,40906	195.096,19	0	-2536,92	195096,19	0,11%
	ENBRIDGE INC	CANADÀ	Energía	ENBRIDGE INC	27552	61,78	1.131.718,77	41455,83	0	1131718,77	0,63%
	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	4168	71,1698	272.390,91	0	-958,91	272390,91	0,15%
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	629	275,73049	175.634,79	0	-5153,31	175634,79	0,10%
	PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PALO ALTO NETWORKS INC	1988	199,6694	313.620,28	0	-66373,03	313620,28	0,17%
	AC EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	4562	68,37419	305.689,40	18252,26	0	305689,4	0,17%
	UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UBER TECHNOLOGIES INC	6506	71,6129	438.238,11				



ZURICH

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

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

Marzo 2025

Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Fija Pública	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	158	98,80082	157.077,28	101,2622029	0	156206,5622	0,09%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	7800000	98,16023	77.222,65	98,51400077	0	76663,494	0,04%
	FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	77	98,25206	76,360,90	102,6718052	0	75756,76181	0,04%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	5400000	98,47214	53,875,75	30,76380255	0	53205,7238	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	133000	98,16009	131.252,38	101,080002	0	130654	0,07%
	FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	54	98,2899	53,855,82	37,81620285	0	53114,3662	0,03%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	10300000	98,56512	102,359,34	98,47830621	0	101620,5583	0,06%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 16/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	2400000	98,564	23,982,91	11,04	0	23666,4	0,01%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	44000	98,547	43,994,28	7,48	0	43368,16	0,02%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	128000	98,9041	127.146,24	29,45280279	0	126626,7128	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	94000	98,80524	93.222,62	40,42000191	0	92917,35	0,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	52000	98,073	51.389,40	94,2726	0	51047,39	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	65000	98,498	64,972,05	17,55	0	64041,25	0,04%
	ESM TBILL 0,00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	5400000	98,61307	53,946,54	15,76260065	0	53266,8226	0,03%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	10200000	97,95697	100,625,24	149,1954009	0	100065,3054	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	131000	98,706	130,455,04	70,74	0	129375,6	0,07%
	ESM TBILL 0,00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	6700000	98,63201	66,782,92	42,55170212	0	66126,0017	0,04%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	67000	98,743	66,838,53	32,83	0	66190,64	0,04%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	57000	98,6797	56,772,00	34,20000067	0	56276,54	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	80000	98,6438	79,826,40	90,4	0	78965,44	0,04%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	670	98,53795	66,904,86	29,08470154	0	66049,5147	0,04%
	KFW 0,25% 30/06/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	49	98,204	48,839,94	56,8204	0	48176,7804	0,03%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	1	98,832	99,159,22	26,61	0	98860,61	0,06%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	53	98,273	52,384,67	54,1713	0	52138,8613	0,03%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75%19/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	130	98,277	128,579,03	246,207	0	128006,307	0,07%
	LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	94	97,6775	91,988,79	94,2726	0	91911,1226	0,05%
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	1	97,841	98,052,00	22,34	0	97863,34	0,05%
	LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	131	98,224	129,168,94	93,9663	0	128767,4063	0,07%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	125000	97,743	122,495,00	132,5	0	122311,25	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	79000	98,801	78,413,03	37,13	0	78089,92	0,04%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	122000	99,401	121,446,12	19,52	0	121288,74	0,07%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 27/06/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	105000	99,1606	104,447,70	35,7	0	104154,33	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	26000	97,851	25,490,40	0	-2,6	25438,66	0,01%
	ESM TBILL 0,00% 05/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	12400000	99,423	123,491,60	12,375201	0	123296,9052	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	94000	99,371	93,498,98	15,98	0	93424,72	0,05%
	LAND HESSEN 0,25% 10/06/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	104	99,143	103,779,58	46,8624	0	103155,5824	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	27000	97,983	26,547,48	11,88	0	26467,29	0,01%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	103000	98,775	102,408,78	78,2903077	0	101816,5503	0,07%
	ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	7100000	98,904	70,256,63	12,1694	0	70234,0094	0,04%
	ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	13100000	98,799	130,119,68	80,3947	0	129507,0847	0,07%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	106000	98,856	105,155,18	24,3906023	0	104811,7606	0,06%
	SAARLAND 2,48% 03/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	SAARLAND	2	99,9995	200,399,55	9,14	0	200008,14	0,11%
	LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	106	98,835	105,268,88	54,6854	0	104819,7854	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	53000	97,81601	52,027,45	23,85530216	0	51866,3453	0,03%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	5300000	97,95971	52,091,10	34,10550243	0	51952,7555	0,03%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	9900000	98,99401	98,174,84	35,30340004	0	98039,3734	0,05%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	95000	99,223	94,310,30	22,8	0	94284,65	0,05%
	FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	71	98,586	70,041,50	23,4797	0	70019,5397	0,04%
	ESM TBILL 0,00% 08/05/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	10500000	99,38	104,755,35	17,556	0	104366,556	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	131000	99,295	130,770,75	45,85	0	130122,3	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	132000	99,327	131,644,92	27,72	0	131139,36	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	79000	99,34001	78,718,76	18,96000051	0	78497,57	0,04%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	26	98,409	25,919,98	23,621	0	25609,961	0,01%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	52000	99,31	51,913,16	17,16	0	51698,36	0,03%
	FREISTAAT SACHSEN 0,01% 07/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREISTAAT SACHSEN	55	99,596	54,985,06	2,288	0	54780,088	0,03%
	ESM TBILL 0,00% 03/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	13100000	99,58	130,908,30	0	-74,22460569	130375,5854	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	79000	97,872	77,578,00	55,3	0	77374,18	0,04%
	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTTEMBERG	78	98,111	77,014,54	157,6536	0	76684,2336	0,04%
	EFSS 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	105	99,23921	104,916,76	109,68301	0	104310,863	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	118000	98,864	116,725,60	35,4	0	116694,92	0,06%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	77	98,09	75,680,22	0	-0,3927	75528,9073	0,04%
	EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	13100000	99,143	130,876,27	58,164	0	129935,494	0,07%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	125000	98,838	123,787,50	50	0	123597,5	0,07%
	KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	130	98,563	128,976,40	119,925	0	128251,825	0,07%
	EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	79	98,2366	77,891,81	48,91680378	0	77655,8368	0,04%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	7100000	98,4286	69,931,10	24,77190142	0	69909,0819	0,04%
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ITALIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	99	101,232	102,201,89	54,6084	0	100274,2884	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	124000	98,53255	122,766,20	117,8124077	0	122298,1824	0,07%
	FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREISTAAT SACHSEN	187	98,77837	185,533,02	113,4903111	0	184829,0603	0,10%
	LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	47	98,2968	46,264,24	27,39160142	0	46226,5516	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	132000	98,73893	130,792,20	46,20000085	0	130381,59	0,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	79000	98,19801	77,834,75	51,35000139	0	77627,78	0,04%
	ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	13100000	98,874	129,852,44	26,60610205	0	129551,5561	0,07%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	124000	98,927	122,896,40	62	0	122731,48	0,07%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 28/05/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	51000	99,027	50,820,48	24,48	0	50528,25	0,03%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 14/05/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	5100000	99,161	50,876,05	28,7263	0	50600,8383	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	131000	99,487	130,884,72	15,72	0	130343,69	0,07%
	INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 10/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	INVESTITIONSBANK BERLIN	2	99,739	199,901,51	8,96	0	199496,96	0,11%
Total Renta Fija Pública					161301182	9069,64282	7.998.178,73	4455,660297	-77,21730569	7955401,783	4,44%
Renta Fija Privada					1	100,381	102.208,29	43,84	0	100424,84	0,06%
Total Renta Fija Privada					1	100,381	102.208,29	43,84	0	100424,84	0,06%
Futuros	FUTURO US 2YR NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	143	0	1.481.278,80	0	0	0	0,00%
	FUTURO EURO BUXL 30 YR JUN 25	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-17	0	-2.027.420,00	0	0	0	0,00%
	FUT S&P500 EMINI FUT JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MARKET EXCHANGE	35	0	1.978.637,50	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	41	0	455.996,88	0	0	0	0,00%
	FUTURO MSCI EUROPE JUN25	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	47	0	168.072,0,				