



Plan de Pensiones Individual Zurich Star

1er Trimestre 2024

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

El comportamiento de los mercados financieros durante el primer trimestre de 2024 estuvo caracterizado por una actividad económica más sólida de lo esperado, que se tradujo en un retraso de las expectativas de bajadas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

El consenso de analistas sitúa el PIB de 2024 para Estados Unidos en algo más del 2% y el desempleo no llega a superar el 4%. Todo ello ayudó a que los índices de precios parasen sus caídas, situándose el IPC interanual de febrero en el 3,2%, algo por encima de lo esperado. En la Eurozona se observan dinámicas distintas. Con un PIB interanual en el 0,1% y una inflación interanual del 2,6 en febrero, no se observa un retraso en la cuantía ni el calendario las bajadas esperadas de tipos de interés.

En Estados Unidos la rentabilidad del bono a diez años subió hasta el 4,20% y en Europa la rentabilidad del bono alemán subió hasta el 2,29%. Los bonos italiano y español a diez años tuvieron un mejor comportamiento relativo, cerrando sus rentabilidades al 3,66 y 3,15% respectivamente.

Las bolsas tuvieron un muy buen comportamiento trimestral, y el índice global MSCI World subió un 9,7%. Estados Unidos registró un alza del 10,2%. Los índices europeos también experimentaron ascensos, subiendo el MSCI-Europe un 7,6%. La cartera de renta fija tuvo una

contribución ligeramente positiva durante el primer trimestre de 2024, pese a que la subida de las rentabilidades de los bonos generó un efecto adverso en sus valoraciones que no pudo compensar el cupon positivo que fueron devengando. La duración se situó por encima de 2,4 años en enero y febrero, para elevarse después por encima de 3 años hasta el final del trimestre, ligeramente por encima del índice de referencia. El posicionamiento táctico de la cartera, sobre-ponderando los plazos más cortos, fue favorable. La exposición a renta fija privada fue variando en el periodo alrededor del 27 por ciento del fondo y tuvo una aportación positiva.

El mercado global de renta variable tuvo un magnífico comportamiento durante el primer trimestre del ejercicio y la cartera de acciones así lo recogió, con una rentabilidad muy cercana a su índice de referencia el MSCI-World. El fondo estuvo invertido entre el 5 y el 8 por ciento en renta variable a lo largo del trimestre. Los sectores que más contribuyeron a su positivo desempeño relativo fueron los de financieros, salud y tecnología. En el lado negativo, el sector de industriales tuvo un comportamiento negativo en el periodo. Las acciones de Estados Unidos, Japón y la Eurozona tuvieron un impacto positivo mayor en el comportamiento de la cartera.

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

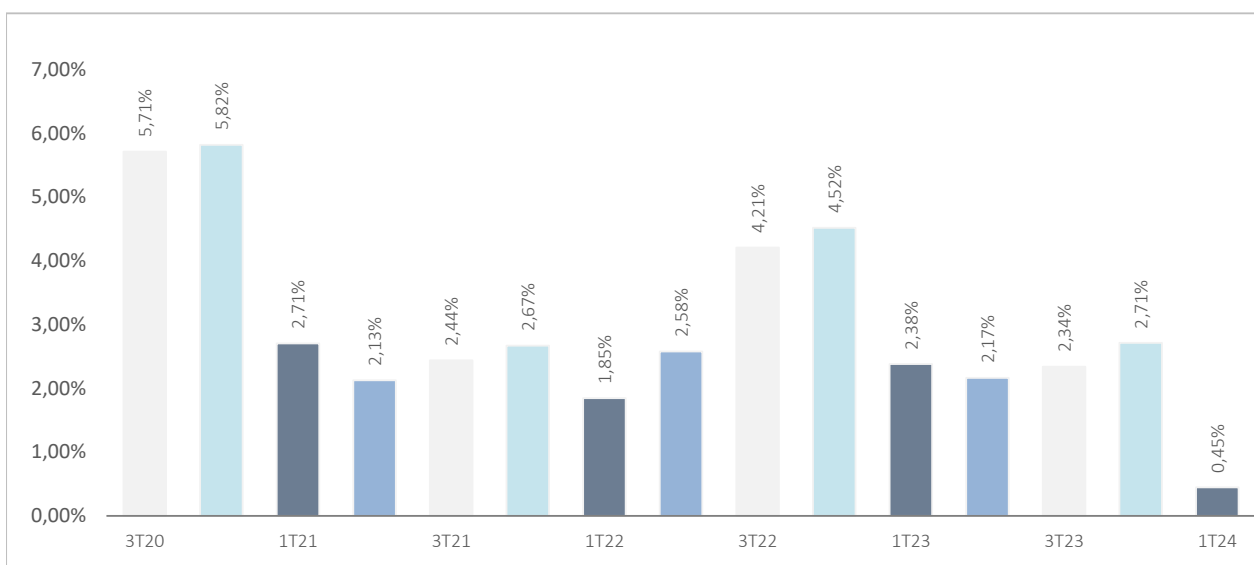
Datos del Plan de Pensiones

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	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 20.058.434
Valor de la participación	EUROS 14,90433
Nº de partícipes	1.376
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 2024-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,03% sobre el patrimonio
Código de Producto	10701

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Rentabilidades Históricas Marzo 2024

Volatilidades históricas Marzo 2024



Rentabilidades

Mes	3,65%	2023	14,93%
3 meses	9,40%	2022	-16,36%
Año en curso	9,40%	2021	20,42%
		2020	-0,88%
		2019	24,12%
Media 3 años	5,00%	2018	-13,57%
Media 5 años	7,33%	2017	8,67%
Media 10 años	3,99%	2016	-0,49%
Media 15 años	5,79%	2015	-1,61%
Media 20 años	3,18%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



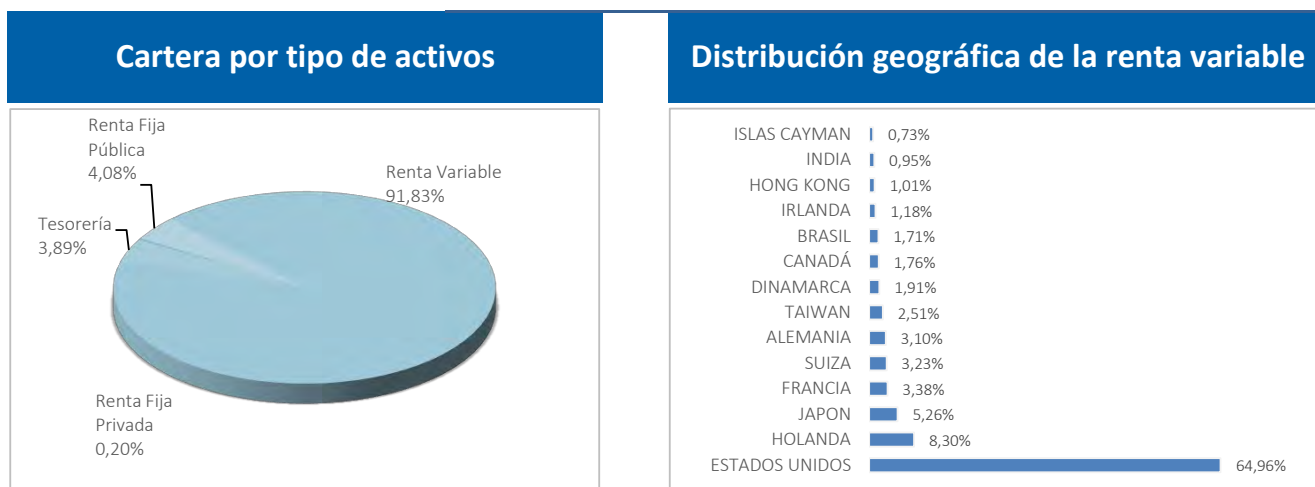
Fuente: elaboración propia.

(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

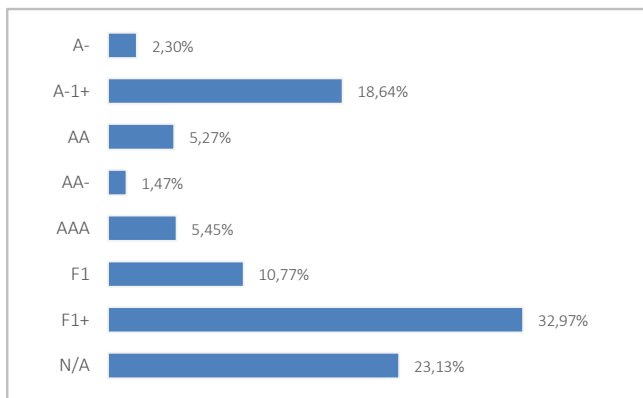
Análisis de la cartera Marzo 2024



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	8,14%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,81%
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	3,18%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,83%
AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	2,43%
VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	2,41%
AUTOZONE INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2,39%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT	TAIWAN	INDUSTRIAL	2,29%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,20%
THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2,19%

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.

Versiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

Marzo 2024

Pais	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total
ALEMANIA	Finanzas	ALLIANZ SE	15594	184.67536	4.332.013,20	1.452.185,49	0,00	4.332.013,20	2,30%
ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	UNION PACIFIC CORPORATION	15966	219,81278	3.637.919,28	447.840,33	0,00	3.637.919,28	1,93%
ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MOODY'S CORP	7420	212,11333	2.701.935,83	1.263.356,81	0,00	2.701.935,83	1,44%
PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	113579	25,62297	3.148.409,88	238.178,14	0,00	3.148.409,88	1,67%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	23560	144,31865	3.695.537,96	606.855,18	0,00	3.695.537,96	1,97%
JAPÓN	Industrial	DAIKIN INDUSTRIES LTD	14651	17940,69629	1.849.766,99	0,00	-86.844,99	1.849.766,99	0,98%
ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1243	1003,13093	1.533.166,15	381.945,99	0,00	1.533.166,15	0,82%
PAISES BAJOS	Finanzas	ING GROEP NV	241287	12,03519	3.678.661,60	774.725,88	0,00	3.678.661,60	1,96%
FRANCIA	Productos de consumo básico	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	4099	713,85096	3.417.336,30	491.261,21	0,00	3.417.336,30	1,82%
PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	3630	303,38182	3.238.686,00	2.137.409,99	0,00	3.238.686,00	1,72%
FRANCIA	Industrial	CIE DE SAINT-GOBAIN	36997	48,40918	2.661.194,21	870.199,67	0,00	2.661.194,21	1,42%
SUIZA	Productos de consumo básico	NESTLE SA	34467	97,13218	3.390.641,15	221.705,09	0,00	3.390.641,15	1,80%
ESTADOS UNIDOS	Industrial	THE HOME DEPOT INC	12135	227,28585	4.312.844,53	1.790.109,52	0,00	4.312.844,53	2,29%
CANADÁ	Energía	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	25906	131,66001	3.162.049,86	802.310,11	0,00	3.162.049,86	1,68%
ESTADOS UNIDOS	Salud	UNITEDHEALTH GROUP INC	7779	351,26403	3.565.423,36	1.063.364,14	0,00	3.565.423,36	1,90%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TEXAS INSTRUMENTS INC	16090	139,73686	2.597.015,54	573.204,81	0,00	2.597.015,54	1,38%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ALPHABET	113636	80,12454	16.030.504,38	7.688.192,43	0,00	16.030.504,38	8,53%
ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	25093	135,95806	3.756.984,18	650.568,74	0,00	3.756.984,18	2,00%
SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10242	278,893	2.417.048,29	0,00	-365.194,09	2.417.048,29	1,29%
ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JPMORGAN CHASE & CO	33732	136,88471	6.259.915,41	1.985.344,93	0,00	6.259.915,41	3,33%
ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	AUTOZONE INC	1611	1459,57458	4.704.126,00	2.555.661,53	0,00	4.704.126,00	2,50%
ESTADOS UNIDOS	Salud	MERCK & CO. INC	29475	78,84678	3.603.368,12	1.471.080,33	0,00	3.603.368,12	1,92%
ESTADOS UNIDOS	Salud	THERMO FISHER SCIENTIFIC	5110	333,74476	2.751.689,34	1.201.999,10	0,00	2.751.689,34	1,46%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	35052	89,80743	5.568.929,26	2.679.400,19	0,00	5.568.929,26	2,96%
ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA	18312	157,64431	4.734.890,26	2.090.439,60	0,00	4.734.890,26	2,52%
ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	34635	73,83269	2.889.643,94	588.198,76	0,00	2.889.643,94	1,54%
IRLANDA	Finanzas	AON PLC	6851	189,11042	2.118.271,51	929.672,87	0,00	2.118.271,51	1,13%
ISLAS CAYMAN	Servicios de Telecomunicaciones	TENCENT HOLDINGS LTD	36500	543,61792	1.314.010,95	0,00	-829.536,10	1.314.010,95	0,70%
ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PROCTER & GAMBLE	25020	138,39913	3.761.122,12	639.289,63	0,00	3.761.122,12	2,00%
ESTADOS UNIDOS	Salud	MEDTRONIC INC	25050	99,0884	2.022.649,10	0,00	-209.065,66	2.022.649,10	1,08%
ESTADOS UNIDOS	Industrial	WW GRANIER INC	4191	394,45523	3.950.136,73	2.497.750,21	0,00	3.950.136,73	2,10%
ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	136115	33,59791	4.782.111,96	682.806,92	0,00	4.782.111,96	2,54%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	19251	232,74926	7.503.983,59	3.376.419,53	0,00	7.503.983,59	3,99%
PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	STELLANTIS NV	127133	14,75874	3.349.318,89	1.472.994,86	0,00	3.349.318,89	1,78%
JAPÓN	Materiales	KOMATSU LTD	92400	2812,35212	2.504.790,72	549.231,44	0,00	2.504.790,72	1,33%
ALEMANIA	Tecnología de la información	INFINEON TECHNOLOGIES AG	39264	33,00499	1.237.404,96	0,00	-58.503,35	1.237.404,96	0,66%
TAIWAN	Industrial	TAIWAN SEMICONDUCTORES	200000	583,54746	4.517.576,80	928.690,11	0,00	4.517.576,80	2,40%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	5091	460,62775	2.380.103,08	232.081,20	0,00	2.380.103,08	1,27%
BRASIL	Finanzas	ITAU UNIBANCO HLDNG	480373	24,54664	3.074.262,30	1.050.377,87	0,00	3.074.262,30	1,64%
ESTADOS UNIDOS	Finanzas	COPART INC	35424	31,34812	1.900.953,86	835.950,22	0,00	1.900.953,86	1,01%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLIED MATERIALS INC	12103	86,25339	2.312.545,57	1.286.313,93	0,00	2.312.545,57	1,23%
ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	VIDIA CORPORATION	3728	484,18659	3.120.889,01	1.463.133,26	0,00	3.120.889,01	1,66%
ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	POOL CORP	7235	359,23308	2.704.752,30	316.871,13	0,00	2.704.752,30	1,44%
JAPÓN	Industrial	SONY CORPORATION	25500	12799,02988	2.029.386,05	0,00	-10.677,77	2.029.386,05	1,08%
HONG KONG	Finanzas	AIA GROUP LTD	292600	67,13893	1.822.071,41	0,00	-517.778,15	1.822.071,41	0,97%
ESTADOS UNIDOS	Industrial	FREEMPORT-MCMORAN INC	69267	38,03937	3.017.549,67	581.594,97	0,00	3.017.549,67	1,60%
DINAMARCA	Salud	NOVO NORDISK A/S	28968	291,65477	3.423.505,74	2.287.833,71	0,00	3.423.505,74	1,82%
ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	MC DONALDS CORP	5209	253,3075	1.360.729,75	108.412,45	0,00	1.360.729,75	0,72%
ESTADOS UNIDOS	Salud	ABBOTT LABORATORIES	19088	107,12688	2.010.080,74	123.384,91	0,00	2.010.080,74	1,07%
PAISES BAJOS	Productos de consumo básico	DAVIDE CAMPARI-MILANO	160252	9,29022	1.492.587,13	3.810,12	0,00	1.492.587,13	0,79%
ESTADOS UNIDOS	Finanzas	REGAL REXNORD CORP	2180	167,3177	363.760,58	26.656,24	0,00	363.760,58	0,19%
			2926273	46711,7155	179.642.544,81	55.058.247,41	-2.359.470,16	179.642.544,81	95,55%

ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	18200000	97,42395	181.781,23	69,76	0,00	177.381,36	0,10%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	232	97,35425	231.838,48	98,74	0,00	225.960,62	0,12%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	84	96,895	83.700,19	46,23	0,00	81.438,03	0,04%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	88	97,271	87.452,95	46,14	0,00	85.644,62	0,05%
ALEMANIA	Gubernamental	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN	128	98,19121	127.943,65	0,00	-56,15	125.628,60	0,07%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	4300000	97,672	42.971,12	5,19	0,00	42.004,15	0,02%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	108	97,165	107.348,76	0,00	-10,53	104.927,67	0,06%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	150	97,24477	148.605,68	54,57	0,00	145.921,73	0,08%
BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	6500000	96,7745	64.328,49	0,00	-19,16	62.884,27	0,03%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	85000	96,92436	84.643,46	28,52	0,00	82.414,23	0,05%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	126	194,85714	124.049,81	55,50	0,00	122.014,47	0,07%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	43	96,461	42.449,66	7,81	0,00	41.486,04	0,02%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	151000	98,10063	149.049,08	12,10	0,00	148.144,06	0,08%
FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	175	97,46496	174.231,75	4,34	0,00	170.568,02	0,09%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	144000	98,54678	143.987,04	30,24	0,00	141.937,61	0,08%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	226000	98,60698	225.954,82	45,22	0,00	222.897,00	0,12%
PAISES BAJOS	Gubernamental	DUTCH TREASURY CERT	107000	98,285	106.716,45	26,75	0,00	105.191,70	0,06%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	10800000	98,102	107.830,44	26,79	0,00	105.976,95	0,06%
FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	193	97,58325	190.363,62	46,15	0,00	188.381,84	0,10%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	64	96,36701	62.834,56	47,26	0,00	61.722,15	0,03%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	64000	96,649	62.999,04	10,24	0,00	61.865,60	0,03%
BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	14500000	98,09788	144.466,55	46,92	0,00	142.288,86	0,08%
AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	145	98,32133	144.701,26	66,70	0,00	142.632,63	0,08%
ALEMANIA	Gubernamental	KFW	86	97,202	85.183,87	14,07	0,00	83.607,79	0,05%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	152000	98,35942	151.407,21	15,22	0,00	149.521,54	0,08%

versiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

Marzo 2024

Pais	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización %	Total
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	65000	96,442	63.811,15	39,65	0,00	62.726,95	0,03%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	11000000	98,127	109.420,30	19,33	0,00	107.959,03	0,06%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	86	97,106	85.171,85	29,61	0,00	83.540,77	0,05%
FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	1	98,041	100.067,29	4,77	0,00	98.045,77	0,05%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	66000	98,384	65.799,36	17,16	0,00	64.950,60	0,03%
FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	1	97,683	99.547,10	0,00	-48,20	97.634,80	0,05%
ALEMANIA	Gubernamental	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	43	98,194	42.958,29	0,00	-37,24	42.186,18	0,02%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	74	97,5846	72.431,20	49,19	0,00	72.261,80	0,04%
ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	50	97,46	48.816,30	32,40	0,00	48.762,40	0,03%
ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	12200000	98,90803	121.500,31	49,36	0,00	120.717,16	0,06%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	146000	98,13359	143.662,54	42,35	0,00	143.317,40	0,08%
AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	1250	97,867	122.348,75	0,00	-22,37	122.311,38	0,07%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	151000	98,12549	148.407,33	34,75	0,00	148.204,25	0,08%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	14900000	98,137	146.425,28	46,96	0,00	146.271,09	0,08%
FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	122	97,75265	119.624,66	78,75	0,00	119.336,99	0,06%
ALEMANIA	Gubernamental	KFW	24	96,908	23.285,76	5,89	0,00	23.263,81	0,01%
ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	2400000	97,238	23.365,83	8,62	0,00	23.345,74	0,01%
ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	9800000	96,66298	96.953,36	31,48	0,00	96.721,21	0,05%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	147000	99,03989	145.987,18	30,88	0,00	145.619,52	0,08%
PAISES BAJOS	Gubernamental	DUTCH TREASURY CERT	73000	98,24168	71.920,33	29,93	0,00	71.746,36	0,04%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	145000	99,02695	144.237,30	34,80	0,00	143.623,88	0,08%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	92000	98,14401	90.944,76	21,16	0,00	90.313,65	0,05%
PAISES BAJOS	Gubernamental	DUTCH TREASURY CERT	73000	98,30701	72.129,11	12,41	0,00	71.776,53	0,04%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	145000	98,75898	143.942,95	15,96	0,00	143.216,49	0,08%
ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	7400000	98,383	72.981,91	36,53	0,00	72.839,95	0,04%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	135000	98,612	134.207,55	17,55	0,00	133.143,75	0,07%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	10100000	98,892	99.890,01	0,00	-21,20	99.859,72	0,05%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	147000	99,087	145.804,89	10,29	0,00	145.668,18	0,08%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	73000	98,496	72.260,51	5,11	0,00	71.907,19	0,04%
BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	12100000	99,575	123.096,31	0,23	0,00	120.485,98	0,07%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	49000	96,89575	47.605,46	16,66	0,00	47.495,58	0,03%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	121000	98,14947	119.266,07	20,57	0,00	118.781,43	0,06%
ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	7400000	98,12	72.790,88	41,17	0,00	72.649,97	0,04%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	14600000	98,13456	143.866,94	4,53	0,00	143.281,00	0,08%
PAISES BAJOS	Gubernamental	DUTCH TREASURY CERT	150000	98,9416	148.711,50	31,50	0,00	148.443,90	0,08%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	97000	97,66814	95.006,65	43,65	0,00	94.781,75	0,05%
FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	50	96,914	48.509,00	9,39	0,00	48.466,39	0,03%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	121000	98,20442	119.396,75	0,00	-6,04	118.821,32	0,06%
FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	75	97,556	73.326,75	28,07	0,00	73.198,07	0,04%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	73000	97,289	71.093,24	5,84	0,00	71.026,81	0,04%
AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	1210	98,44774	119.569,78	0,00	-20,69	119.101,08	0,06%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	140000	99,127	139.692,00	28,00	0,00	138.805,80	0,07%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	89000	99,049	88.935,03	24,03	0,00	88.177,64	0,05%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	9000000	99,169	89.990,10	18,63	0,00	89.270,73	0,05%
ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	22	99,475	22.030,39	3,38	0,00	21.887,88	0,01%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	98000	99,12001	97.349,28	25,48	0,00	97.163,09	0,05%
BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2600000	97,78638	25.439,26	0,00	-8,15	25.416,31	0,01%
FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	117000	99,05	116.569,44	25,74	0,00	115.914,24	0,06%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	14500000	99,05	144.449,00	25,78	0,00	143.648,28	0,08%
BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2400000	97,27391	23.361,94	0,00	-4,17	23.341,57	0,01%
PAISES BAJOS	Gubernamental	DUTCH TREASURY CERT	72000	98,90501	71.584,56	23,76	0,00	71.235,37	0,04%
UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	70000	98,41501	69.321,70	0,70	0,00	68.891,21	0,04%
			188288630	7643,98328	7.975.704,36	1.886,47	-253,90	7.893.999,49	4,24%
ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	1	96,8	98.787,72	39,99	0,00	96.839,99	0,05%
FRANCIA	Finanzas	CAISSE DES DEPOTS ET CON	1	98,284	99.107,01	0,00	-14,50	98.269,50	0,05%
FRANCIA	Finanzas	DEXIA CREDIT LOCAL	1	98,69299	99.410,01	13,57	0,00	98.706,56	0,05%
ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	1	99,616	101.222,04	0,00	-45,48	99.570,52	0,05%
			4	393,39299	398.526,78	53,56	-59,98	393.386,57	0,21%
ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-18	0	-2.444.400,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	223	0	23.571.100,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	83	0	981.475,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-39	0	-1.967.550,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	MSCI EMERGING MKT	91	0	9.545.900,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MARKET EXCHANGE	20	0	4.291.800,00	0,00	0,00	0,00	0,00%
			360	0	33.978.325,00	0,00	0,00	0,00	0,00%