

Plan de Pensiones Individual Zurich Dinámico

Marzo 2025

Plan de Pensiones Individual Zurich Dinámico

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

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, pero también de la renta fija.

La renta fija europea aportó negativamente a la rentabilidad del fondo en el periodo, principalmente en los plazos medios y largos de la curva de tipos de interés, tras el anuncio de incremento del gasto público en Alemania. Por el contrario, la aportación de la renta fija estadounidense fue positiva. La cartera de bonos, activos a corto plazo y liquidez representó cerca de un 50% del volumen del fondo, con una duración que se fue reduciendo hasta 5,3 años al final de marzo.

La renta variable representó cerca del 50% hasta la mitad de enero, para después verse reducida moderadamente a entre el 43 y el 45% del volumen total hasta el final del periodo. La cartera de acciones se vio 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.

1 2 3 **4** 5 6 7

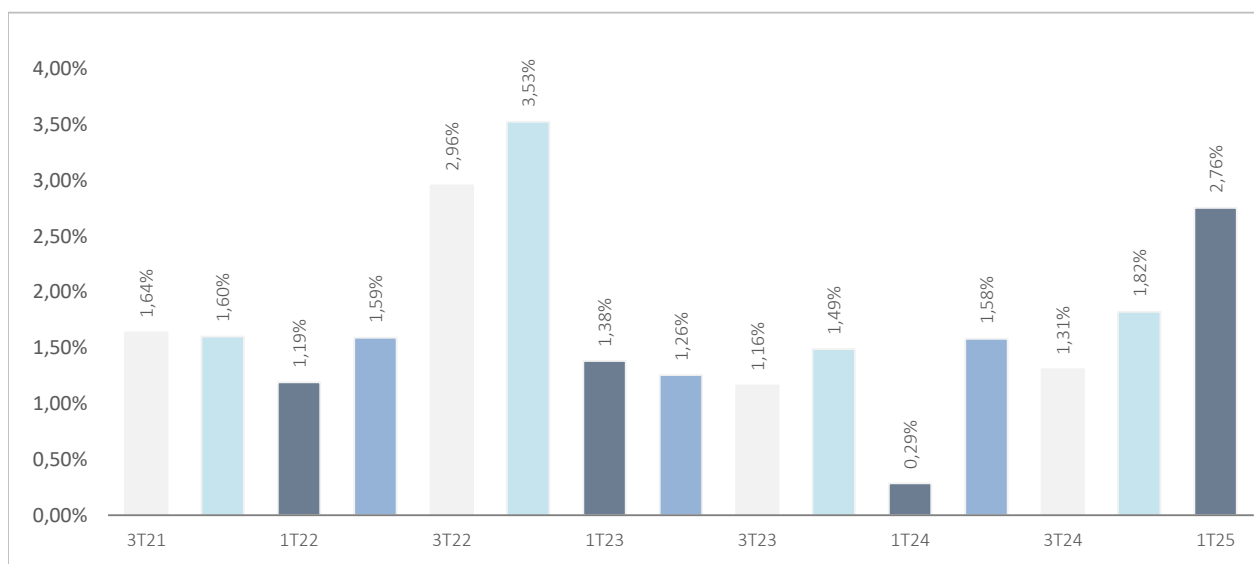
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable Mixta
Índice de Referencia	50% MSDEWIN + 10% EGB0 + 10% QW1A + 10% LUATTRUU + 10% ERS0 + 10% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013
Fondo Adscrito	DB Previsión 18, 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 9.368.881
Valor de la participación	EUROS 16,31322113
Nº de partícipes	541
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,02% sobre el patrimonio
Código de Producto	73801

Plan de Pensiones Individual Zurich Dinámico

Rentabilidades Históricas Marzo 2025

Volatilidades históricas Marzo 2025



Rentabilidades

Mes	-5,09%	2024	14,95%
3 meses	-4,05%	2023	9,66%
Año en curso	-4,05%	2022	-13,35%
		2021	8,28%
		2020	-0,44%
Media 3 años	2,99%	2019	16,11%
Media 5 años	3,32%	2018	-7,94%
Media 10 años	6,23%	2017	4,74%
Media 15 años		2016	1,15%
Media 20 años		2015	-1,61%

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Marzo 2025



Fuente: elaboración propia.

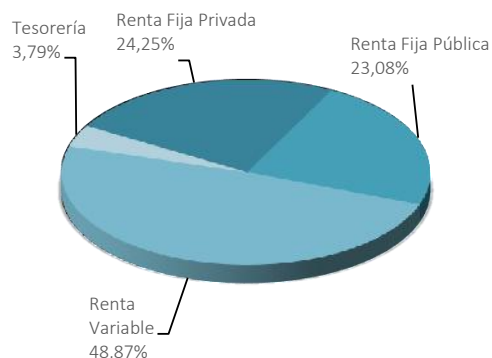
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0985

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

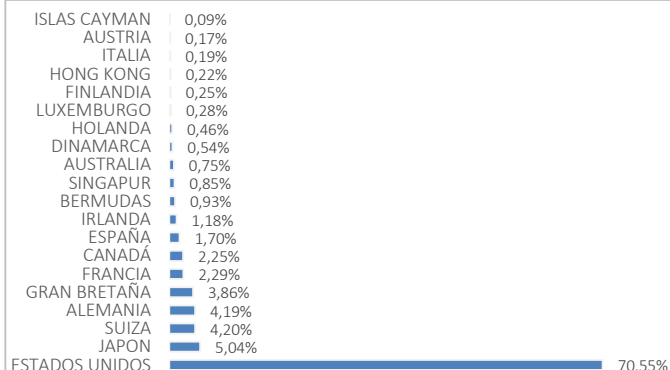
Plan de Pensiones Individual Zurich Dinámico

Análisis de la cartera Marzo 2025

Cartera por tipo de activos



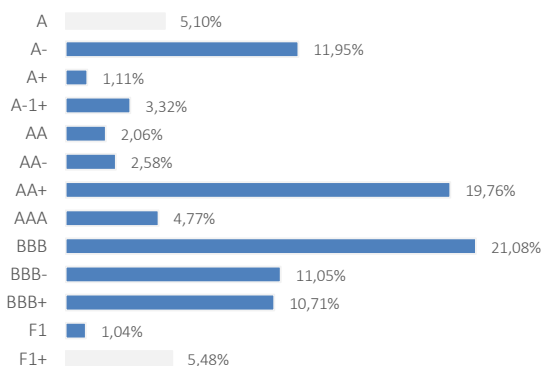
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,69%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,48%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,99%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,94%
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	1,35%
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,24%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,05%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,00%
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANCIERO	0,98%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	0,91%

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 Dinámico

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 Dinamico



Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P

Marzo 2025

Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total
Renta Variable	AC.SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	SCHLUMBERGER NV	6742	50.4441	260.538.52	0	-57972.42	260538.52	0.27%
	AC.ABB LTD	SUIZA	Tecnología de la información	ABB	7195	30.50936	339.786.38	117484.65	0	339786.38	0.36%
	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	ALLIANZ SE	809	292.90407	284.848.90	47889.5	0	284848.9	0.30%
	AC.NATIONAL GRID TRANSCO PLC NUEVAS	GRAN BRETAÑA	Energía	NATIONAL GRID TRANSCO	17196	10.85663	207.236.06	0	-10267.96	207236.06	0.22%
	AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	Finanzas	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)	384	13.0653	19.787.52	12343.09	0	19787.52	0.02%
	AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	UNILEVER	5465	40.91591	300.761.79	42830.64	0	300761.79	0.32%
	AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	1573	212.5464	223.385.58	0	-85941.61	223385.58	0.23%
	AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	184	1555.55102	200.882.24	0	-64416.36	200882.24	0.21%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	186	398.86623	112.716.00	38526.88	0	112716	0.12%
	NOVARTIS R	SUIZA	Salud	NOVARTIS AG	4075	75.11331	416.958.37	105626.85	0	416958.37	0.44%
	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADIDAS AG	893	232.0377	193.513.10	0	-13696.57	193513.1	0.20%
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	10021	29.17343	342.918.62	50571.62	0	342918.62	0.36%
	THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	THE HOME DEPOT INC	978	320.81847	331.365.96	32685.51	0	331365.96	0.35%
	BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	BOOKING HOLDINGS INC	90	2459.68588	383.317.95	17350.15	0	383317.95	0.40%
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Finanzas	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1220	302.459	367.603.93	0	-9412.1	367603.93	0.39%
	DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	DAIMLER AG	2021	62.90258	109.517.99	0	-17608.13	109517.99	0.11%
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	7344	20.00369	289.353.60	142446.46	0	289353.6	0.30%
	RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	Materiales	RIO TINTO	3061	48.9566	167.600.89	0	-11117.57	167600.89	0.18%
	UBS GROUP AG	SUIZA	Finanzas	UBS	10034	28.01815	281.961.88	0	-3108.68	281961.88	0.30%
	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios de utilidad pública	IBERDROLA SA	25995	9.78964	388.365.30	133883.35	0	388365.3	0.41%
	TOYOTA MOTOR CORP	JAPÓN	Industrial	TOYOTA MOTOR CORP	9300	2250.45	150.585.54	15173.72	0	150585.54	0.16%
	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JOHNSON & JOHNSON	2731	163.09754	418.714.41	15265.18	0	418714.41	0.44%
	JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JP MORGAN BANK	2189	134.71201	496.421.09	21366.31	0	496421.09	0.52%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	1588	563.6632	846.157.57	0	-6601.5	846157.57	0.89%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	11955	155.0502	2.455.069.06	66276.04	0	2455069.06	2.57%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	VISA	1038	231.65933	336.312.28	108882.5	0	336312.28	0.35%
	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	85	820569	283.699.00	14133.43	0	283699	0.30%
	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos de consumo básico	SCOUT24 AG	841	85.25695	81.072.40	9337.66	0	81072.4	0.08%
	OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	OTIS WORLDWIDE CORP	2938	61.25849	273.631.29	59251.68	0	273631.29	0.29%
	AC.PROCTER & GAMBLE CO	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PROCTER & GAMBLE	1317	145.64435	207.497.68	25234.86	0	207497.68	0.22%
	AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	7676	41.3731	303.851.24	2729.07	0	303851.24	0.32%
	AC.MICROSOFT CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	256	256.25941	1.922.993.27	56497.48	0	1922993.27	2.01%
	AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	601	341.1719	213.098.66	15846.04	0	213098.66	0.22%
	PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PAYPAL HOLDINGS INC	2608	85.75993	126.558.97	0	-43836	126558.97	0.13%
	AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	AMAZON.COM INC	763	203.15028	1.343.488.84	0	-133703.98	1343488.84	1.41%
	INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	INTUIT INC	248	400.3727	140.773.17	45253.86	0	140773.17	0.15%
	RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	Materiales	RIO TINTO LTD	909	111.61573	60.657.68	0	-5069.61	60657.68	0.06%
	METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	METLIFE INC	1726	74.51719	128.117.71	4388.46	0	128117.71	0.13%
	NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	NVIDIA CORPORATION	19671	2.481844	1.970.861.29	150895.98	0	1970861.29	2.07%
	AC.ACENTURE PLC-CL A	IRLANDIA	Tecnología de la información	ACENTURE LTD	929	324.65863	267.998.83	0	-10471.73	267998.83	0.28%
	FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	4691	30.1338	245.464.55	109479.49	0	245464.55	0.26%
	GENERAL MILLS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	GENERAL MILLS INC	1478	81.04748	61.697.71	0	-3255.106	61697.71	0.09%
	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	Materiales	FORTESCUE METALS GROUP LTD	12752	19.66253	113.292.19	0	-43885.1	113292.19	0.12%
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	Finanzas	DBS GROUP HOLDINGS LTD	3720	31.89935	87.985.14	26446.85	0	87985.14	0.09%
	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MOTOROLA SOLUTIONS INC	875	297.14572	109.075.61	102670.68	0	109075.61	0.35%
	BAKER HUGHES CO	ESPAÑA	Energía	BAKER HUGHES CO	7774	31.49656	315.971.42	5487.572	0	315871.42	0.33%
	INDITEX	ESPAÑA	Productos de consumo básico	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	2030	28.60205	93.075.50	35013.33	0	93075.5	0.10%
	STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	STEEL DYNAMICS	1990	145.57819	230.116.56	0	-45881.21	230116.56	0.24%
	BLND	GRAN BRETAÑA	Finanzas	BLND	289	30.47132	102.131.78	559	0	102131.78	0.11%
	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	Finanzas	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	13186	5.38782	165.418.37	9437.448	0	165418.37	0.17%
	NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	NETFLIX INC	587	300.17414	506.066.78	33730.45	0	506066.78	0.53%
	LOBLAW COS LTD INC	CANADÁ	Productos de consumo básico	LOBLAW COS LTD INC	335	115.16358	34.929.52	24165.31	0	115163.58	0.13%
	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	3721	30.59127	172.725.64	6322.106	0	172725.64	0.18%
	IPSEN SA	FRANCIA	Salud	IPSEN SA	1428	125.14629	132.787.20	0	-23395.37	132787.2	0.14%
	LENVOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	LENVOX INTERNATIONAL INC	1707	107.75638	27.724.34	135718.35	0	107756.34	0.12%
	CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CIGNA CORP	981	306.86321	298.381.45	9568.98	0	298381.45	0.31%
	HYDRO ONE LTD	CANADÁ	Servicios de utilidad pública	HYDRO ONE LTD	1827	34.2584	56.811.32	11627.53	0	56811.32	0.06%
	OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	OMNICOM GROUP INC	1464	96.01149	149.161.47	0	-23000.26	149161.47	0.16%
	HL.TON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	HL.TON WORLDWIDE HOLDINGS INC	136	136.62601	197.581.95	53065.66	0	197581.95	0.14%
	AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ALPHABET INC	9531	103.61151	1.233.928.15	308688.67	0	1233928.15	1.29%
	MECKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	Salud	MECKESSON CORP	541	484.32091	336.598.98	87565.03	0	336598.98	0.35%
	PULTECH GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	PULTECH GROUP INC	70	70.732165	7.733.65	24165.31	0	77931.65	0.08%
	NVR INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	NVR INC	20	4484.87845	133.948.77	47659.72	0	133948.77	0.14%
	CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	CBRE GROUP INC	2884	79.75593	348.693.22	133583.32	0	348693.22	0.37%
	MASTERCARD INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MASTERCARD INC	106	355.7147	1.833.141.2	18031.41	0	57314.12	0.06%
	TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	TESLA MOTORS INC	2203	214.9136	127.854.30	73269.03	0	127854.3	0.55%
	TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	TESCO PLC	60451	2.62066	239.808.96	61204.02	0	239808.96	0.25%
	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDIA	Industrial	TRANE TECHNOLOGIES PLC	982	192.7877	305.875.85	126989.73	0	305875.85	0.32%
	EXPEDITORS INTL WASH INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	EXPEDITORS INTL WASH INC	1294	125.6172	143.865.44	0	-1640.07	143865.44	0.16%
	31 GRP	GRAN BRETAÑA	Finanzas	31 GRP	6898	145.3093	297.771.54	183764.92	0	297771.54	0.31%
	TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPÓN	Tecnología de la información	TOKYO ELECTRON LTD	900	19739.85545	112.025.57	0	-3177.35	112025.57	0.12%
	ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	ZILLOW GROUP INC	5633	84.75069	54.700.15	0	-14980.13	54700.15	0.06%
	WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	Industrial	WESFARMERS LTD	3383	51.48029	140.757.76	33319.79	0	140757.76	0.15%
	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPÓN	Industrial	DAIICHI SANKYO CO LTD	4700	4270.46903	102.138.92	0	-26000.23	102138.92	0.11%
	KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	KLA CORP	209	389.36329	57.004.25	0	0	31351.5	0.04%
	SONY CORPORATION (JP)	JAPÓN	Industrial	SONY CORPORATION	7100	2634.58552	165.457.29	45248.22	0	165457.29	0.17%
	FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	FAIR ISAAC CORP	203	756.84231	346.099.96	20353.128	0	346099.96	0.36%
	ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	Salud	ELI LILLY & CO	580	486.68087	442.861.20	184156.96	0	442861.2	0.46%
	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	605	213.09304	140.817.19	50850.64	0	140817.19	0.15%
	CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	CARDINAL HEALTH	2209	103.65619	281.356.72	72049.27	0	281356.72	0.29%
	KODI CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	KODI CORP	4600	2215.44282	67.180.06	1244.06	0	67180.06	0.07%
	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPÓN	Finanzas	MITSUBISHI UFJ FIN GRP	1246	191.19816	154.346.24	7482.49	0	154346.24	0.16%
	AAA GROUP LTD	HONG KONG	Finanzas	AAA GROUP LTD	1540	77.30287	107.209.87	0	-22659.49	107209.87	0.11%
	KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	KIMBERLY-CLARK CORP	2366	135.72337	311.087.33	10491.25	0	311087.33	0.33%
	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	479	348.15528	506.155.38	0	0	506155.38	0.53%
	DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	DELL TECHNOLOGIES INC	1360	49.40834	114.604.72	53916.68	0	114604.72	0.12%
	CHENIERE ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	Energía	CHENIERE ENERGY INC	1571	162.5106	336.082.93	98896.4	0	336082.93	0.35%
	BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	BROADCOM LTD	4286	94.85524	663.425.80	289088.99	0	663425.8	0.70%
	HITACHI LTD	JAPÓN	Industrial	HITACHI LTD	6603	1907.3358	141.264.00	63976.43	0	141264	0.15%
	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales								

Plan de Pensiones Individual Dinamico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P

Marzo 2025

Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total
Renta Variable	MANHATTAN ASSOCIATES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	MANHATTAN ASSOCIATES INC	665	276.5822	106.383.69	0	-58378.26	106383.69	0.11%
	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	1399	75.2275	98.943.23	4666.31	0	98943.23	0.10%
	AC.PFIZER INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	PFIZER INC	4379	30.6385	102.586.09	0	-21396.7	102586.09	0.11%
	AUTODESK INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	AUTODESK INC	440	270.51749	106.495.00	0	-130	106495	0.11%
	AC COCA-COLA COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	COCA-COLA	7179	68.2645	475.340.90	20559.45	0	475340.9	0.50%
	GILEAD SCIENCES INC COM STK	ESTADOS UNIDOS	Salud	GILEAD SCIENCES INC	3637	83.2675	376.757.65	105470.09	0	376757.65	0.39%
	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	1893	64.6188	113.895.11	0	-2642.38	113895.11	0.12%
	EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	EMCOR GROUP INC	225	508.29573	16.887.66	0	-32069.34	16887.66	0.08%
	BLACKROCK INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BLACKROCK INC	185	117.75103	161.878.84	35952.82	0	161878.84	0.17%
	WISE PLC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	WISE PLC	10344	8.8525	116.694.91	7067	0	116694.91	0.12%
	LAM RESEARCH CORP	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	LAM RESEARCH CORP	1859	73.96119	124.945.53	0	-6044.87	124945.53	0.13%
	DARDEN RESTAURANTS INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	DARDEN RESTAURANTS INC	397	172.3075	76.253.43	11082.26	0	76253.43	0.08%
	AC.BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	ESTADOS UNIDOS	Salud	BRISTOL MYERS SQUIBB CO.	6233	59.23789	351.449.29	0	-321.31	351449.29	0.37%
	CONSOLIDATED EDISON INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	CONSOLIDATED EDISON INC	1257	98.5785	128.516.25	10464.17	0	128516.25	0.13%
	LOGITECH INTERNATIONAL	SUIZA	Tecnología de la información	LOGITECH INTERNATIONAL	2393	73.46689	184.992.15	0	-307.66	184992.15	0.19%
	ARISTA NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ARISTA NETWORKS INC	1908	102.57559	136.670.54	0	-49796.42	136670.54	0.14%
	PACKAGING CORP OF AMERICA	ESTADOS UNIDOS	Industrial	PACKAGING CORP OF AMERICA	1195	235.49588	218.768.04	0	-45216.65	218768.04	0.23%
	TWILIO INC - A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TWILIO INC	1332	106.73509	120.569.70	0	-14876.76	120569.7	0.13%
	AC BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF NY MELLON CORP	4015	81.1685	311.314.33	837.47	0	311314.33	0.33%
	DUPONT DE NEMOURS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	DUPONT DE NEMOUR	2419	84.1321	167.011.78	0	-26877.48	167011.78	0.17%
	DOORDASH INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	DOORDASH INC	1153	177.5328	194.823.41	0	-189.82	194823.41	0.20%
	AC.CITIGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CITIGROUP INC	5988	68.34629	366.741.86	14803.4	0	366741.86	0.38%
	CENTENE CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	CENTENE CORP	3386	65.4446	190.043.97	0	-2399.55	190043.97	0.20%
	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	2205	121.2535	172.051.30	0	-38986.23	172051.3	0.18%
	AIRBNB INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	AIRBNB INC	2425	139.81761	267.818.87	0	-50595.87	267818.87	0.28%
	HOWMET AEROSPACE INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	HOWMET AEROSPACE INC	1969	124.69	236.152.77	777.92	0	236152.77	0.25%
	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	145	532.19268	64.094.52	0	-9778.35	64094.52	0.07%
	VERISIGN INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	VERISIGN	669	230.3781	157.016.18	9474.29	0	157016.18	0.16%
	AC.ECOLAB INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	ECOLAB INC	2349	254.81139	244.457.55	0	-447.92	244457.55	0.26%
	AC.GOLDMAN SACHS GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC	174	632.21752	87.877.85	0	-17584.75	87877.85	0.09%
	COPIART INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	COPIART INC	1747	59.4612	91.386.59	0	-8044.5	91386.59	0.10%
	CK ASSET HOLDINGS LTD	ISLAS CAYMAN	Inmobiliario	CK ASSET HOLDINGS LTD	12000	34.9444	4.8395.12	0	-4813.89	48395.12	0.05%
	TRIMBLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TRIMBLE INC	1957	67.76869	118.777.03	0	-3468.19	118777.03	0.12%
	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SINGAPUR	Finanzas	UNITED OVERSEAS BANK LTD	10100	37.0451	264.872.15	7116.42	0	264872.15	0.28%
	EXPEDIA INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	EXPEDIA INC	583	162.29673	95.603.13	3411.7	0	95603.13	0.09%
	AINOMOTO CO INC	JAPÓN	Productos de consumo básico	AINOMOTO CO INC	7400	3092.93459	135.598.29	0	-7295.16	135598.29	0.14%
	SIEMENS	ALEMANIA	Industrial	SIEMENS AG	1228	226.3464	260.213.20	0	-17740.18	260213.2	0.27%
	KAJIMA CORP	JAPÓN	Industrial	KAJIMA CORP	3000	3056.122	56.597.70	0	-1147.42	56597.7	0.06%
	PRO MEDICUS LTD	AUSTRALIA	Salud	PRO MEDICUS LTD	433	262.37919	49.894.94	0	-24294.2	49894.94	0.07%
	SHIONOGI & CO LTD	JAPÓN	Salud	SHIONOGI & CO LTD	5800	2193.48379	80.630.68	608.03	0	80630.68	0.08%
	NITTO DENKO CORP	JAPÓN	Materiales	NITTO DENKO CORP	5300	2937.05698	89.721.35	0	-891.28	89721.35	0.09%
	BANCO BPM SPA	ITALIA	Finanzas	BANCO BPM SPA	7487	8.87369	199.753.50	3536.86	0	199753.5	0.13%
	AC.KONE OYJB	FINLANDIA	Industrial	KONE OYJB	2420	53.25959	123.032.80	0	-5855.43	123032.8	0.13%
	CREDIT AGRICOLE	FRANCIA	Finanzas	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	9523	16.1595	159.748.33	5861.41	0	159748.33	0.17%
	FOX CORP B	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FOX CORP	47588	105.647.50	6715.04	0	-1282.09	67150.4	0.11%
	CROWN HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Materiales	CROWN HOLDINGS INC	919	88.27849	75.936.68	0	-18227.09	75936.68	0.08%
	ACCS.BALL CORP US0504801604	ESTADOS UNIDOS	Industrial	BALL CORP	2391	51.56649	115.099.67	1482.87	0	115099.67	0.12%
	ROKU INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	ROKU INC	1025	70.7654	66.749.82	0	-91.69	66749.82	0.07%
	TOAST INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	TOAST INC	2314	10.860.35	10.860.35	0	-1775.05	10860.35	0.07%
	METRO INC'CN	CANADÁ	Productos de consumo básico	METRO INC'CN	1685	92.518	108.353.89	8863.09	0	108353.89	0.11%
	SEMBOCOR INDUSTRIES LTD	SINGAPUR	Servicios de utilidad pública	SEMBOCOR INDUSTRIES LTD	13500	5.53932	56.928.72	5901.62	0	56928.72	0.06%
	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	BUREAU VERITAS SA	2516	28.24849	170.297.04	0	-278.15	170297.04	0.07%
	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPÓN	Productos de consumo básico	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	11500	1876.45556	136.096.92	1490.74	0	136096.92	0.14%
	MAKITA CORP	JAPÓN	Industrial	MAKITA CORP	1800	4909.40888	54.870.80	0	-713.51	54870.8	0.06%
	ENBRIDGE INC	CANADÁ	Energía	ENBRIDGE INC	8174	61.78	334.538.88	12254.45	0	334538.88	0.35%
	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1232	71.16979	80.514.78	0	-283.44	80514.78	0.08%
	SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	Industrial	SCHINDLER HOLDING AG	186	275.73048	51.936.52	0	-1523.86	51936.52	0.05%
	PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	PALO ALTO NETWORKS INC	559	199.66939	88.185.98	0	-18663.24	88185.98	0.09%
	AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	Salud	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	568	68.3742	190.393.47	5397.27	0	190393.47	0.20%
	UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UBER TECHNOLOGIES INC	1923	71.6129	129.531.49	2630.25	0	129531.49	0.14%
	EXELON CORP	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	EXELON CORP	3137	42.9394	133.639.21	9512.33	0	133639.21	0.14%
	DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	Industrial	DOVER CORP	1047	204.43044	170.049.72	0	-34849.49	170049.72	0.18%
	ASR NEDERLAND NV	PAISES BAJOS	Finanzas	ASR NEDERLAND NV	1255	51.68509	66.489.90	1625.1	0	66489.9	0.07%
Total Renta Variable	VEEVA SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	VEEVA SYSTEMS INC	1172	233.7525	250.974.35	0	-11285.58	250974.35	0.26%
	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo básico	INTERCONTINENTAL HOTELS G	896	104.5771	79.400.98	0	-2229.27	79400.98	0.08%
	ROYAL BANK OF CANADA	CANADÁ	Finanzas	ROYAL BANK OF CANADA	2574	159.57259	268.121.89	5987.71	0	268121.89	0.28%
	SUBARU CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	SUBARU CORP	4100	2818.0756	67.123.12	0	-5552.21	67123.12	0.07%
	LINDT & SPRÜNGLI	SUIZA	Productos de consumo básico	LINDT & SPRÜNGLI	291	113296.35	11.103.64	3013.94	0	111033.64	0.13%
	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	Gubernamental	COMUNIDAD DE MADRID	239	101.58546	242.842.93	0	-475.586104	242313.6839	0.25%
	FRANCE GOV 0.75% 25/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	469600	68.13204	222.610.01	0	-104971.3593	217381.9507	0.23%
	BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO 31.10.2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	469	100.30342	434.957.86	0	-37891.9933	434957.86	0.46%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.2% 31/10/2040	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	430	91.0205	302.538.22	0	-9185.84539	299529.3446	0.32%
	OBIGACÕES DO TESOURO 0.8% 31/10/2035	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	25400000	54.50266	201.957.04	0	-39969.8196	200336.9404	0.21%
	IRISH TSY 0% 18/10/2025	IRLANDIA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	178000000	49.07678	178.07678	0	-20859.8020	1780767.8	0.17%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	77300000	91.93111	673.264.50	0	-3816.57933	672011.8107	0.71%
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	28600000	92.7668	238.095.00	0	-2175.52716	238416.3728	0.25%
	BUONI POLIENALI DEL TES 0.5 01/02/2026	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENALI DEL TES	803	86.30494	162.613.13	366.9710334	0	78971.711	0.83%
	FRANCE GOV 0.5 25/05/2040	FRANCIA	Gubernamental	FRANCE REPUBLIC	455000	86.54266	287.714.82	0	-110774.1688	282994.9517	0.30%
	BUONI POLIENALI DEL TES 0.6 01/08/2031	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENALI DEL TES	885	87.41588	754.673.04	0	-22393.42056	751237.1194	0.79%
	EUROPEAN UNION 0% 04/11/25	EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	279	98.24473	275.409.27	0	-615.587704	273487.4223	0.29%
	US TREASURY NB 1.875 15/02/2051	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	7800	63.58961	420.656.92	0	-5877.11	418229.66	0.44%
	US TREASURY NB 1.2 15/05/2025	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	711	113.1358	464.625.75	0	-81807.61	459591.98	0.49%
	US TREASURY NB 1.3 15/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	714222	434.14871	1.2023.95	0	-23023.95	1202395.1	0.14%
	US TREASURY NB 1.2 25/05/2041	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	6580	76.0106	456.763.29	0	-3786.489	449593.03	0.48%
	US TREASURY NB 1.75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	12100	90.98082	1036.549.27	0	-45441.05	1028474.01	1.09%
	US TREASURY NB 1.3 25/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	11700	90.80038	960.800.38	0	-13403.81	960800.38	1.04%
	US TREASURY NB 1.2 75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	10650	95.76668	904.037.19	0	-89104.96	900154.4	0.95%
	ADIF ALTA VELOCIDAD 3.5% 30/07/2029	ESPAÑA	Gubernamental	ADIF ALTA VELOCIDAD	2	99.89189	208.876.63	4396.2202	0	204180.0102	0.22%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3										

Plan de Pensiones Individual Zurich Dinamico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P

Marzo 2025

Inversio	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total
Renta Fija Pública	LAND RHEINLAND-PFALZ 0.75% 19/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	62	98.277	90.994.39	174.2388	0	90589.0788	0.10%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.01% 17.03.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	68	97.6775	66.545.08	68.1904	0	66488.9904	0.07%
	CAISSE D'AMORTI DETTE SOC 0.25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORTI DETTE SOC	1	97.841	98.052.00	22.34	0	97863.34	0.01%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.375% 09.01.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	92	98.224	90.714.07	65.9916	0	90432.0716	0.10%
	US TREASURY NB 1 4.125 31/03/2027	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	28500	100.21908	2.662.308.37	0	-78783.14	264465.43	2.79%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	89000	97.743	87.216.44	94.34	0	87085.61	0.09%
	BELGIUM KINGDOM 0.1 22/06/2030	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	22500000	87.388	197.503.95	636.93	0	197259.93	0.21%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	56000	98.801	55.583.92	26.32	0	55354.88	0.06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	87000	99.40101	86.605.02	13.9000021	0	86492.8	0.09%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 27/06/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	74000	99.16059	73.610.76	25.1600017	0	73404	0.08%
	ESM TBILL 0.00% 05/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	19000	97.8581	18.627.60	0	-1.9	18589.79	0.02%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	8900000	99.423	87.639.20	8.7824	0	87501.0224	0.09%
	LAND HESSEN 0.25% 10/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	68000	99.371	67.637.56	11.56	0	67583.84	0.07%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	74	99.143	73.843.16	33.37	0	73399.157	0.08%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	100	97.983	18.681.55	8.36	0	18625.13	0.02%
	ESM TBILL 0.00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	73000	98.775	72.580.98	55.48	0	72161.23	0.08%
	ESM TBILL 0.00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	5100000	98.904	50.466.03	8.7414	0	50449.7814	0.05%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	9300000	98.799	92.375.04	57.0834	0	91940.1534	0.10%
	SAARLAND 2.48% 03/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	7500	98.856	74.402.25	17.25	0	74189.26	0.08%
	LANDWIRTSCH RENTENBANK 0.25 29/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	SAARLAND	1	99.9995	100.199.78	4.57	0	100004.07	0.10%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LANDWIRTSCH RENTENBANK	75	98.835	74.482.70	38.7	0	74164.95	0.08%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	FRANCIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	370000	97.816	36.321.05	16.66	0	36208.57	0.04%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	FRANCIA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	3700000	97.9597	36.365.49	23.80900042	0	36268.9995	0.04%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	7000000	98.994	69.416.55	24.962	0	69320.762	0.07%
	FINNISH T-BILL 0% 19/1/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	69000	99.223	68.499.06	16.56	0	68440.43	0.07%
	ESM TBILL 0.00% 08/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	51	98.586	50.311.50	16.8708	0	50295.7308	0.05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	7400000	99.38	73.827.58	12.3802	0	73553.5802	0.08%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	93000	99.295	92.837.25	32.55	0	92376.9	0.10%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	93000	99.327	92.749.83	18.53	0	92393.64	0.10%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	93000	99.327	92.749.83	18.53	0	92393.64	0.10%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	19	98.409	18.795.37	17.2596	0	18714.9696	0.02%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	37000	99.31	36.938.21	12.21	0	36795.91	0.04%
	PREISTAAT SACHSEN 0.01% 07/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	PREISTAAT SACHSEN	39	99.596	38.989.41	1.6185	0	38844.0595	0.04%
	ESM TBILL 0.00% 03/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	9100000	99.386	90.936.30	0	-50.3594	90390.9006	0.06%
	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0.625% 22/01/26	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	56000	97.872	54.902.00	39.2	0	54847.52	0.10%
	EFSP 1.5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTTEMBERG	55	98.111	54.305.12	111.1496	0	54072.1996	0.06%
	EURO STABILITY T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	EFSP	74	99.2387	73.941.34	77.57420021	0	73514.2142	0.08%
	EURO STABILITY T-BILL 0% 05/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	86000	98.86401	85.071.20	25.8000042	0	85048.85	0.09%
	EURO STABILITY T-BILL 0% 05/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	55	98.069	45.057.30	84.87	-0.2808	53023.198	0.06%
	EURO STABILITY T-BILL 0% 05/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	9300000	99.143	92.912.16	41.2827	0	92244.2727	0.10%
	EURO STABILITY T-BILL 0% 05/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	89000	98.838	88.136.70	35.6	0	88001.42	0.09%
	KFW 0.25% 15/09/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	92	98.175	61.801	64.87	0	60702.93	0.07%
	EFSP 0.4% 26/01/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSP	56	98.23662	55.214.45	34.74240177	0	55047.2524	0.06%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	5100000	98.4286	50.232.20	17.79390142	0	50216.3839	0.05%
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.5 15/10/25	ITALIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	70	101.232	72.253.96	38.612	0	70901.012	0.08%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	88000	98.53062	87.124.40	83.6088424	0	86790.5588	0.09%
	PREISTAAT SACHSEN 0.01% 06/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	PREISTAAT SACHSEN	148	98.7785	146.838.97	89.7176	0	146281.8976	0.16%
	LAND BERLIN 0.625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	34	98.29611	33.467.75	19.81180154	0	33440.4918	0.04%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	92000	98.785	91.158.20	32.2	0	90871.52	0.10%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	56000	98.198	55.174.00	36.4	0	55027.28	0.06%
	ESM TBILL 0.00% 21/06/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	9200000	98.87401	91.194.08	18.68520016	0	90982.7752	0.10%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 08/08/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	90000	99.223	68.499.06	16.56	0	68440.43	0.07%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 28/05/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	36000	99.027	35.873.28	17.28	0	35667	0.04%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 14/05/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3600000	99.161	35.911.80	20.7788	0	35718.2388	0.04%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	91000	99.323	90.919.92	22.02	0	90403.95	0.10%
	INVESTITIONSBANK BERLIN 0.01 10/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	INVESTITIONSBANK BERLIN	98	99.950	99.950.15	4.47	0	99950.15	0.10%
Total Renta Fija Pública					341216760	12072.04562	22.901.988.39	4587.68934	-1083904	22705481.95	23.99%
Renta Fija Privada	PROSUS NV 1.539% 03/08/2028	PAISES BAJOS	Productos de consumo no básico	PROSUS NV	673	90.52027	638.186.80	12343.02257	0	621544.476	0.67%
	ALLIANDER NV 1.62% PERPETUAL	PAISES BAJOS	Servicios de utilidad pública	ALLIANDER NV	690	99.66187	694.425.07	70240.13179	0	688987.0478	0.73%
	STANDARD CHARTERED 2.5% 09/09/2030	GRAN BRETAÑA	Finanzas	STANDARD CHARTERED	690	92.74006	697.909.20	44194.77641	0	684101.7964	0.73%
	AXA SA 3.875% 20/05/2049	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	660	97.38439	674.281.59	16438.73343	0	659175.1834	0.71%
	AUTOSTRADE PER LITOSTOJE 2.5% 15/01/2030	ITALIA	Finanzas	AUTOSTRADE PER LITOSTOJE	660	96.73041	656.159.83	39682.92399	0	590421.0599	0.62%
	WELTLOWER INC 4% 01/06/2025	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	WELTLOWER INC	326	99.2395	305.013.69	0	-1314.689	299488.17	0.32%
	ANHEUSER-BUSCH INBEV 4.75% 23/01/29	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	177	98.64066	166.822.86	0	-600.445	165269.42	0.17%
	WALT DISNEY COMPANY 2% 01/09/2029	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	WALT DISNEY CO/THE	70	98.84217	98.602.45	0	-1200.41	56341.81	0.06%
	ORACLE CORP 3.6% 01/04/2040	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ORACLE CORP	560	97.73481	417.044.17	0	-14467.74	409972.88	0.44%
	GENERAL MOTORS FINL 3.8% 07/04/2025	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS	585	98.99082	550.803.65	0	-12618.09	535600.68	0.58%
	EQUINIX INC 3.2% VTO 18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	EQUINIX INC	410	88.11408	359.191.46	0	-2213.9	351813.33	0.38%
	UNION PACIFIC CORP 2.375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	UNION PACIFIC CORP	424	94.60321	351.389.00	0	-6981.65	320553.09	0.29%
	US BANCORP 5.72% 21/01/2026	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	US BANCORP	248	98.69066	236.457.69	0	-6981.65	230553.09	0.29%
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.279% 15/03/32	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	215	84.69928	715.267.57	0	-7418.23	174735.73	0.18%
	QUALCOMM INC 20% 20/02/2035	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	117	117.00409	330.644.04	0	-45580.30	330644.04	0.36%
	UBS GROUP AG 4.75% 17/09/2032	SUIZA	Finanzas	UBS GROUP AG	430	104.59738	433.489.74	3953.056111	0	432802.3261	0.45%
	AT&T INC 3.5 VTO 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AT&T INC	728	72.51856	461.013.20	0	-28257.12	459847.4	0.48%
	BAYER AG 4.5% 05/26/33	ALEMANIA	Salud	BAYER AG	560	101.84395	606.035.66	13508.82518	0	583834.9952	0.63%
	DOW CHEMICAL 6.8% 15/05/2053	ESTADOS UNIDOS	Salud	DOW CHEMICAL	153	110.04542	158.673.63	92.41	0	155873.63	0.17%
	AEROPORTI DI ROMA 4.875% 10/07/2023	ITALIA	Productos de consumo básico	AEROPORTI DI ROMA SPA	635	99.13172	700.959.89	487.98.484	0	678284.9645	0.73%
	AVGO 4.1 08/15/28	ESTADOS UNIDOS	Industria	BROADCOM INC	186	96.16048	170.037.39	785.04	0	169645.61	0.18%
	CHEMENERY ENERGY INC 4.625% 15/01/2028	ESTADOS UNIDOS	Industria	CHEMENERY ENERGY INC	292	95.34502	188.830.58	5031.75	0	189346	0.20%
	SAN DIEGO & E HOLDINGS 5.3% 01/04/33	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	SAN DIEGO & E	246	97.4206	219.601.23	0	-9132.63	213474.13	0.23%
	CONSTELLATION BRANDS INC 2.25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CONSTELLATION BRANDS INC	250	84.50222	196.967.04	5091.71	0	196333.74	0.21%
	JM SMUCKER CO 6.2% 15/12/2033	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JM SMUCKER	320	96.16067	322.496.97	19587.71	0	31541.158	0.34%
	BANK OF AMERICA CORP 5.872% 15/09/2034	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	403	104.50129	390.032.21	595.64	0	389115.66	0.41%
	AU										