

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Marzo 2025

Plan de Pensiones Individual DZP 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.

1 2 3 4 **5** 6 7

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.

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 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.

La rentabilidad del fondo fue negativa

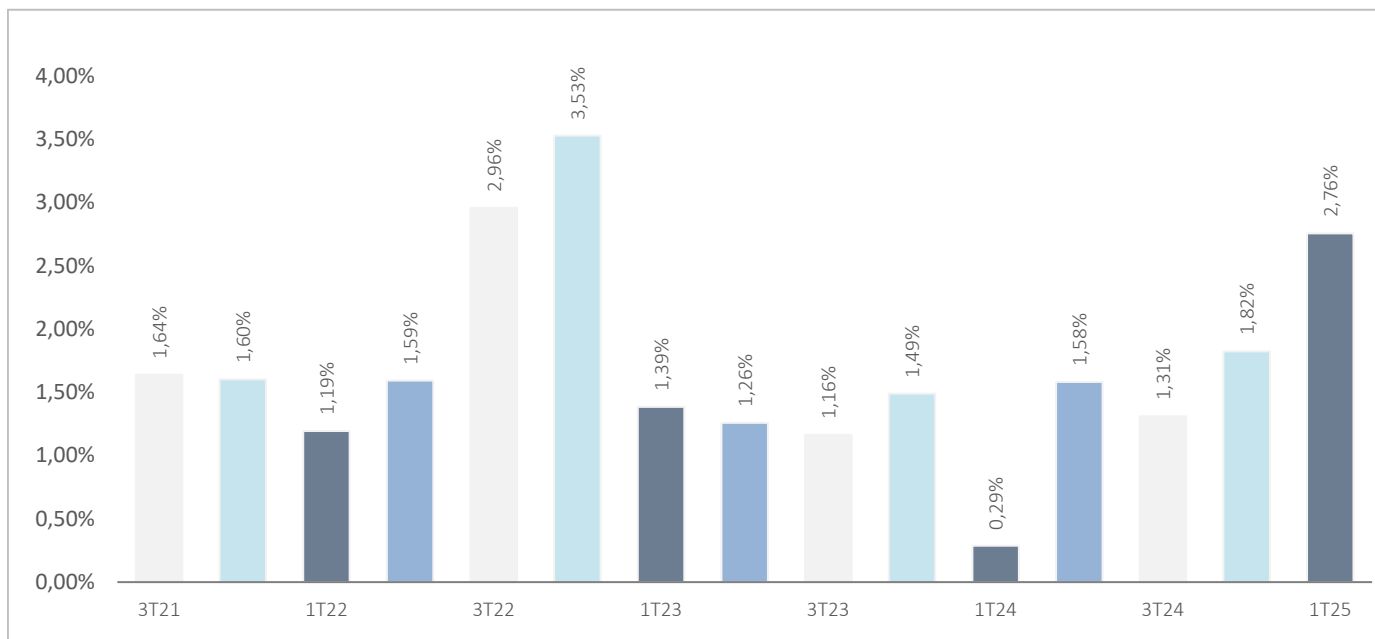
Datos del Plan de Pensiones

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	05/12/1996
Fondo Adscrito	DB Previsión 18, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Sucursal en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 12.620.135
Valor de la participación	EUROS 15,34298758
Nº de partícipes	764
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,92600% 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	546

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Rentabilidades Históricas Marzo 2025

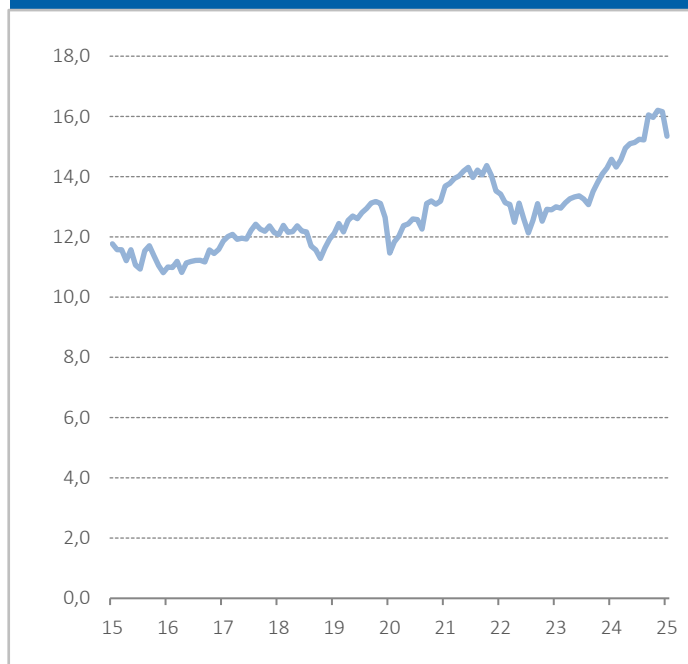
Volatilidades históricas Marzo 2025



Rentabilidades

Año en curso	-3,91%	2024	15,61%
1er Trimestre	-3,91%	2023	10,29%
2ndo Trimestre	0,00%	2022	-12,85%
3er Trimestre	0,00%	2021	8,90%
4rto Trimestre		2020	0,13%
		2019	16,78%
Media 3 años	3,58%	2018	-7,41%
Media 5 años	3,92%	2017	5,34%
Media 10 años	4,18%	2016	1,73%
Media 15 años	4,40%	2015	7,31%
Media 20 años	3,70%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Fuente: elaboración propia.

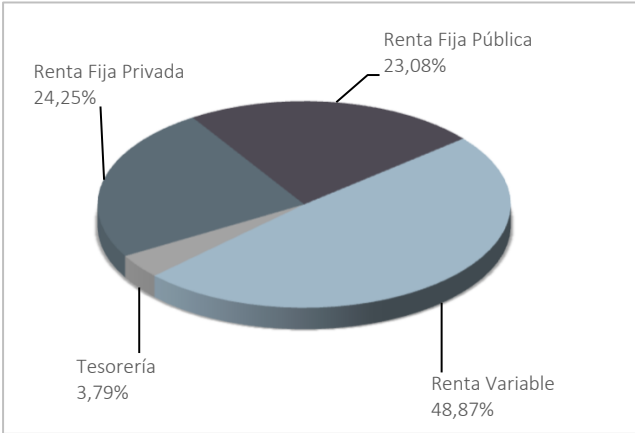
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0985

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

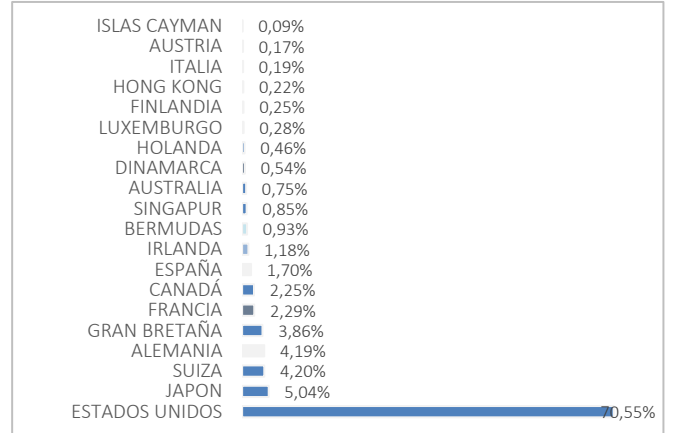
Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la cartera Marzo 2025

Cartera por tipo de activos



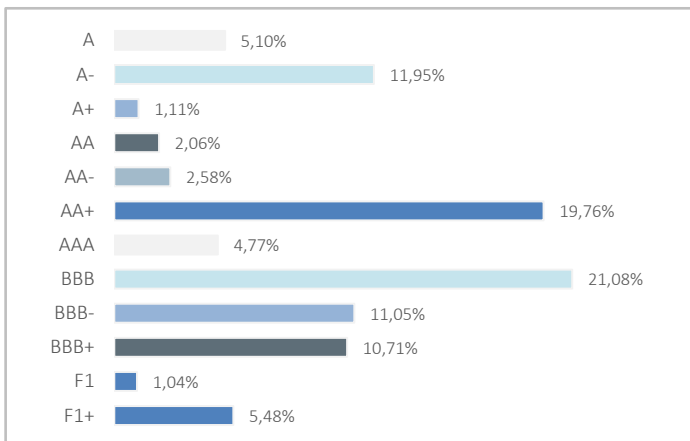
Distribución geográfica de la renta variable



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 DZP 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.

Con fecha de efectos 18 de julio de 2024, se procederá a modificar la política de inversión del Fondo de Pensiones, donde se encuentra integrado el plan de pensiones. Dichas modificaciones introducen conceptos normativos regulados en el Real Decreto 304/2004 artículo 69, no suponiendo una variación de la estrategia de inversión, del perfil de riesgo del producto financiero ni una modificación en las comisiones soportadas por el mismo.

A través de nuestra web www.dzp.es/es/ o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan, sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión .



Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	6.742	50,44	260.539	0	-57.972	260.539	0,27%	SCHLUMBERGER NV
AC.ABB LTD	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.185	30,51	339.786	117.485	0	339.786	0,36%	ABB
AC.HENKEL KGAA PRF	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	2.631	82,67	193.326	0	-24.180	193.326	0,20%	HENKEL PREF
AC.CITIGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	5.588	68,35	366.742	14.803	0	366.742	0,38%	CITIGROUP INC
AC.PFIZER INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	4.379	30,64	102.586	0	-21.397	102.586	0,11%	PFIZER INC
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	809	292,90	284.849	47.890	0	284.849	0,30%	ALLIANZ SE
AC.EXPERIAN GROUP LTD	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	2.835	35,03	120.756	4.930	0	120.756	0,13%	EXPERIAN GROUP
AC.ECOLAB INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	1.043	234,81	244.458	0	-448	244.458	0,26%	ECOLAB INC
AC.NATIONAL GRID TRANSCO PLC NUEVAS	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	17.196	10,86	207.236	0	-10.268	207.236	0,22%	NATTIONAL GRID TRANSCO
AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	FINANZAS	384	19,39	19.788	12.343	0	19.788	0,02%	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)
AC.KONINKLIJKE KPN NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	11.577	3,26	45.347	7.625	0	45.347	0,05%	KONINKLIJKE KPN NV
AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	5.465	40,92	300.762	42.831	0	300.762	0,32%	UNILEVER
ACCS.BALL CORP US0584981064	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.391	51,57	115.100	1.483	0	115.100	0,12%	BALL CORP
AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.573	212,55	223.386	0	-85.942	223.386	0,23%	QUALCOMM INC
AC.WELLS FARGO	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	3.954	49,81	262.426	82.470	0	262.426	0,27%	WELLS FARGO
AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	184	1.555,55	200.882	0	-64.416	200.882	0,21%	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	4.643	30,89	182.795	39.374	0	182.795	0,19%	FRESENIUS SE & CO KGAA
BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.516	28,25	70.297	0	-779	70.297	0,07%	BUREAU VERITAS SA
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	186	398,87	112.716	38.527	0	112.716	0,12%	ASML HOLDING NV
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	4.075	75,11	416.958	105.627	0	416.958	0,44%	NOVARTIS AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	893	232,04	193.513	0	-13.697	193.513	0,20%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	10.021	29,17	342.919	50.572	0	342.919	0,36%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.393	73,47	184.992	0	-308	184.992	0,19%	LOGITECH INTERNACIONAL
THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	978	320,82	331.366	32.869	0	331.366	0,35%	THE HOME DEPOT INC
BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	90	2.459,69	383.318	173.501	0	383.318	0,40%	BOOKING HOLDINGS INC
BERKSHIRE HATHAWAY INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.028	479,35	506.157	36.694	0	506.157	0,53%	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	1.210	302,46	367.604	0	-9.412	367.604	0,39%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN
DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.021	62,90	109.518	0	-17.608	109.518	0,11%	DAIMLER AG
AXA	FRANCIA	FINANZAS	7.344	20,00	289.354	142.446	0	289.354	0,30%	AXA SA
SIEMENS	ALEMANIA	INDUSTRIAL	1.228	226,35	260.213	0	-17.740	260.213	0,27%	SIEMENS AG
RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	MATERIALES	3.061	48,96	167.601	0	-11.118	167.601	0,18%	RIO TINTO
UBS GROUP AG	SUIZA	FINANZAS	10.034	28,02	281.962	0	-3.109	281.962	0,30%	UBS
IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	25.995	9,79	388.365	133.883	0	388.365	0,41%	IBERDROLA SA
TOYOTA MOTOR CORP	JAPON	INDUSTRIAL	9.300	2.250,45	150.586	15.174	0	150.586	0,16%	TOYOTA MOTOR CORP
JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.731	163,06	418.714	15.265	0	418.714	0,44%	JOHNSON & JOHNSON
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	2.189	134,71	496.421	213.666	0	496.421	0,52%	JP MORGAN BANK
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.588	563,66	846.158	0	-6.602	846.158	0,89%	FACEBOOK
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	11.955	155,07	2.455.069	682.761	0	2.455.069	2,57%	APPLE INC
VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.038	231,87	336.312	108.883	0	336.312	0,35%	VISA
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	3.275	89,21	283.699	14.133	0	283.699	0,30%	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY
WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.438	112,96	222.463	0	-36.872	222.463	0,23%	WALT DYSNEY CO
GILEAD SCIENCES INC COM STK	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.637	83,27	376.758	105.470	0	376.758	0,39%	GILEAD SCIENCES INC
SCOUT24 AG	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	841	85,30	81.072	9.338	0	81.072	0,08%	SCOUT24 AG
ACS	ESPAÑA	INDUSTRIAL	3.320	36,01	175.130	55.575	0	175.130	0,18%	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO
OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.868	81,29	273.631	50.822	0	273.631	0,29%	OTIS WORLDWIDE CORP
AMGEN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	259	259,41	74.599	12.589	0	74.599	0,08%	AMGEN INC
AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.317	145,64	207.498	25.635	0	207.498	0,22%	PROCTER & GAMBLE

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	7.876	41,37	303.851	2.729	0	303.851	0,32%	BANK OF AMERICA CORP
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5.541	256,24	1.922.993	564.977	0	1.922.993	2,01%	MICROSOFT
CREDIT AGRICOLE	FRANCIA	FINANZAS	9.523	16,16	159.748	5.861	0	159.748	0,17%	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES
AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	601	341,17	213.099	15.846	0	213.099	0,22%	ADOBE SYSTEMS INC
PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.098	85,76	126.559	0	-43.836	126.559	0,13%	PAYPAL HOLDINGS INC
COPART INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.747	59,46	91.399	0	-8.045	91.399	0,10%	COPART INC
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	654	138,63	137.582	50.366	0	137.582	0,14%	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC
CHENIERE ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	1.571	162,51	336.083	98.896	0	336.083	0,35%	CHENIERE ENERGY INC
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	8.631	103,61	1.233.928	380.869	0	1.233.928	1,29%	ALPHABET INC
NVR INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	20	4.484,88	133.949	47.660	0	133.949	0,14%	NVR INC
CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	981	306,86	298.381	9.569	0	298.381	0,31%	CIGNA CORP
OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.946	96,01	149.161	0	-23.000	149.161	0,16%	OMNICOM GROUP INC
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	806	104,58	79.401	0	-22.269	79.401	0,08%	INTERCONTINENTAL HOTELS G
LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	526	270,76	272.724	135.718	0	272.724	0,29%	LENNOX INTERNATIONAL INC
IPSEN SA	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	1.248	125,15	132.787	0	-23.395	132.787	0,14%	IPSEN SA
PULTEGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	820	70,71	77.932	24.165	0	77.932	0,08%	PULTEGROUP INC
ARISTA NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.908	102,58	136.671	0	-49.786	136.671	0,14%	ARISTA NETWORKS INC
DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.360	49,80	114.605	53.917	0	114.605	0,12%	DELL TECHNOLOGIES INC
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.747	83,27	198.470	0	-16.493	198.470	0,21%	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	3.721	30,59	172.726	63.221	0	172.726	0,18%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC
PACCAR INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.489	117,94	224.056	0	-52.377	224.056	0,23%	PACCAR INC
MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	541	484,32	336.599	87.565	0	336.599	0,35%	MCKESSON CORP
MASTERCARD INC- CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	106	355,78	53.714	18.031	0	53.714	0,06%	MASTERCARD INC
AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.543	224,00	396.696	78.812	0	396.696	0,42%	AMERISOURCE BERGEN CORP
PACKAGING CORP OF AMERICA	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.195	235,50	218.768	0	-45.217	218.768	0,23%	PACKAGING CORP OF AMERICA
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS_A	AUSTRIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.232	75,17	80.634	0	-11.974	80.634	0,08%	VERBUND
CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	2.884	79,76	348.693	133.583	0	348.693	0,37%	CBRE GROUP INC
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.203	214,91	527.824	73.269	0	527.824	0,55%	TESLA MORORS INC
ABBVIE INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.130	175,01	412.584	61.274	0	412.584	0,43%	ABBVIE INC
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	7.638	203,15	1.343.489	0	-133.704	1.343.489	1,41%	AMAZON.COM INC
AC.GOLDMAN SACHS GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	174	632,22	87.878	0	-17.585	87.878	0,09%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AC.BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	6.233	59,24	351.449	0	-321	351.449	0,37%	BRISTOL MYERS SQUIBB CO
NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	587	300,17	506.067	337.300	0	506.067	0,53%	NETFLIX INC
ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	580	486,68	442.861	184.137	0	442.861	0,46%	ELI LILLY & CO
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	19.671	24,82	1.970.981	1.508.893	0	1.970.981	2,07%	NVIDIA CORPORATION
INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	248	400,37	140.773	45.254	0	140.773	0,15%	INTUIT INC
METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.726	74,52	128.118	4.388	0	128.118	0,13%	METLIFE INC
AC.ACCTURE PLC-CL A	IRLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	929	324,66	267.999	0	-10.472	267.999	0,28%	ACCENTURE LTD
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	FINANZAS	13.186	5,39	165.418	94.374	0	165.418	0,17%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG
BUNZL	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.859	30,47	101.232	560	0	101.232	0,11%	BUNZL
STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	1.990	145,58	230.117	0	-45.881	230.117	0,24%	STEEL DYNAMICS
AC.COCA-COLA COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	7.179	68,26	475.341	20.559	0	475.341	0,50%	COCA-COLA
INDITEX	ESPAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.030	28,60	93.076	35.013	0	93.076	0,10%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	3.400	5.130,03	161.139	51.230	0	161.139	0,17%	RECRUIT HOLDINGS CO LTD
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	12.757	19,66	113.292	0	-43.885	113.292	0,12%	FORTESCUE METALS GROUP LTD
AC.KONE OYJ-B	FINLANDIA	INDUSTRIAL	2.420	53,26	123.033	0	-5.855	123.033	0,13%	KONE OYJ B
ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	2.779	98,92	247.104	0	-7.234	247.104	0,26%	ARCH CAPITAL GROUP LTD

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
MOTOROLA SOLUTIONS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	815	297,13	329.876	102.671	0	329.876	0,35%	MOTOROLA SOLUTIONS INC
GENERAL MILLS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.478	81,05	81.698	0	-32.551	81.698	0,09%	GENERAL MILLS INC
FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.691	30,13	245.465	109.478	0	245.465	0,26%	FOX CORP
CK ASSET HOLDINGS LTD	ISLAS CAYMAN	INMOBILIARIO	12.000	34,94	44.835	0	-4.814	44.835	0,05%	CK ASSET HOLDINGS LTD
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	FINANZAS	2.750	31,90	87.985	26.465	0	87.985	0,09%	DBS GROUP HOLDINGS LTD
ROYALTY PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	2.981	28,04	85.792	8.863	0	85.792	0,09%	ROYALTY PHARMA PLC
BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	7.774	31,44	315.871	84.976	0	315.871	0,33%	BAKER HUGHES CO
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SINGAPUR	FINANZAS	10.100	37,05	264.872	7.116	0	264.872	0,28%	UNITED OVERSEAS BANK LTD
HYDRO ONE LTD	CANADÁ	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.827	34,26	56.811	11.628	0	56.811	0,06%	HYDRO ONE LTD
LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	CONSUMO CÍCLICO	935	133,80	121.164	34.300	0	121.164	0,13%	LOBLAW COS LTDR INC
RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	909	111,62	60.658	0	-5.070	60.658	0,06%	RIO TINTO LTD
31 GRP	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	6.898	14,53	297.772	183.765	0	297.772	0,31%	31 GRP
VERISIGN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	669	230,38	157.016	9.474	0	157.016	0,16%	VERISIGN
EXPEDITORS INTL WASH INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.294	125,52	143.855	0	-1.640	143.855	0,15%	EXPEDITORS INTL WASH INC
TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPON	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	900	19.739,86	112.026	0	-3.177	112.026	0,12%	TOKYO ELECTRON LTD
TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	60.451	2,62	239.809	61.204	0	239.809	0,25%	TESCO PLC
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	982	192,79	305.876	126.990	0	305.876	0,32%	TRANE TECHNOLOGIES PLC
ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	863	84,75	54.700	0	-14.980	54.700	0,06%	ZILLOW GROUP INC
CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.209	103,66	281.357	72.049	0	281.357	0,29%	CARDINAL HEALTH
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.286	94,86	663.426	289.089	0	663.426	0,70%	BROADCOM LTD
KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.366	135,72	311.087	10.491	0	311.087	0,33%	KIMBERLY-CLARK CORP
WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	3.383	51,48	140.758	33.320	0	140.758	0,15%	WESFARMERS LTD
KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	209	388,31	131.351	57.004	0	131.351	0,14%	KLA CORP
FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	203	756,84	346.100	205.351	0	346.100	0,36%	FAIR ISAAC CORP
DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	4.700	4.270,47	102.139	0	-26.000	102.139	0,11%	DAIICHI SANKYO CO LTD
AIA GROUP LTD	HONG KONG	FINANZAS	15.400	77,30	107.210	0	-32.659	107.210	0,11%	AIA GROUP LTD
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JAPON	FINANZAS	6.000	2.133,09	140.937	58.951	0	140.937	0,15%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR
SONY CORPORATION (JP)	JAPON	INDUSTRIAL	7.100	2.634,59	165.457	45.248	0	165.457	0,17%	SONY CORPORATION
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPON	FINANZAS	12.400	991,20	154.346	74.824	0	154.346	0,16%	MITSUBISHI UFJ FIN GRP
KDDI CORP	JAPON	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.600	2.215,44	67.180	1.244	0	67.180	0,07%	KDDI CORP
HITACHI LTD	JAPON	INDUSTRIAL	6.600	1.907,34	141.264	60.976	0	141.264	0,15%	HITACHI LTD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	927	272,92	299.260	69.467	0	299.260	0,31%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
HONDA MOTOR CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	9.000	1.130,23	74.786	10.905	0	74.786	0,08%	HONDA MOTOR CO LTD
TALANX AG	ALEMANIA	FINANZAS	1.435	59,16	138.765	53.866	0	138.765	0,15%	TALANX AG
EVEREST GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	608	365,69	204.226	1.076	0	204.226	0,21%	EVEREST RE GROUP LTD
S&P GLOBAL INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	758	523,56	356.062	0	-2.387	356.062	0,37%	S&P GLOBAL INC
AC.WAL-MART STORES INC.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	6.504	67,11	527.877	119.145	0	527.877	0,55%	WAL MART STORES INC
KAO CORP LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	1.700	5.609,12	68.111	7.656	0	68.111	0,07%	KAO CORP LTD
KEYERA CORP	CANADÁ	ENERGÍA	3.552	32,96	102.097	21.889	0	102.097	0,11%	KEYERA CORP
NOVO NORDISK A/S (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	1.405	410,89	88.449	10.872	0	88.449	0,09%	NOVO NORDISK A/S
CENTRICA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	85.554	1,61	152.538	0	-7.846	152.538	0,16%	CENTRICA PLC
HOYA CORP	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	700	14.962,99	72.703	6.507	0	72.703	0,08%	HOYA CORP
JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.738	153,28	218.635	0	-36.391	218.635	0,23%	JABIL INC
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JAPON	FINANZAS	8.100	3.123,14	203.100	44.696	0	203.100	0,21%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
MILLEA HOLDINGS INC	JAPON	FINANZAS	3.600	3.411,68	127.813	50.190	0	127.813	0,13%	MILLEA HOLDINGS INC
FAST RETAILING CO LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	300	34.896,98	81.814	15.649	0	81.814	0,09%	FAST RETAILING CO LTD
PINTEREST INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.065	29,29	116.501	7.489	0	116.501	0,12%	PINTEREST INC

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FIRSTSERVICE CORP	CANADÁ	INMOBILIARIO	644	210,59	98.749	8.428	0	98.749	0,10%	FIRSTSERVICE CORP
TENARIS SA	LUXEMBURGO	ENERGÍA	7.498	15,62	135.414	18.258	0	135.414	0,14%	TENARIS
PANDORA A/S	DINAMARCA	CONSUMO CÍCLICO	1.227	917,28	173.297	22.366	0	173.297	0,18%	PANDORA A/S
SYNCHRONY FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	5.773	29,76	282.548	125.514	0	282.548	0,30%	SYNCHRONY FINANCIAL
AC.ENGIE	FRANCIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	18.259	15,83	329.301	40.298	0	329.301	0,35%	ENGIE SA
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.831	93,59	173.339	12.925	0	173.339	0,18%	CH ROBINSON WORLDWIDE INC
GIVAUDAN	SUIZA	MATERIALES	23	4.061,01	91.355	0	-4.552	91.355	0,10%	GIVAUDAN SA
TOAST INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	2.314	34,57	70.960	0	-2.751	70.960	0,07%	TOAST INC
GODADDY INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.993	122,05	331.913	107.476	0	331.913	0,35%	GODADDY INC
LINDT & SPRUENGLI	SUIZA	CONSUMO CÍCLICO	1	113.286,36	121.104	3.014	0	121.104	0,13%	LINDT & SPRUENGLI
CARLISLE COS INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	622	372,35	195.801	0	-22.297	195.801	0,21%	CARLISLE COS INC
WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	458	143,92	66.943	4.872	0	66.943	0,07%	WILLIAMS-SONOMA INC
AECOM TECHNOLOGY CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.507	93,51	214.922	0	-5.837	214.922	0,23%	AECOM TECHNOLOGY CORP
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	3.685	73,45	296.186	41.293	0	296.186	0,31%	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
GENERAL MOTORS CO	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.339	45,47	145.177	5.464	0	145.177	0,15%	GENERAL MOTORS FINL CO
REXEL SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	5.281	27,96	130.863	0	-16.787	130.863	0,14%	REXEL SA
VERISK ANALYTICS INC - CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.094	249,19	301.014	50.158	0	301.014	0,32%	VERISK ANALYTICS INC
AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALEMANIA	FINANZAS	424	484,06	246.938	41.694	0	246.938	0,26%	MUNICH RE
GEN DIGITAL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	8.700	24,95	213.465	12.646	0	213.465	0,22%	GEN DIGITAL INC
SCHINDLER	SUIZA	INDUSTRIAL	632	247,14	182.289	17.198	0	182.289	0,19%	SCHINDLER HOLDING AG
RESMED INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	531	243,20	109.890	0	-5.792	109.890	0,12%	RESMED INC
MANHATTAN ASSOCIATES INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	665	276,58	106.384	0	-58.378	106.384	0,11%	MANHATTAN ASSOCIATES INC
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.399	75,23	98.943	4.666	0	98.943	0,10%	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS
AUTODESK INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	440	270,52	106.495	0	-130	106.495	0,11%	AUTODESK INC
BLACKROCK INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	185	717,75	161.879	35.953	0	161.879	0,17%	BLACKROCK INC
DOORDASH INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.153	177,53	194.823	0	-190	194.823	0,20%	DOORDASH INC
DUPONT DE NEMOURS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.419	84,13	167.012	0	-26.877	167.012	0,17%	DUPONT DE NEMOUR
TWILIO INC - A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.332	106,74	120.570	0	-14.877	120.570	0,13%	TWILIO INC
AC.BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.015	81,17	311.314	837	0	311.314	0,33%	BANK OF NY MELLON CORP
WISE PLC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	10.344	8,85	116.695	7.067	0	116.695	0,12%	WISE PLC
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.893	64,62	113.895	0	-2.642	113.895	0,12%	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN
EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	225	508,30	76.888	0	-32.069	76.888	0,08%	EMCOR GROUP INC
DARDEN RESTAURANTS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	397	172,31	76.253	11.083	0	76.253	0,08%	DARDEN RESTAURANTS INC
CONSOLIDATED EDISON INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.257	98,58	128.516	10.464	0	128.516	0,13%	CONSOLIDATED EDISON INC
LAM RESEARCH CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.859	73,96	124.946	0	-6.045	124.946	0,13%	LAM RESEARCH CORP
FOX CORP B	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.168	47,60	105.648	6.715	0	105.648	0,11%	FOX CORP
SEBACORP INDUSTRIES LTD	SINGAPUR	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	13.500	5,54	58.929	5.902	0	58.929	0,06%	SEBACORP INDUSTRIES LTD
HOWMET AEROSPACE INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.969	124,69	236.153	778	0	236.153	0,25%	HOWMET AEROSPACE INC
CENTENE CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.386	65,44	190.044	0	-22.400	190.044	0,20%	CENTENE CORP
PRO MEDICUS LTD	AUSTRALIA	ASISTENCIA SANITARIA	433	282,38	49.985	0	-24.294	49.985	0,05%	PRO MEDICUS LTD
AJINOMOTO CO INC	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	7.400	3.092,93	135.508	0	-7.295	135.508	0,14%	AJINOMOTO CO INC
SHIONOGI & CO LTD	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	5.800	2.193,48	80.631	608	0	80.631	0,08%	SHIONOGI & CO LTD
NITTO DENKO CORP	JAPON	MATERIALES	5.300	2.937,06	89.721	0	-8.191	89.721	0,09%	NITTO DENKO CORP
MAKITA CORP	JAPON	INDUSTRIAL	1.800	4.909,41	54.871	0	-714	54.871	0,06%	MAKITA CORP
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	145	532,19	64.095	0	-9.778	64.095	0,07%	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	11.500	1.876,46	136.097	1.491	0	136.097	0,14%	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD
KAJIMA CORP	JAPON	INDUSTRIAL	3.000	3.056,12	56.598	0	-1.147	56.598	0,06%	KAJIMA CORP

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
BANCO BPM SPA	ITALIA	FINANZAS	7.487	8,87	69.974	3.537	0	69.974	0,07%	BANCO BPM SPA
VEEVA SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.172	233,75	250.974	0	-11.286	250.974	0,26%	VEEVA SYSTEMS INC
PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	559	199,67	88.186	0	-18.663	88.186	0,09%	PALO ALTO NETWORKS INC
SUBARU CORP	JAPON	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	4.100	2.818,08	67.123	0	-5.552	67.123	0,07%	SUBARU CORP
DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.047	204,43	170.050	0	-34.849	170.050	0,18%	DOVER CORP
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.205	121,25	172.051	0	-83.896	172.051	0,18%	PALANTIR TECHNOLOGIES INC
AIRBNB INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.425	139,92	267.819	0	-50.591	267.819	0,28%	AIRBNB INC
CROWN HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	919	88,28	75.837	0	-1.827	75.837	0,08%	CROWN HOLDINGS INC
TRIMBLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.957	67,79	118.777	0	-3.468	118.777	0,12%	TRIMBLE INC
ASR NEDERLAND NV	HOLANDA	FINANZAS	1.255	51,69	66.490	1.625	0	66.490	0,07%	ASR NEDERLAND NV
UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.923	71,61	129.531	2.630	0	129.531	0,14%	UBER TECHNOLOGIES INC
EXELON CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	3.137	42,94	133.639	9.512	0	133.639	0,14%	EXELON CORP
ROKU INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.025	70,77	66.750	0	-92	66.750	0,07%	ROKU INC
ENBRIDGE INC	CANADÁ	ENERGÍA	8.174	61,78	334.539	12.254	0	334.539	0,35%	ENBRIDGE INC
METRO INC/CN	CANADÁ	CONSUMO CÍCLICO	1.685	92,52	108.354	8.863	0	108.354	0,11%	METRO INC/CN
EXPEDIA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	583	162,30	90.603	3.412	0	90.603	0,09%	EXPEDIA
SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	INDUSTRIAL	186	275,73	51.937	0	-1.524	51.937	0,05%	SCHINDLER HOLDING AG
AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.349	68,37	90.393	5.397	0	90.393	0,09%	EDWARDS LIFESCIENCES CORP
ROYAL BANK OF CANADA	CANADÁ	FINANZAS	2.574	159,57	268.122	5.988	0	268.122	0,28%	ROYAL BANK OF CANADA
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.232	71,17	80.515	0	-283	80.515	0,08%	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC
			866.975		48.484.159	9.327.975	-1.595.788	48.484.159	50,80%	

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	239.000	101,59	242.843	0	-476	242.314	0,25%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	469.000	68,73	223.610	0	-104.971	217.382	0,23%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	469.000	100,30	434.958	0	-37.801	432.622	0,46%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	430.000	91,02	302.538	0	-91.859	299.529	0,32%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	254.000	94,50	201.957	0	-39.700	200.337	0,21%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	178.000	95,16	149.077	0	-20.860	148.531	0,16%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	773.000	91,93	673.268	0	-38.616	672.012	0,71%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	286.000	90,28	238.095	0	-21.776	236.416	0,25%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	803.000	98,30	792.613	367	0	789.756	0,83%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	455.000	86,54	287.715	0	-110.774	282.995	0,30%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	885.000	87,42	754.673	0	-22.393	751.237	0,79%	BUONI POLIENNALI DEL TES
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	279.000	98,24	275.409	0	-616	273.487	0,29%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	710.000	84,98	514.932	0	-89.961	513.398	0,54%	BUONI POLIENNALI DEL TES
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	721.110	63,59	420.657	0	-58.571	418.294	0,44%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,375 15/05/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	697.998	71,11	463.626	0	-61.808	455.918	0,49%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	615.717	71,54	434.169	0	-23.030	431.798	0,45%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	608.321	76,60	456.763	0	-37.865	449.361	0,48%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1.118.645	90,98	1.036.549	0	-44.541	1.029.474	1,09%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1.081.665	89,68	990.800	0	-43.409	980.625	1,04%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	984.593	95,77	904.037	0	-89.105	900.199	0,95%	US TREASURY N/B
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	200.000	99,89	208.877	4.396	0	204.180	0,22%	ADIF ALTA VELOCIDAD
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	257.000	98,42	264.848	4.111	0	257.046	0,28%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	231.000	88,41	178.247	0	-28.801	175.417	0,19%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	952.235	85,25	812.145	0	-12.277	808.209	0,85%	US TREASURY N/B
EXELON CORP 4.05% 15/04/2030	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	554.700	96,84	548.723	9.555	0	537.063	0,57%	EXELON CORP
CROATI 4 06/14/35	CROACIA	GUBERNAMENTAL	160.000	99,67	173.349	8.770	0	168.238	0,18%	CROATIA
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	218.000	93,32	208.417	4.369	0	207.811	0,22%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	GUBERNAMENTAL	195.000	100,17	208.930	7.175	0	202.502	0,22%	REPUBLIC OF LATVIA
REPUBLIC OF ESTONIA 3,25% 17/01/2034	ESTONIA	GUBERNAMENTAL	180.000	99,36	179.019	0	-1.015	177.826	0,19%	REPUBLIC OF ESTONIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	250.000	99,77	261.465	2.578	0	251.993	0,27%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	536.000	101,22	531.963	0	-12.177	530.352	0,56%	REPUBLIC OF AUSTRIA
LAND SACHSEN-ANHALT 0% 01.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	35.000	96,84	35.000	4	0	33.899	0,04%	LAND SACHSEN-ANHALT
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	36.000	97,42	35.981	15	0	35.084	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.04.2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	70.000	97,60	69.901	41	0	68.364	0,07%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2,25% 27.05.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	99,84	101.892	62	0	99.899	0,11%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	35.000	96,92	34.916	40	0	33.962	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 25.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	74.000	98,23	73.878	28	0	72.717	0,08%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	53.000	96,75	52.836	95	0	51.373	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	35.000	98,00	34.855	37	0	34.336	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	35.000	96,84	34.830	85	0	33.978	0,04%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 13.06.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	92.000	98,25	92.028	105	0	90.492	0,10%	LAND NIEDERSACHSEN
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	111.000	98,66	110.352	86	0	109.598	0,12%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	112.000	98,78	111.108	54	0	110.688	0,12%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	146.000	102,72	141.728	0	-12.668	137.310	0,15%	ESTADO PORTUGUES
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	88.000	98,48	88.178	116	0	86.777	0,09%	EUROPEAN UNION
KFW 0,375% 23/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	70.000	98,26	70.165	34	0	68.818	0,07%	KFW

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	73.000	98,40	72.300	83	0	71.911	0,08%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	88.000	98,47	87.798	50	0	86.708	0,09%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	91.000	98,64	90.393	66	0	89.826	0,09%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	108.000	98,78	107.847	37	0	106.723	0,11%	REPUBLIC OF AUSTRIA
GERMAN TREASURY BILL 0% 16/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	17.000	98,56	16.988	8	0	16.764	0,02%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	88.000	98,29	87.765	62	0	86.557	0,09%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	105.000	98,50	104.955	28	0	103.451	0,11%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	129.000	98,65	128.720	81	0	127.335	0,13%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 30/06/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	70.000	98,20	69.771	81	0	68.824	0,07%	KFW
ESM TBILL 0,00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	88.000	98,61	87.913	26	0	86.805	0,09%	EURO STABILITY MECHANISM
TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	73.000	98,57	72.546	70	0	72.022	0,08%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	70.000	98,55	69.991	12	0	68.995	0,07%	EUROPEAN UNION
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	55.000	98,25	54.544	73	0	54.113	0,06%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	56.000	98,16	55.442	70	0	55.042	0,06%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	37.000	98,27	36.570	38	0	36.399	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	92.000	98,67	91.632	55	0	90.832	0,10%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	108.000	98,63	107.650	69	0	106.591	0,11%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	108.000	98,74	107.740	53	0	106.695	0,11%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	68.000	98,53	67.438	56	0	67.053	0,07%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,16	91.778	71	0	91.357	0,10%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	37.000	98,07	36.573	35	0	36.322	0,04%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	73.000	97,96	72.016	107	0	71.615	0,08%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	93.000	98,71	92.613	50	0	91.847	0,10%	EUROPEAN UNION
DUTCH TREASURY CERT 0% 27/06/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	74.000	99,16	73.611	25	0	73.404	0,08%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	37.000	99,31	36.938	12	0	36.757	0,04%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
ESM TBILL 0,00% 03/04/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	91.000	99,39	90.936	0	-50	90.391	0,10%	EURO STABILITY MECHANISM
GERMAN TREASURY BILL 0% 14/05/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	36.000	99,16	35.912	20	0	35.718	0,04%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	91.000	99,32	90.920	20	0	90.404	0,10%	FRENCH REPUBLIC
LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	19.000	98,41	18.795	17	0	18.715	0,02%	LAND NIEDERSACHSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	93.000	99,30	92.837	33	0	92.377	0,10%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/05/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	36.000	99,03	35.873	17	0	35.667	0,04%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	93.000	98,80	92.375	57	0	91.940	0,10%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75%19/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	92.000	98,28	90.994	174	0	90.589	0,10%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	73.000	98,78	72.581	55	0	72.161	0,08%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	88.000	98,53	87.124	84	0	86.791	0,09%	FRENCH REPUBLIC
LAND HESSEN 0,25% 10/06/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	74.000	99,14	73.843	33	0	73.399	0,08%	LAND HESSEN
KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	92.000	98,56	91.276	85	0	90.763	0,10%	KFW
LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	55.000	98,11	54.305	111	0	54.072	0,06%	LAND BADEN-WUERTTEMBERG
EFSS 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	74.000	99,24	73.941	78	0	73.514	0,08%	EFSS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	56.000	98,80	55.584	26	0	55.355	0,06%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	55.000	98,09	54.057	0	0	53.949	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	93.000	99,14	92.912	41	0	92.244	0,10%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	92.000	98,74	91.158	32	0	90.872	0,10%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	56.000	97,87	54.992	39	0	54.848	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	56.000	98,24	55.214	35	0	55.047	0,06%	EFSS
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	37.000	97,82	36.321	17	0	36.209	0,04%	EUROPEAN UNION

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	75.000	98,86	74.402	17	0	74.159	0,08%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	37.000	97,96	36.365	24	0	36.269	0,04%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	56.000	98,20	55.174	36	0	55.027	0,06%	FRENCH REPUBLIC
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	75.000	98,84	74.483	39	0	74.165	0,08%	LANDWIRTSCH. RENTENBANK
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	92.000	98,87	91.194	19	0	90.983	0,10%	EURO STABILITY MECHANISM
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	148.000	98,78	146.839	90	0	146.282	0,15%	FREISTAAT SACHSEN
LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	92.000	98,22	90.714	66	0	90.432	0,10%	LAND NIEDERSACHSEN
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	97,84	98.052	22	0	97.863	0,10%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 07/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	39.000	99,60	38.989	2	0	38.844	0,04%	FREISTAAT SACHSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	93.000	99,33	92.750	20	0	92.394	0,10%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 08/05/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	74.000	99,38	73.828	12	0	73.554	0,08%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	56.000	99,34	55.801	13	0	55.644	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	19.000	97,98	18.682	8	0	18.625	0,02%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	19.000	97,85	18.628	0	-2	18.590	0,02%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	87.000	99,40	86.605	14	0	86.493	0,09%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 05/06/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	88.000	99,42	87.639	9	0	87.501	0,09%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	68.000	99,37	67.638	12	0	67.584	0,07%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	51.000	98,90	50.466	9	0	50.450	0,05%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	89.000	97,74	87.216	94	0	87.086	0,09%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	68.000	97,68	66.545	68	0	66.489	0,07%	LAND NIEDERSACHSEN
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.634.825	100,22	2.662.308	0	-78.783	2.644.645	2,79%	US TREASURY N/B
BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGICA	GUBERNAMENTAL	225.000	87,39	197.504	637	0	197.260	0,21%	BELGIUM KINGDOM
SAARLAND 2,48% 03/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	100.000	100,00	100.200	5	0	100.004	0,10%	SAARLAND
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	70.000	98,99	69.417	25	0	69.321	0,07%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	69.000	99,22	68.499	17	0	68.480	0,07%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	51.000	98,59	50.312	17	0	50.296	0,05%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	86.000	98,86	85.071	26	0	85.049	0,09%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	89.000	98,84	88.137	36	0	88.001	0,09%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	51.000	98,43	50.232	18	0	50.216	0,05%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ITALIA	GUBERNAMENTAL	70.000	101,23	72.264	39	0	70.901	0,08%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	34.000	98,30	33.468	20	0	33.440	0,04%	LAND BERLIN
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	88.000	98,93	87.217	44	0	87.100	0,09%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 10/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	100.000	99,74	99.951	4	0	99.743	0,10%	INVESTITIONSBANK BERLIN
			25.360.808		22.901.988	45.878	-1.083.904	22.705.482	23,99%	

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLANDA	Productos de consumo no básico	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	673.000	90,52	638.187	12.343	0	621.544	0,67%	PROSUS NV
ALLIANDER NV 1,625% PERPETUAL	HOLANDA	Servicios de utilidad pública	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	690.000	89,66	694.425	70.240	0	688.907	0,73%	ALLIANDER NV
STANDARD CHARTERED 2,5% 09/09/2030	GRAN BRETAÑA	Finanzas	FINANZAS	690.000	92,74	697.909	44.195	0	684.101	0,73%	STANDARD CHARTERED
AXA SA 3,875% 20/05/2049	FRANCIA	Finanzas	FINANZAS	660.000	97,38	674.282	16.439	0	659.176	0,71%	AXA SA
GENERAL MOTORS FINL 3.8% 07/04/2025	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	540.833	98,99	550.804	0	-12.618	535.601	0,58%	GENERAL MOTORS
WELLTOWER INC 4% 01/06/2025	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	INMOBILIARIO	301.387	99,24	305.014	0	-13.149	299.488	0,32%	WELLTOWER INC
WALT DISNEY COMPANY 2% 01/09/2029	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	64.715	86,84	58.602	0	-1.200	58.342	0,06%	WALT DISNEY CO/THE
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,75% 23/01/29	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CONSUMO CÍCLICO	163.637	98,64	166.823	0	-6.084	165.269	0,17%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
US BANCORP 5,727% 21/10/2026	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FINANZAS	229.276	98,69	236.458	0	-6.982	230.593	0,25%	US BANCORP
EQUINIX INC 3.2% VTO.18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	INMOBILIARIO	379.045	88,11	359.191	0	-2.214	351.813	0,38%	EQUINIX INC
UNION PACIFIC CORP 2,375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Industrial	INDUSTRIAL	392.913	84,60	351.359	0	-7.262	345.074	0,37%	UNION PACIFIC CORP
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,279% 15/03/32	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	198.768	84,70	175.268	0	-7.418	174.736	0,18%	WARNERMEDIA HOLDINGS INC
AUTOSTRAD PER LITALIA 2% 15/01/2030	ITALIA	Industrial	INDUSTRIAL	635.000	86,73	596.160	39.683	0	590.421	0,62%	AUTOSTRAD PER L'ITALIA
ORACLE CORP 3,60% 01/04/2040	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	517.720	78,73	417.044	0	-14.468	405.973	0,44%	ORACLE CORP
QUALCOMM INC 6% 20/05/2053	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	314.330	117,50	339.644	0	-45.581	333.137	0,36%	QUALCOMM INC
AT&T INC 3,5 VTO 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	673.036	72,52	461.013	0	-25.257	459.847	0,48%	AT&T INC
UBS GROUP AG 4,75% 17/03/2032	SUIZA	Finanzas	FINANZAS	410.000	104,60	433.490	3.953	0	432.802	0,45%	UBS GROUP AG
BAYNGR 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	560.000	101,84	605.036	13.509	0	583.835	0,63%	BAYER AG
DOW CHEMICAL 6,9% 15/05/2053	ESTADOS UNIDOS	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	141.449	110,05	158.674	92	0	155.072	0,17%	DOW CHEMICAL
CONSTELLATION BRANDS INC 2,25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CONSUMO CÍCLICO	231.125	84,92	196.967	5.052	0	195.334	0,21%	CONSTELLATION BRANDS INC
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	Productos de consumo básico	CONSUMO CÍCLICO	635.000	99,13	700.960	48.798	0	678.285	0,73%	AEROPORTI DI ROMA SPA
AVGO 4.11 09/15/28	ESTADOS UNIDOS	Industrial	INDUSTRIAL	171.957	96,16	170.037	7.855	0	169.646	0,18%	BROADCOM INC
CHENIERE ENERGY INC 4,625% 15/10/2028	ESTADOS UNIDOS	Energía	ENERGÍA	186.749	95,35	188.831	5.032	0	183.946	0,20%	CHENIERE ENERGY INC
SAN DIEGO G & E HOLDINGS 5.35 01/04/53	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	227.427	97,42	219.601	0	-9.133	213.474	0,23%	SAN DIEGO G & E
JM SMUCKER CO 6,2% 15/11/2033	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	CONSUMO CÍCLICO	295.840	98,16	322.487	19.588	0	315.412	0,34%	JM SMUCKER
BANK OF AMERICA CORP 5,872% 15/09/2034	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FINANZAS	372.574	104,50	390.032	596	0	389.116	0,41%	BANK OF AMERICA CORP
AUTOLIV 3,625 07/08/2029	ESTADOS UNIDOS	Industrial	INDUSTRIAL	565.000	101,77	584.762	0	-2.897	572.109	0,61%	AUTOLIV INC
EPIROC AB 3.625% 28/02/2031	SUECIA	Industrial	INDUSTRIAL	595.000	99,46	603.942	10.252	0	602.038	0,63%	EPIROC AB
HOME DEPOT 4,95% 15/09/52	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	480.740	96,02	442.997	0	-19.635	441.936	0,46%	HOME DEPOT INC/THE
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR 4,00 07.06.2034	AUSTRALIA	Industrial	INDUSTRIAL	680.000	100,94	710.007	1.905	0	688.329	0,74%	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3,3% 15/02/2053	ESTADOS UNIDOS	Energía	ENERGÍA	112.789	70,39	75.882	0	-3.688	75.343	0,08%	ENTERPRISE PRODUCTS OPER
NOVO NORDISK A/S 3,375% 21.05.2034	HOLANDA	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	530.000	100,04	543.163	0	-2.407	527.782	0,57%	NOVO NORDISK A/S
ACHMEA BV 5,625% 02.11.2044	HOLANDA	Finanzas	FINANZAS	555.000	101,98	596.013	16.620	0	582.616	0,62%	ACHMEA BV
HAMBURG COMMERCIAL BANK 4,75% 02.05.2029	ALEMANIA	Finanzas	FINANZAS	545.000	100,36	596.827	26.555	0	573.507	0,63%	HAMBURG COMMERCIAL BANK
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLANDA	Industrial	INDUSTRIAL	663.000	101,78	704.219	4.970	0	679.748	0,74%	POSTNL NV
HCA INC 5,6% 01/04/2034	ESTADOS UNIDOS	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	457.628	100,36	473.150	0	-3.161	460.404	0,50%	HCA INC
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDA	Finanzas	FINANZAS	599.000	99,62	627.687	10.911	0	607.622	0,66%	DCC GROUP FIN IRELAND
MORGAN STANLEY 5.831% 19/04/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FINANZAS	355.933	102,65	378.748	0	-1.640	369.596	0,40%	MORGAN STANLEY
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5,851% 25/04/35	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FINANZAS	416.025	102,00	441.217	6.403	0	430.804	0,46%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AMGEN INC 5,25% 02/03/2033	ESTADOS UNIDOS	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	200.617	100,43	204.328	94	0	203.495	0,21%	AMGEN INC
CITIGROUP INC 5,449 11/06/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FINANZAS	365.178	100,13	373.887	0	-1.370	367.739	0,39%	CITIGROUP INC
LOGICOR FINANCING SARL 4,25% 18/07/2029	LUXEMBURGO	Finanzas	FINANZAS	323.000	100,35	338.331	4.741	0	328.875	0,35%	LOGICOR FINANCING SAR
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,693% 17/05/33	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	580.000	100,91	590.658	0	-18.191	567.075	0,62%	WARNERMEDIA HOLDINGS INC
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	Finanzas	FINANZAS	972.000	100,11	974.347	0	-13.312	959.776	1,02%	ORIX CORP
T-MOBILE USA INC 6.00% VTO.15.06.2054	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	261.634	104,70	272.459	0	-6.476	267.912	0,29%	T-MOBILE USA INC
KINGSPAN 3,5% 31/10/31	IRLANDA	Materiales	MATERIALES	504.000	99,42	505.636	0	-2.844	498.213	0,53%	KINGSPAN SEC IRELAND DAC
DANSKE BANK 3,75% 19/11/2036	DINAMARCA	Finanzas	FINANZAS	423.000	99,36	420.477	0	-5.632	414.661	0,44%	DANSKE BANK A/S
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,25 28/08/2025	ALEMANIA	Finanzas	FINANZAS	100.000	100,31	102.208	77	0	100.383	0,11%	INVESTITIONSBANK BERLIN
NIPPON LIFE INSURANCE 4,114% 23/01/2055	JAPON	Finanzas	FINANZAS	332.000	101,05	328.416	0	-9.824	325.658	0,34%	NIPPON LIFE INSURANCE
AIRCASTLE LTD 5,95 15/02/2029	BERMUDAS	Finanzas	FINANZAS	448.383	103,05	464.866	0	-18.863	461.764	0,49%	AIRCASTLE LTD
DSM BV 3,375 25.02.2036	HOLANDA	Materiales	MATERIALES	348.000	99,83	337.322	0	-11.203	336.209	0,35%	DSM-FIRMENICH AG

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
UNITEDHEALTH GROUP INC 5,15 15/07/2034	ESTADOS UNIDOS	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	337.443	100,47	343.568	0	-12.763	339.918	0,36%	UNITEDHEALTH GROUP INC
SECURITAS AB 3,375 20.05.2032	SUECIA	Productos de consumo no básico	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	664.000	99,21	654.345	0	-6.891	651.857	0,69%	SECURITAS AB
ABBVIE INC 5,05 VTO.15.03.2034	ESTADOS UNIDOS	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	277.350	99,28	280.230	0	-7.851	279.606	0,29%	ABBVIE INC
JPMORGAN CHASE & CO 4,946% 22/10/2035	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	FINANZAS	383.668	98,18	384.187	0	-16.097	375.729	0,40%	JPMORGAN CHASE & CO
GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	HOLANDA	Salud	ASISTENCIA SANITARIA	596.000	99,91	598.080	1.934	0	597.403	0,63%	GALDERMA FINANCE EUROPE
				24.027.162		24.060.255	371.837	-316.110	23.609.050	25,21%	

Plan de Pensiones Individual DZP Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P Marzo 2025

Futuros

Nombre valor	País	Sector	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO US 2YR NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	14.455.200	0,00	787.253	0	0			CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 5YR NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	700.000	0,00	75.709	0	0			CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 10YR ULTRA FUT JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	300.000	0,00	34.238	0	0			CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US LONG BOND (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	600.000	0,00	70.369	0	0			CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO EURO BUXL 30 YR JUN 25	ALEMANIA	DERIVADOS	DERIVADOS	-900.000	0,00	-1.073.340	0	0			EUREX
FUT S&P500 EMINI FUT JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	-3.912.707	0,00	-847.988	0	0			CHICAGO MARKET EXCHANGE
FUT. EUROSTOXX 50 JUN 25	ALEMANIA	DERIVADOS	DERIVADOS	-1.681.595	0,00	-1.608.590	0	0			EUREX
				9.560.898		-2.562.349	0	0			