

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Marzo 2025

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

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.

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 75% del volumen del fondo, con una duración que se fue reduciendo hasta 5,4 años al final de marzo.

La renta variable representó cerca del 26% hasta la mitad de enero, para después verse reducida moderadamente a entre el 22 y el 23% 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.

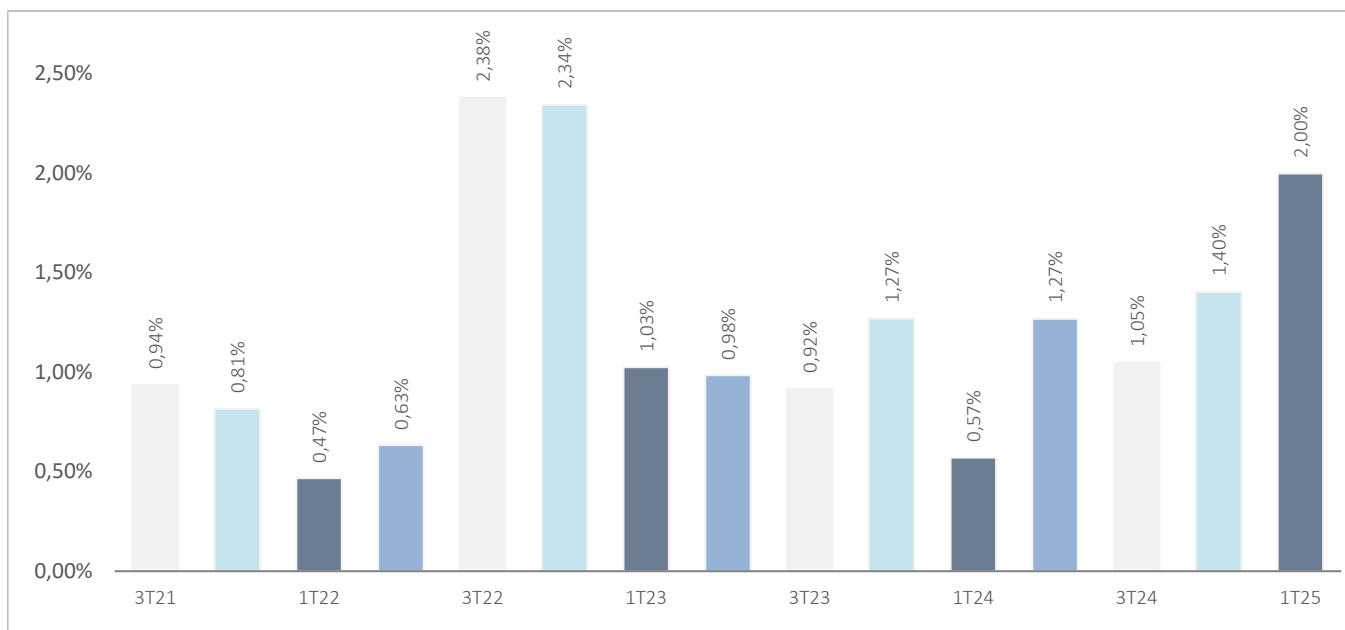
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGBO + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERSO + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, 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 1.130.284
Valor de la participación	EUROS 15,21238316
Nº de partícipes	172
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,92600% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01% sobre el patrimonio
Código de Producto	544

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Rentabilidades Históricas Marzo 2025

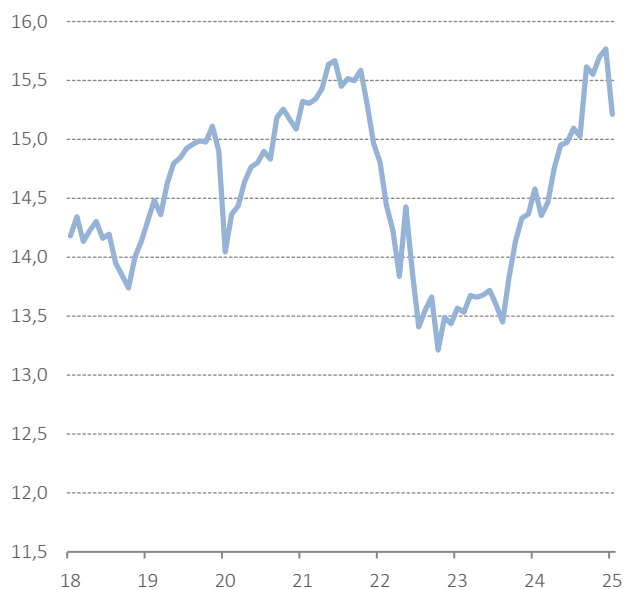
Volatilidades históricas Marzo 2025



Rentabilidades

Año en curso	-2,18%	2024	10,01%
1er Trimestre	-2,18%	2023	7,00%
2ndo Trimestre		2022	-15,23%
3er Trimestre		2021	2,16%
4rto Trimestre		2020	1,86%
		2019	9,02%
Media 3 años	-0,07%	2018	-3,18%
Media 5 años	0,75%	2017	2,38%
Media 10 años	---		
Media 15 años	---		
Media 20 años	---		

Evolución valor liquidativo desde Inicio



Fuente: elaboración propia.

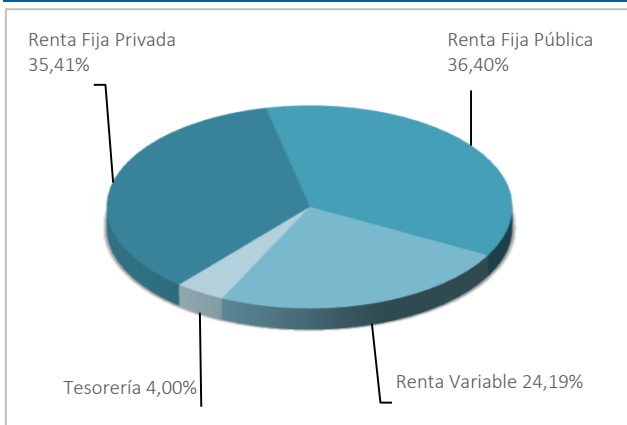
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0718

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

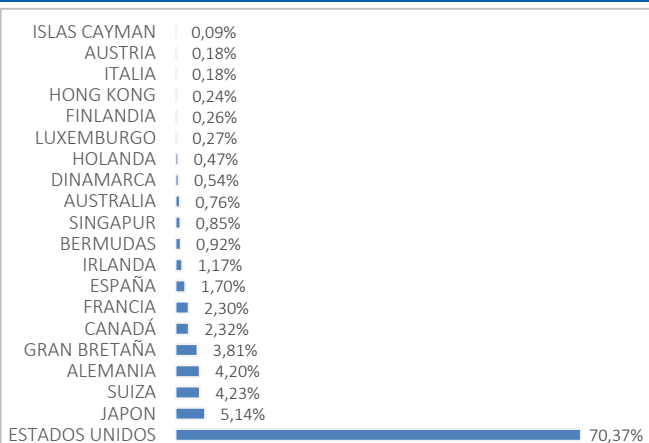
Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la cartera Marzo 2025

Cartera por tipo de activos



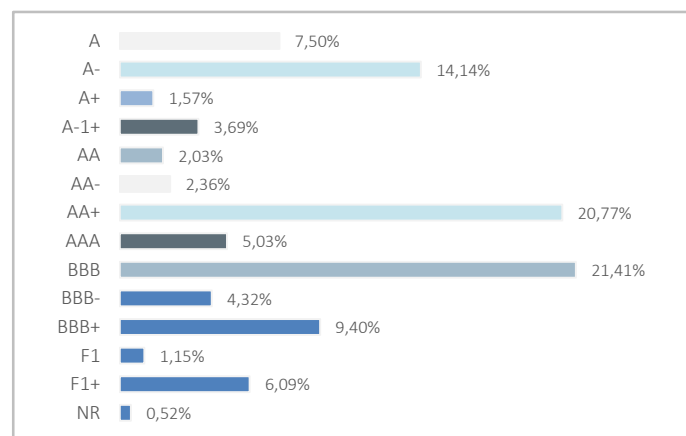
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	4,21%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,63%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,57%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,43%
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,30%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,22%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,21%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,15%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,02%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,01%

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 Moderado

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 Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.115	51,05	274.953	0	-61.081	274.953	0,13%	SCHLUMBERGER NV
AC.ABB LTD	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.634	30,44	361.020	126.061	0	361.020	0,18%	ABB
AC.HENKEL KGAA PRF	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	3.022	82,66	222.057	0	-27.753	222.057	0,11%	HENKEL PREF
AC.CITIGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	6.021	68,35	395.160	15.950	0	395.160	0,19%	CITIGROUP INC
AC.PFIZER INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	5.164	30,64	120.976	0	-25.232	120.976	0,06%	PFIZER INC
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	852	292,90	299.989	50.435	0	299.989	0,15%	ALLIANZ SE
AC.EXPERIAN GROUP LTD	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	3.084	35,03	131.362	5.363	0	131.362	0,06%	EXPERIAN GROUP
AC.ECOLAB INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	1.124	254,81	263.442	0	-483	263.442	0,13%	ECOLAB INC
AC.NATIONAL GRID TRANSO PLC NUEVAS	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	17.782	10,86	214.298	0	-10.618	214.298	0,10%	NATTIONAL GRID TRANSO
AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	FINANZAS	404	19,39	20.818	12.986	0	20.818	0,01%	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)
AC.KONINKLIJKE KPN NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	12.555	3,26	49.178	8.269	0	49.178	0,02%	KONINKLIJKE KPN NV
AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	5.808	40,98	319.639	46.808	0	319.639	0,16%	UNILEVER
ACCS.BALL CORP US0584981064	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.577	51,57	124.053	1.598	0	124.053	0,06%	BALL CORP
AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.659	212,55	235.599	0	-90.640	235.599	0,11%	QUALCOMM INC
AC.WELLS FARGO	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.171	46,57	276.829	98.193	0	276.829	0,13%	WELLS FARGO
AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	194	1.543,27	211.800	0	-66.258	211.800	0,10%	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	5.009	30,90	197.204	42.415	0	197.204	0,10%	FRESENIUS SE & CO KGAA
BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.711	28,25	75.745	0	-839	75.745	0,04%	BUREAU VERITAS SA
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	201	438,95	121.806	33.578	0	121.806	0,06%	ASML HOLDING NV
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	4.330	76,53	443.050	108.200	0	443.050	0,22%	NOVARTIS AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	922	232,04	199.797	0	-14.141	199.797	0,10%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	10.797	29,15	369.473	54.707	0	369.473	0,18%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.750	73,47	212.590	0	-354	212.590	0,10%	LOGITECH INTERNACIONAL
THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.054	301,49	357.116	46.472	0	357.116	0,17%	THE HOME DEPOT INC
BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	98	2.430,48	417.391	190.425	0	417.391	0,20%	BOOKING HOLDINGS INC
BERKSHIRE HATHAWAY INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.085	479,35	534.222	38.729	0	534.222	0,26%	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	1.343	319,44	408.010	0	-10.309	408.010	0,20%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN
DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.290	61,76	124.095	0	-17.335	124.095	0,06%	DAIMLER AG
AXA	FRANCIA	FINANZAS	7.803	21,80	307.438	137.351	0	307.438	0,15%	AXA SA
SIEMENS	ALEMANIA	INDUSTRIAL	1.323	226,35	280.344	0	-19.113	280.344	0,14%	SIEMENS AG
RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	MATERIALES	3.298	48,96	180.577	0	-11.978	180.577	0,09%	RIO TINTO
UBS GROUP AG	SUIZA	FINANZAS	10.660	28,02	299.553	0	-3.303	299.553	0,15%	UBS
IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	27.626	9,71	412.732	144.517	0	412.732	0,20%	IBERDROLA SA
TOYOTA MOTOR CORP	JAPON	INDUSTRIAL	10.400	2.250,45	168.397	16.968	0	168.397	0,08%	TOYOTA MOTOR CORP
JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.882	163,15	441.866	16.229	0	441.866	0,21%	JOHNSON & JOHNSON
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	2.359	132,10	534.974	226.217	0	534.974	0,26%	JP MORGAN BANK
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.700	563,66	905.836	0	-7.067	905.836	0,44%	FACEBOOK
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	12.661	144,78	2.600.053	798.792	0	2.600.053	1,26%	APPLE INC
VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.095	226,06	354.780	117.592	0	354.780	0,17%	VISA
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	3.455	89,21	299.292	14.910	0	299.292	0,15%	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY
WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.573	112,96	234.781	0	-38.914	234.781	0,11%	WALT DYSNEY CO
GILEAD SCIENCES INC COM STK	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.826	83,27	396.336	110.951	0	396.336	0,19%	GILEAD SCIENCES INC
SCOUT24 AG	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	889	85,30	85.700	9.871	0	85.700	0,04%	SCOUT24 AG
ACS	ESPAÑA	INDUSTRIAL	3.474	36,01	183.254	58.153	0	183.254	0,09%	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO
OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	3.015	78,69	287.656	56.814	0	287.656	0,14%	OTIS WORLDWIDE CORP
AMGEN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	273	259,44	78.632	13.269	0	78.632	0,04%	AMGEN INC
AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.500	142,59	236.330	29.499	0	236.330	0,11%	PROCTER & GAMBLE
AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	8.284	41,37	319.592	2.870	0	319.592	0,16%	BANK OF AMERICA CORP
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	6.034	248,67	2.094.088	627.098	0	2.094.088	1,02%	MICROSOFT

Plan de Pensiones Individual DZ Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
CREDIT AGRICOLE	FRANCIA	FINANZAS	10.260	16,16	172.112	6.315	0	172.112	0,08%	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES
AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	634	302,52	224.800	34.769	0	224.800	0,11%	ADOBE SYSTEMS INC
PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.389	84,57	144.113	0	-47.971	144.113	0,07%	PAYPAL HOLDINGS INC
COPART INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.838	59,46	96.159	0	-8.464	96.159	0,05%	COPART INC
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	691	129,26	145.366	56.153	0	145.366	0,07%	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC
CHENIERE ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	1.658	162,07	354.695	105.437	0	354.695	0,17%	CHENIERE ENERGY INC
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	9.412	94,12	1.345.584	480.187	0	1.345.584	0,65%	ALPHABET INC
NVR INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	21	4.175,49	140.646	53.066	0	140.646	0,07%	NVR INC
CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.036	322,11	315.110	0	-14.022	315.110	0,15%	CIGNA CORP
OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.047	96,03	156.903	0	-24.219	156.903	0,08%	OMNICOM GROUP INC
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	848	104,58	83.538	0	-23.430	83.538	0,04%	INTERCONTINENTAL HOTELS G
LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	556	244,78	288.279	153.409	0	288.279	0,14%	LENNOX INTERNATIONAL INC
IPSEN SA	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	1.359	125,15	144.598	0	-25.476	144.598	0,07%	IPSEN SA
PULTEGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	867	73,74	82.398	23.163	0	82.398	0,04%	PULTEGROUP INC
ARISTA NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.172	102,58	155.581	0	-56.675	155.581	0,08%	ARISTA NETWORKS INC
DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.435	49,81	120.925	56.879	0	120.925	0,06%	DELL TECHNOLOGIES INC
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.900	83,26	209.524	0	-17.378	209.524	0,10%	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	3.929	27,69	182.381	74.609	0	182.381	0,09%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC
PACCAR INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.625	117,94	236.299	0	-55.239	236.299	0,11%	PACCAR INC
MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	571	489,41	355.264	87.579	0	355.264	0,17%	MCKESSON CORP
MASTERCARD INC- CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	112	342,95	56.755	19.769	0	56.755	0,03%	MASTERCARD INC
AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.629	221,15	418.806	86.424	0	418.806	0,20%	AMERISOURCE BERGEN CORP
PACKAGING CORP OF AMERICA	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.261	235,29	230.851	0	-47.394	230.851	0,11%	PACKAGING CORP OF AMERICA
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS_A	AUSTRIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.428	75,17	93.463	0	-13.879	93.463	0,05%	VERBUND
CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	3.044	78,67	368.038	141.963	0	368.038	0,18%	CBRE GROUP INC
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.359	224,88	565.201	45.611	0	565.201	0,27%	TESLA MOTORS INC
ABBVIE INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.240	174,95	433.891	64.592	0	433.891	0,21%	ABBVIE INC
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	7.699	203,35	1.354.218	0	-138.161	1.354.218	0,66%	AMAZON.COM INC
AC.GOLDMAN SACHS GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	183	632,22	92.423	0	-18.494	92.423	0,04%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AC.BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	6.559	59,24	369.831	0	-338	369.831	0,18%	BRISTOL MYERS SQUIBB CO
NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	634	280,86	546.587	373.999	0	546.587	0,27%	NETFLIX INC
ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	626	482,84	477.985	201.360	0	477.985	0,23%	ELI LILLY & CO
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	21.633	28,57	2.167.568	1.581.308	0	2.167.568	1,05%	NVIDIA CORPORATION
INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	262	379,02	148.720	50.339	0	148.720	0,07%	INTUIT INC
METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.877	73,13	139.326	2.225	0	139.326	0,07%	METLIFE INC
AC.ACCENTURE PLC-CL A	IRLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	980	318,86	282.711	0	-7.359	282.711	0,14%	ACCENTURE LTD
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	FINANZAS	15.059	5,31	188.915	108.909	0	188.915	0,09%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG
BUNZL	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.929	29,97	103.710	2.717	0	103.710	0,05%	BUNZL
STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.094	145,58	242.143	0	-48.279	242.143	0,12%	STEEL DYNAMICS
AC.COCA-COLA COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	7.551	67,33	499.972	25.059	0	499.972	0,24%	COCA-COLA
INDITEX	ESPAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.173	28,85	99.632	36.936	0	99.632	0,05%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	3.800	5.124,98	180.096	57.396	0	180.096	0,09%	RECRUIT HOLDINGS CO LTD
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	13.416	18,65	119.145	0	-36.835	119.145	0,06%	FORTESCUE METALS GROUP LTD
AC.KONE OYJ-B	FINLANDIA	INDUSTRIAL	2.608	53,26	132.591	0	-6.310	132.591	0,06%	KONE OYJ B
ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	2.933	98,92	260.798	0	-7.635	260.798	0,13%	ARCH CAPITAL GROUP LTD
MOTOROLA SOLUTIONS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	860	294,92	348.090	105.489	0	348.090	0,17%	MOTOROLA SOLUTIONS INC
GENERAL MILLS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.676	82,22	92.642	0	-41.962	92.642	0,04%	GENERAL MILLS INC
FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.948	29,29	258.913	115.475	0	258.913	0,13%	FOX CORP
CK ASSET HOLDINGS LTD	ISLAS CAYMAN	INMOBILIARIO	13.000	34,94	48.571	0	-5.215	48.571	0,02%	CK ASSET HOLDINGS LTD

Plan de Pensiones Individual DZ Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	FINANZAS	3.080	31,48	98.543	29.768	0	98.543	0,05%	DBS GROUP HOLDINGS LTD
ROYALTY PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	3.258	28,04	93.764	9.686	0	93.764	0,05%	ROYALTY PHARMA PLC
BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	8.204	31,08	333.343	90.082	0	333.343	0,16%	BAKER HUGHES CO
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SINGAPUR	FINANZAS	10.800	37,05	283.230	7.610	0	283.230	0,14%	UNITED OVERSEAS BANK LTD
HYDRO ONE LTD	CANADÁ	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.932	33,96	60.076	12.236	0	60.076	0,03%	HYDRO ONE LTD
LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	CONSUMO CÍCLICO	1.136	134,19	147.211	40.079	0	147.211	0,07%	LOBLAW COS LTDR INC
RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	1.125	104,71	75.071	0	-578	75.071	0,04%	RIO TINTO LTD
31 GRP	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	7.133	14,72	307.916	188.434	0	307.916	0,15%	31 GRP
VERISIGN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	704	230,38	165.231	9.970	0	165.231	0,08%	VERISIGN
EXPEDITORS INTL WASH INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.365	125,52	151.749	0	-1.730	151.749	0,07%	EXPEDITORS INTL WASH INC
TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPON	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.000	18.582,88	124.473	1.802	0	124.473	0,06%	TOKYO ELECTRON LTD
TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	63.579	2,62	252.218	64.371	0	252.218	0,12%	TESCO PLC
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	1.037	192,79	323.007	134.102	0	323.007	0,16%	TRANE TECHNOLOGIES PLC
ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	909	84,75	57.616	0	-15.779	57.616	0,03%	ZILLOW GROUP INC
CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.332	103,66	297.023	76.061	0	297.023	0,14%	CARDINAL HEALTH
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.588	92,51	710.172	319.378	0	710.172	0,34%	BROADCOM LTD
KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.489	135,80	327.260	11.115	0	327.260	0,16%	KIMBERLY-CLARK CORP
WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	3.573	51,48	148.663	35.191	0	148.663	0,07%	WESFARMERS LTD
KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	216	388,31	135.751	58.913	0	135.751	0,07%	KLA CORP
FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	215	756,84	366.559	217.490	0	366.559	0,18%	FAIR ISAAC CORP
DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	4.800	4.265,45	104.312	0	-26.378	104.312	0,05%	DAIICHI SANKYO CO LTD
AIA GROUP LTD	HONG KONG	FINANZAS	17.600	77,23	122.526	0	-37.185	122.526	0,06%	AIA GROUP LTD
SUMITOMO MITSUI FINANCIAR GR	JAPON	FINANZAS	6.500	2.128,29	152.682	64.037	0	152.682	0,07%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAR GR
SONY CORPORATION (JP)	JAPON	INDUSTRIAL	7.400	2.631,47	172.448	47.346	0	172.448	0,08%	SONY CORPORATION
MITSUBISHI UFJ FINANCIAR GROUP INC	JAPON	FINANZAS	13.400	991,20	166.794	80.859	0	166.794	0,08%	MITSUBISHI UFJ FIN GRP
KDDI CORP	JAPON	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	5.400	2.215,44	78.864	1.460	0	78.864	0,04%	KDDI CORP
HITACHI LTD	JAPON	INDUSTRIAL	7.000	1.654,76	149.825	75.946	0	149.825	0,07%	HITACHI LTD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	978	272,92	315.724	73.301	0	315.724	0,15%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
HONDA MOTOR CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	10.500	1.130,23	87.250	12.723	0	87.250	0,04%	HONDA MOTOR CO LTD
TALANX AG	ALEMANIA	FINANZAS	1.490	59,16	144.083	55.931	0	144.083	0,07%	TALANX AG
EVEREST GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	641	362,72	215.311	2.452	0	215.311	0,10%	EVEREST RE GROUP LTD
S&P GLOBAL INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	799	523,55	375.321	0	-2.425	375.321	0,18%	S&P GLOBAL INC
AC.WAL-MART STORES INC.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	6.836	66,66	554.822	128.057	0	554.822	0,27%	WAL MART STORES INC
KAO CORP LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	1.800	5.609,12	72.118	8.106	0	72.118	0,04%	KAO CORP LTD
KEYERA CORP	CANADÁ	ENERGÍA	4.096	32,96	117.733	25.242	0	117.733	0,06%	KEYERA CORP
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	1.514	271,29	95.311	40.117	0	95.311	0,05%	NOVO NORDISK A/S
CENTRICA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	94.531	1,61	168.543	0	-8.669	168.543	0,08%	CENTRICA PLC
HOYA CORP	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	800	14.962,99	83.089	7.436	0	83.089	0,04%	HOYA CORP
JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.827	153,26	229.831	0	-38.205	229.831	0,11%	JABIL INC
MIZUHO FINANCIAR GROUP	JAPON	FINANZAS	8.800	3.130,32	220.652	48.180	0	220.652	0,11%	MIZUHO FINANCIAR GROUP
MILLEA HOLDINGS INC	JAPON	FINANZAS	3.800	3.411,68	134.913	52.979	0	134.913	0,07%	MILLEA HOLDINGS INC
FAST RETAILING CO LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	400	34.896,98	109.086	20.866	0	109.086	0,05%	FAST RETAILING CO LTD
PINTEREST INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.294	29,29	123.064	7.910	0	123.064	0,06%	PINTEREST INC
FIRSTSERVICE CORP	CANADÁ	INMOBILIARIO	725	210,59	111.169	9.488	0	111.169	0,05%	FIRSTSERVICE CORP
TENARIS SA	LUXEMBURGO	ENERGÍA	7.897	15,62	142.620	19.230	0	142.620	0,07%	TENARIS
PANDORA A/S	DINAMARCA	CONSUMO CÍCLICO	1.303	917,28	184.031	23.752	0	184.031	0,09%	PANDORA A/S
SYNCHRONY FINANCIAR	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	6.092	29,76	298.161	132.449	0	298.161	0,14%	SYNCHRONY FINANCIAR
AC.ENGIE	FRANCIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	19.303	15,83	348.130	42.567	0	348.130	0,17%	ENGIE SA
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.085	93,23	197.384	15.502	0	197.384	0,10%	CH ROBINSON WORLDWIDE INC

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
GIVAUDAN	SUIZA	MATERIALES	25	4.061,01	99.299	0	-4.948	99.299	0,05%	GIVAUDAN SA
TOAST INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	2.493	34,57	76.450	0	-2.963	76.450	0,04%	TOAST INC
GODADDY INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.103	122,05	350.232	113.408	0	350.232	0,17%	GODADDY INC
LINDT & SPRUENGLI	SUIZA	CONSUMO CÍCLICO	1	113.286,36	121.104	3.014	0	121.104	0,06%	LINDT & SPRUENGLI
CARLISLE COS INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	657	372,35	206.819	0	-23.552	206.819	0,10%	CARLISLE COS INC
WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	565	143,92	82.582	6.010	0	82.582	0,04%	WILLIAMS-SONOMA INC
AECOM TECHNOLOGY CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.646	93,51	226.839	0	-6.160	226.839	0,11%	AECOM TECHNOLOGY CORP
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	3.887	73,45	312.422	43.557	0	312.422	0,15%	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
GENERAL MOTORS CO	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.524	45,47	153.221	5.767	0	153.221	0,07%	GENERAL MOTORS FINL CO
REXEL SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	5.808	27,96	143.922	0	-18.462	143.922	0,07%	REXEL SA
VERISK ANALYTICS INC - CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.154	249,19	317.523	52.909	0	317.523	0,15%	VERISK ANALYTICS INC
AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALEMANIA	FINANZAS	446	483,02	259.750	44.321	0	259.750	0,13%	MUNICH RE
GEN DIGITAL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	9.178	24,95	225.194	13.341	0	225.194	0,11%	GEN DIGITAL INC
SCHINDLER	SUIZA	INDUSTRIAL	679	246,95	195.845	18.628	0	195.845	0,10%	SCHINDLER HOLDING AG
RESMED INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	645	243,20	133.482	0	-7.035	133.482	0,06%	RESMED INC
MANHATTAN ASSOCIATES INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	702	276,58	112.303	0	-61.626	112.303	0,05%	MANHATTAN ASSOCIATES INC
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.700	75,23	120.231	5.670	0	120.231	0,06%	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS
AUTODESK INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	455	270,52	110.126	0	-134	110.126	0,05%	AUTODESK INC
BLACKROCK INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	200	683,85	175.004	42.310	0	175.004	0,08%	BLACKROCK INC
DOORDASH INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.312	177,53	221.690	0	-216	221.690	0,11%	DOORDASH INC
DUPONT DE NEMOURS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.795	84,13	192.971	0	-31.055	192.971	0,09%	DUPONT DE NEMOUR
TWILIO INC - A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.538	106,74	139.216	0	-17.178	139.216	0,07%	TWILIO INC
AC.BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.225	81,17	327.597	881	0	327.597	0,16%	BANK OF NY MELLON CORP
WISE PLC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	10.925	8,85	123.249	7.464	0	123.249	0,06%	WISE PLC
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.998	64,62	120.213	0	-2.789	120.213	0,06%	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN
EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	238	508,30	81.330	0	-33.922	81.330	0,04%	EMCOR GROUP INC
DARDEN RESTAURANTS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	419	172,31	80.479	11.697	0	80.479	0,04%	DARDEN RESTAURANTS INC
CONSOLIDATED EDISON INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.452	98,58	148.453	12.088	0	148.453	0,07%	CONSOLIDATED EDISON INC
LAM RESEARCH CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.147	73,96	144.302	0	-6.981	144.302	0,07%	LAM RESEARCH CORP
FOX CORP B	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.278	47,60	111.008	7.056	0	111.008	0,05%	FOX CORP
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SINGAPUR	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	14.200	5,54	61.984	6.208	0	61.984	0,03%	SEMBCORP INDUSTRIES LTD
HOWMET AEROSPACE INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.069	124,69	248.146	817	0	248.146	0,12%	HOWMET AEROSPACE INC
CENTENE CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.558	65,44	199.698	0	-23.537	199.698	0,10%	CENTENE CORP
PRO MEDICUS LTD	AUSTRALIA	ASISTENCIA SANITARIA	455	282,38	52.525	0	-25.529	52.525	0,03%	PRO MEDICUS LTD
AJINOMOTO CO INC	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	8.000	3.092,53	146.495	0	-7.850	146.495	0,07%	AJINOMOTO CO INC
SHIONOGI & CO LTD	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	6.000	2.193,48	83.411	629	0	83.411	0,04%	SHIONOGI & CO LTD
NITTO DENKO CORP	JAPON	MATERIALES	5.600	2.937,06	94.800	0	-8.655	94.800	0,05%	NITTO DENKO CORP
MAKITA CORP	JAPON	INDUSTRIAL	1.900	4.909,41	57.919	0	-753	57.919	0,03%	MAKITA CORP
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	153	532,19	67.631	0	-10.318	67.631	0,03%	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	12.400	1.877,31	146.748	1.557	0	146.748	0,07%	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD
KAJIMA CORP	JAPON	INDUSTRIAL	3.200	3.056,12	60.371	0	-1.143	60.371	0,03%	KAJIMA CORP
BANCO BPM SPA	ITALIA	FINANZAS	7.874	8,87	73.590	3.720	0	73.590	0,04%	BANCO BPM SPA
VEEVA SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.232	233,75	263.823	0	-11.863	263.823	0,13%	VEEVA SYSTEMS INC
PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	588	199,67	92.761	0	-19.631	92.761	0,05%	PALO ALTO NETWORKS INC
SUBARU CORP	JAPON	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	4.400	2.818,08	72.035	0	-5.958	72.035	0,03%	SUBARU CORP
DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.101	204,43	178.820	0	-36.647	178.820	0,09%	DOVER CORP
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.320	121,25	181.025	0	-88.272	181.025	0,09%	PALANTIR TECHNOLOGIES INC
AIRBNB INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.613	139,57	288.582	0	-53.538	288.582	0,14%	AIRBNB INC
CROWN HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	967	88,28	79.798	0	-1.923	79.798	0,04%	CROWN HOLDINGS INC

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
TRIMBLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.108	67,79	127.942	0	-3.736	127.942	0,06%	TRIMBLE INC
ASR NEDERLAND NV	HOLANDA	FINANZAS	1.353	51,69	71.682	1.752	0	71.682	0,03%	ASR NEDERLAND NV
UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.073	71,61	139.635	2.835	0	139.635	0,07%	UBER TECHNOLOGIES INC
EXELON CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	3.380	42,94	143.991	10.249	0	143.991	0,07%	EXELON CORP
ROKU INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.104	70,77	71.894	0	-99	71.894	0,03%	ROKU INC
ENBRIDGE INC	CANADÁ	ENERGÍA	8.807	61,78	360.446	13.203	0	360.446	0,17%	ENBRIDGE INC
METRO INC/CN	CANADÁ	CONSUMO CÍCLICO	1.815	92,52	116.714	9.547	0	116.714	0,06%	METRO INC/CN
EXPEDIA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	629	162,30	97.752	3.681	0	97.752	0,05%	EXPEDIA
SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	INDUSTRIAL	201	275,73	56.125	0	-1.647	56.125	0,03%	SCHINDLER HOLDING AG
AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.454	68,37	97.429	5.817	0	97.429	0,05%	EDWARDS LIFESCIENCES CORP
ROYAL BANK OF CANADA	CANADÁ	FINANZAS	2.774	159,57	288.955	6.453	0	288.955	0,14%	ROYAL BANK OF CANADA
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.328	71,17	86.789	0	-306	86.789	0,04%	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC
			932.844		51.916.791	10.169.241	-1.699.531	51.916.791	25,20%	

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

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	830.000	100,98	843.346	0	-1.254	836.909	0,41%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.505.000	66,13	717.555	0	-298.621	696.666	0,35%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.482.000	98,35	1.374.430	0	-92.407	1.365.116	0,67%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.363.000	87,12	958.976	0	-239.145	948.341	0,47%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	882.000	90,60	701.284	0	-104.682	694.367	0,34%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	619.000	92,24	518.419	0	-55.541	515.416	0,25%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2.464.000	91,14	2.146.095	0	-104.088	2.141.721	1,04%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	933.000	88,98	776.723	0	-59.655	770.561	0,38%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.612.000	97,97	2.578.214	8.492	0	2.567.520	1,25%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.431.000	82,61	904.879	0	-294.871	887.297	0,44%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.863.000	86,22	2.441.389	0	-39.067	2.429.548	1,19%	BUONI POLIENNALI DEL TES
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	903.000	97,29	891.378	3.204	0	881.708	0,43%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.254.000	82,45	1.634.728	0	-228.824	1.629.645	0,79%	BUONI POLIENNALI DEL TES
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.449.925	63,01	1.429.155	0	-216.457	1.421.107	0,69%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,375 15/05/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.357.475	70,42	1.565.888	0	-224.878	1.539.783	0,76%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.057.013	70,85	1.450.489	0	-88.789	1.442.511	0,70%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.052.390	75,82	1.541.059	0	-137.952	1.515.882	0,75%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.744.225	90,73	3.469.442	0	-224.226	3.445.413	1,68%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.651.775	89,45	3.345.010	0	-219.660	3.310.197	1,62%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.328.200	97,17	3.055.900	0	-407.048	3.043.618	1,48%	US TREASURY N/B
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	600.000	97,86	626.630	23.864	0	611.048	0,30%	ADIF ALTA VELOCIDAD
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	870.000	98,04	896.567	16.928	0	869.866	0,44%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	730.000	88,41	563.292	0	-91.016	554.348	0,27%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.235.750	85,14	2.759.716	0	-54.935	2.746.280	1,34%	US TREASURY N/B
EXELON CORP 4.05% 15/04/2030	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.849.000	96,84	1.829.077	31.852	0	1.790.211	0,89%	EXELON CORP
CROATI 4 06/14/35	CROACIA	GUBERNAMENTAL	600.000	99,73	650.058	32.518	0	630.915	0,32%	CROATIA
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	720.000	93,32	688.348	14.428	0	686.347	0,33%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	GUBERNAMENTAL	625.000	100,17	669.647	22.998	0	649.045	0,33%	REPUBLIC OF LATVIA
REPUBLIC OF ESTONIA 3,25% 17/01/2034	ESTONIA	GUBERNAMENTAL	600.000	99,36	596.729	0	-3.384	592.753	0,29%	REPUBLIC OF ESTONIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	820.000	99,77	857.606	8.456	0	826.537	0,42%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1.695.000	101,16	1.682.233	0	-37.561	1.677.134	0,82%	REPUBLIC OF AUSTRIA
LAND SACHSEN-ANHALT 0% 01.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	128.000	96,84	128.001	13	0	123.974	0,06%	LAND SACHSEN-ANHALT
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	128.000	97,42	127.931	52	0	124.743	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.04.2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	263.000	97,62	262.629	155	0	256.898	0,13%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2,25% 27.05.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	98,56	101.892	215	0	98.780	0,05%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	128.000	96,92	127.692	148	0	124.204	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 25.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	266.000	98,25	265.561	99	0	261.448	0,13%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	194.000	96,75	193.399	349	0	188.046	0,09%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	130.000	98,00	129.462	139	0	127.533	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	130.000	96,84	129.367	316	0	126.203	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 13.06.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	331.000	98,24	331.099	379	0	325.547	0,16%	LAND NIEDERSACHSEN
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	400.000	98,65	397.664	316	0	394.900	0,19%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	404.000	98,78	400.784	194	0	399.267	0,19%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	475.000	102,72	461.100	0	-41.215	446.727	0,22%	ESTADO PORTUGUES
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	327.000	98,48	327.660	432	0	322.456	0,16%	EUROPEAN UNION
KFW 0,375% 23/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	258.000	98,26	258.607	126	0	253.644	0,13%	KFW
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	265.000	98,39	262.459	302	0	261.049	0,13%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	323.000	98,47	322.257	184	0	318.243	0,16%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	331.000	98,62	328.792	242	0	326.683	0,16%	FRENCH DISCOUNT T-BILL

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,49	394.439	177	0	389.232	0,19%	REPUBLIC OF AUSTRIA
GERMAN TREASURY BILL 0% 16/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	66.000	98,56	65.953	30	0	65.083	0,03%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	327.000	98,29	326.127	229	0	321.637	0,16%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,50	394.830	107	0	389.174	0,19%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	467.000	98,64	465.987	294	0	460.944	0,23%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 30/06/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	263.000	98,20	262.141	305	0	258.582	0,13%	KFW
ESM TBILL 0,00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	327.000	98,61	326.676	95	0	322.560	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	265.000	98,55	263.352	256	0	261.420	0,13%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	262.000	98,55	261.966	45	0	258.238	0,13%	EUROPEAN UNION
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,24	197.348	269	0	195.757	0,10%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	200.000	98,14	198.007	258	0	196.537	0,10%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	134.000	98,27	132.444	137	0	131.823	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	333.000	98,67	331.668	200	0	328.773	0,16%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	395.000	98,63	393.720	251	0	389.847	0,13%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,74	394.048	194	0	390.228	0,19%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	253.000	98,54	250.908	210	0	249.507	0,12%	FRENCH REPUBLIC
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	200.000	98,47	198.318	185	0	197.124	0,10%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	338.000	98,16	333.559	257	0	332.035	0,16%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	133.000	98,07	131.464	126	0	130.563	0,06%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	261.000	97,96	257.482	382	0	256.048	0,12%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	335.000	98,71	333.606	181	0	330.846	0,16%	EUROPEAN UNION
DUTCH TREASURY CERT 0% 27/06/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	266.000	99,05	264.601	117	0	263.602	0,13%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	134.000	99,31	133.776	44	0	133.120	0,06%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
ESM TBILL 0,00% 03/04/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	332.000	99,39	331.768	0	-184	329.778	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
GERMAN TREASURY BILL 0% 14/05/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	132.000	99,16	131.677	74	0	130.967	0,06%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	332.000	99,32	331.708	73	0	329.825	0,16%	FRENCH REPUBLIC
LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	67.000	98,41	66.278	61	0	65.995	0,03%	LAND NIEDERSACHSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	335.000	99,30	334.414	117	0	332.756	0,16%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/05/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	133.000	99,03	132.532	64	0	131.770	0,06%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	333.000	98,80	330.762	204	0	329.205	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75%19/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	331.000	98,28	327.382	627	0	325.924	0,16%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	265.000	98,78	263.479	201	0	261.955	0,13%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	322.000	98,53	318.796	306	0	317.585	0,15%	FRENCH REPUBLIC
LAND HESSEN 0,25% 10/06/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	265.000	99,14	264.438	119	0	262.848	0,13%	LAND HESSEN
KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	333.000	98,56	330.378	307	0	328.522	0,16%	KFW
LAND BADEN-WUERTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,11	196.486	402	0	195.643	0,10%	LAND BADEN-WUERTEMBERG
EFSS 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	266.000	99,24	265.789	277	0	264.255	0,13%	EFSS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,80	197.521	94	0	196.708	0,10%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,09	195.589	0	-1	195.198	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% 30/04/2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	200.000	87,65	177.565	449	0	175.743	0,09%	ADIF ALTA VELOCIDAD
EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	333.000	99,14	332.685	148	0	330.294	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	332.000	98,74	328.962	116	0	327.929	0,16%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	97,87	195.418	139	0	194.905	0,09%	FRENCH REPUBLIC
EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	199.000	98,24	196.208	124	0	195.615	0,10%	EFSS
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	134.000	97,82	131.541	60	0	131.134	0,06%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	267.000	98,86	264.872	61	0	264.007	0,13%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	133.000	97,96	130.719	86	0	130.372	0,06%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,20	196.065	129	0	195.543	0,10%	FRENCH REPUBLIC
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	268.000	98,84	266.152	138	0	265.016	0,13%	LANDWIRTSCH. RENTENBANK

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	330.000	98,87	327.109	67	0	326.351	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	536.000	98,78	531.795	325	0	529.778	0,26%	FREISTAAT SACHSEN
LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	332.000	98,22	327.359	238	0	326.342	0,16%	LAND NIEDERSACHSEN
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	300.000	97,84	294.156	67	0	293.590	0,14%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 07/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,60	138.962	6	0	138.444	0,07%	FREISTAAT SACHSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	333.000	99,33	332.104	70	0	330.829	0,16%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 08/05/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	267.000	99,38	266.378	45	0	265.389	0,13%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	99,34	198.292	48	0	197.734	0,10%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	67.000	97,98	65.877	29	0	65.678	0,03%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	67.000	97,85	65.687	0	-7	65.553	0,03%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	319.000	99,40	317.552	51	0	317.140	0,15%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 05/06/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	322.000	99,42	320.680	32	0	320.174	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	254.000	99,37	252.646	43	0	252.446	0,12%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	191.000	98,90	189.000	33	0	188.939	0,09%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	328.000	97,74	321.427	348	0	320.945	0,16%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	254.000	97,68	248.565	255	0	248.356	0,12%	LAND NIEDERSACHSEN
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	8.875.200	100,22	8.967.776	0	-265.371	8.908.283	4,35%	US TREASURY N/B
BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGICA	GUBERNAMENTAL	720.000	87,39	632.013	2.038	0	631.232	0,31%	BELGIUM KINGDOM
SAARLAND 2,48% 03/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	400.000	100,00	400.799	18	0	400.016	0,19%	SAARLAND
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	258.000	98,99	255.850	92	0	255.497	0,12%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	255.000	99,22	253.149	61	0	253.080	0,12%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	191.000	98,59	188.422	63	0	188.362	0,09%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	319.000	98,86	315.555	96	0	315.472	0,15%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	328.000	98,84	324.818	131	0	324.320	0,16%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	191.000	98,43	188.125	67	0	188.065	0,09%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ITALIA	GUBERNAMENTAL	258.000	101,23	266.344	142	0	261.321	0,13%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	126.000	98,30	124.028	73	0	123.927	0,06%	LAND BERLIN
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	322.000	98,93	319.134	161	0	318.706	0,15%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 10/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	400.000	99,74	399.803	18	0	398.974	0,19%	INVESTITIONSBANK BERLIN
			86.238.953		78.105.621	179.744	-3.530.839	77.415.259	37,92%	

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25% 26/01/28	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	964.000	94,43	901.172	0	-12.671	897.609	0,44%	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 2,425% 13/12/2026	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	819.000	103,75	822.277	0	-28.789	820.964	0,40%	ZIMMER BIOMET HOLDINGS
OPTUS FINANCE 1,00 20/06/29	AUSTRALIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.359.000	97,35	1.257.208	0	-81.870	1.241.173	0,61%	OPTUS FINANCE PTY LTD
MORGAN STANLEY 1,375% 27/10/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.338.000	99,69	1.321.739	0	-20.852	1.313.038	0,64%	MORGAN STANLEY
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLANDA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	874.000	95,32	828.789	0	-19.576	813.487	0,40%	PROSUS NV
UBS AG 0,50 VTO 31/03/2031	SUIZA	FINANZAS	859.000	92,73	725.669	0	-70.924	725.603	0,35%	UBS
JPMORGAN CHASE & CO 0,389% 24/02/2028	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.660.000	97,40	1.586.285	0	-33.404	1.583.507	0,77%	JP MORGAN BANK
ACEA SPA 1,75 23/05/28	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	457.000	102,43	448.284	0	-24.340	443.782	0,22%	ACEA SPA
TELE2 AB 2,125 15/05/28	SUECIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	804.000	104,31	801.563	0	-44.567	794.063	0,39%	TELE2 B
VESTEDA FINANCE 0,75% VTO.18.10.2031	HOLANDA	INMOBILIARIO	693.000	91,32	581.122	0	-57.733	575.143	0,28%	VESTEDA FINANCE BV
PROLOGIS INTL FUND II 3,625% 07/03/30	LUXEMBURGO	INMOBILIARIO	920.000	101,20	935.311	2.161	0	933.207	0,45%	PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION
CHORUS LTD 3,625 VTO. 07/09/2029	NUEVA ZELANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	180.000	98,99	186.602	4.584	0	182.762	0,09%	CHORUS LTD
GENERAL MOTORS FINL 3,8% 07/04/2025	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.802.775	98,99	1.836.012	0	-42.727	1.785.269	0,89%	GENERAL MOTORS
WELLTOWER INC 4% 01/06/2025	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	979.970	99,34	991.762	0	-41.803	974.442	0,48%	WELLTOWER INC
WALT DISNEY COMPANY 2% 01/09/2029	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	202.466	86,84	183.342	0	-3.756	182.527	0,09%	WALT DISNEY CO/THE
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,75% 23/01/29	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	559.323	98,64	570.214	0	-20.797	564.904	0,28%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
US BANCORP 5,727% 21/10/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	748.845	98,09	772.301	0	-16.990	752.184	0,37%	US BANCORP
EQUINIX INC 3,2% VTO.18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	1.312.790	88,27	1.244.029	0	-30.707	1.218.594	0,60%	EQUINIX INC
UNION PACIFIC CORP 2,375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.368.260	84,60	1.223.556	0	-21.587	1.201.669	0,59%	UNION PACIFIC CORP
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,279% 15/03/32	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	674.885	84,70	595.095	0	-25.187	593.289	0,29%	WARNERMEDIA HOLDINGS INC
AUTOSTRAD PER LITALIA 2% 15/01/2030	ITALIA	INDUSTRIAL	690.000	85,75	647.796	49.628	0	641.333	0,31%	AUTOSTRAD PER L'ITALIA
ORACLE CORP 3,60% 01/04/2040	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.617.875	78,22	1.303.263	0	-35.096	1.268.314	0,63%	ORACLE CORP
QUALCOMM INC 6% 20/05/2053	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.053.930	116,74	1.138.807	0	-142.674	1.116.932	0,55%	QUALCOMM INC
AT&T INC 3,5 VTO 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.112.483	72,18	1.446.999	0	-74.676	1.443.337	0,70%	AT&T INC
GENERAL MOTORS 4,3% 15/02/2029	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	760.000	102,87	787.065	1.962	0	783.738	0,38%	GENERAL MOTORS
NBN CO LTD 4,375% 15/03/2033	AUSTRALIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	750.000	104,89	798.366	10.378	0	797.058	0,39%	NBN CO LTD
ASB BANK LIMITED 4,5% 16/03/2027	NUEVA ZELANDA	FINANZAS	730.000	100,52	756.282	21.160	0	754.953	0,37%	ASB BANK LIMITED
TRANSURBAN FINANCE CO VTO. 26.04.2033	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	620.000	102,39	662.988	5.119	0	639.944	0,32%	TRANSURBAN FINANCE CO
BAYNDR 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	740.000	100,64	799.511	26.199	0	770.927	0,39%	BAYER AG
DOW CHEMICAL 6,9% 15/05/2053	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	462.250	110,08	518.541	237	0	506.771	0,25%	DOW CHEMICAL
DANSKE BANK 4,75% 21/06/2030	DINAMARCA	FINANZAS	1.270.000	100,06	1.392.084	73.631	0	1.344.380	0,68%	DANSKE BANK A/S
CONSTELLATION BRANDS INC 2,25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	748.845	84,92	638.173	16.368	0	632.881	0,31%	CONSTELLATION BRANDS INC
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	CONSUMO CÍCLICO	960.000	97,89	1.059.719	84.944	0	1.024.673	0,51%	AEROPORTI DI ROMA SPA
AVGO 4.11 09/15/28	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	559.323	96,16	553.079	25.550	0	551.804	0,27%	BROADCOM INC
MIZUHO 4,608 28/08/2030	JAPON	FINANZAS	1.530.000	100,75	1.671.478	89.707	0	1.631.146	0,81%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
CHENIERE ENERGY INC 4,625% 15/10/2028	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	614.793	95,35	621.645	16.565	0	605.565	0,30%	CHENIERE ENERGY INC
SAN DIEGO G & E HOLDINGS 5,35 01/04/53	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	748.845	97,42	723.077	0	-30.071	702.903	0,35%	SAN DIEGO G & E
LLOYDS BANKING GROUP PLC4,75% 21/09/2031	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	970.000	99,62	1.048.334	57.190	0	1.023.522	0,51%	LLOYDS BANKING GROUP PLC
SWEDBANK AB BANK 4,375% 05/09/2030	SUECIA	FINANZAS	1.170.000	99,47	1.254.745	61.547	0	1.225.336	0,61%	SWEDBANK AB
BRITISH TELECOMMUNICATIO 4,25% 06/01/33	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.350.000	99,00	1.413.554	63.630	0	1.400.082	0,69%	BRITISH TELECOMMUNICATIO
JM SMUCKER CO 6,2% 15/11/2033	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	961.480	98,16	1.048.083	63.660	0	1.025.088	0,51%	JM SMUCKER
BANK OF AMERICA CORP 5,872% 15/09/2034	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.183.360	104,56	1.238.812	1.700	0	1.235.904	0,60%	BANK OF AMERICA CORP
AUTOLIV 3,625 07/08/2029	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	800.000	99,47	827.982	13.021	0	808.773	0,40%	AUTOLIV INC
EPIROC AB 3,625% 28/02/2031	SUECIA	INDUSTRIAL	1.120.000	99,52	1.136.831	18.623	0	1.133.258	0,55%	EPIROC AB
HOME DEPOT 4,95% 15/09/52	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.571.650	96,02	1.448.260	0	-64.191	1.444.791	0,70%	HOME DEPOT INC/THE
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR 4,00 07.06.2034	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	1.180.000	100,85	1.232.070	4.339	0	1.194.377	0,60%	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3,3% 15/02/2053	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	369.800	70,39	248.793	0	-12.090	247.025	0,12%	ENTERPRISE PRODUCTS OPER
RANDSTAD NV 3,61% 12/03/2029	HOLANDA	INDUSTRIAL	880.000	100,31	892.996	8.577	0	891.320	0,43%	RANDSTAD NV

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Renta Fija Privada

Nombre valor	Pais	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,125% 30.04.2036	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	760.000	99,85	797.417	9.666	0	768.556	0,39%	SYDNEY AIRPORT FINANCE
INTESA SANPAOLO SPA 3,625% 16/10/2030	ITALIA	FINANZAS	1.410.000	99,84	1.450.672	19.634	0	1.427.368	0,70%	INTESA SANPAOLO SPA
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLANDA	INDUSTRIAL	672.000	99,90	713.778	16.913	0	688.214	0,35%	POSTNL NV
HCA INC 5,6% 01/04/2034	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.479.200	100,36	1.529.374	0	-10.216	1.488.174	0,74%	HCA INC
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDA	FINANZAS	1.137.000	99,62	1.191.453	20.710	0	1.153.367	0,58%	DCC GROUP FIN IRELAND
MORGAN STANLEY 5.831% 19/04/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.155.625	102,65	1.229.700	0	-5.324	1.199.986	0,60%	MORGAN STANLEY
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5,851% 25/04/35	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.340.525	102,00	1.421.700	20.935	0	1.388.145	0,69%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AMGEN INC 5,25% 02/03/2033	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	628.660	100,43	640.290	296	0	637.681	0,31%	AMGEN INC
CITIGROUP INC 5,449 11/06/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.174.115	100,13	1.202.117	0	-4.406	1.182.350	0,58%	CITIGROUP INC
ISS GLOBAL A/S 3,875% 05/06/2029	DINAMARCA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.109.000	100,11	1.173.233	28.020	0	1.138.240	0,57%	ISS GLOBAL A/S
BMW INTL INVESTMENT BV 3% 27/08/2028	HOLANDA	FINANZAS	1.131.000	100,02	1.159.146	7.928	0	1.139.132	0,56%	BMW INTL INVESTMENT BV
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13/09/33	HOLANDA	FINANZAS	858.000	99,97	857.951	0	-17.831	839.886	0,42%	DIGITAL DUTCH FINCO BV
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANZAS	1.000.000	99,49	1.002.415	0	-7.860	987.080	0,49%	ORIX CORP
T-MOBILE USA INC 6,00% VTO.15.06.2054	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	841.295	104,70	876.105	0	-20.818	861.483	0,43%	T-MOBILE USA INC
KINGSPAN 3,5% 31/10/31	IRLANDA	MATERIALES	947.000	99,42	950.073	0	-5.343	936.126	0,46%	KINGSPAN SEC IRELAND DAC
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875 19/11/2027	LUXEMBURGO	INDUSTRIAL	1.366.000	99,94	1.381.335	1.914	0	1.367.053	0,67%	HIGHLAND HOLDINGS SARL
DNB BANK ASA 3 VTO 29/11/2030	NORUEGA	FINANZAS	956.000	100,16	957.376	0	-10.184	947.384	0,46%	DNB BANK ASA
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,25 28/08/2025	ALEMANIA	FINANZAS	300.000	100,39	306.625	135	0	301.305	0,15%	INVESTITIONSBANK BERLIN
ENBW INTL FINANCE BV 3% 20/05/2029	HOLANDA	FINANZAS	930.000	100,81	938.844	0	-8.196	929.299	0,46%	ENBW INTL FINANCE BV
SUDZUCKER INT FINANCE 4,125 29/01/2032	HOLANDA	FINANZAS	790.000	99,24	803.720	14.160	0	798.156	0,39%	SUDZUCKER INT FINANCE
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,5% 23/01/2033	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	790.000	100,01	785.924	0	-9.313	780.781	0,38%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AIRCASTLE LTD 5,95 15/02/2029	BERMUDAS	FINANZAS	1.432.975	103,05	1.485.655	0	-60.284	1.475.741	0,72%	AIRCASTLE LTD
DSM BV 3,375 25.02.2036	HOLANDA	MATERIALES	620.000	99,83	600.976	0	-19.959	598.993	0,29%	DSM-FIRMENICH AG
UNITEDHEALTH GROUP INC 5,15 15/07/2034	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.081.665	100,47	1.101.300	0	-40.910	1.089.601	0,53%	UNITEDHEALTH GROUP INC
SECURITAS AB 3,375 20.05.2032	SUECIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.175.000	99,21	1.157.914	0	-12.194	1.153.511	0,56%	SECURITAS AB
ABBVIE INC 5,05 VTO.15.03.2034	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	869.030	99,28	878.054	0	-24.600	876.099	0,43%	ABBVIE INC
JPMORGAN CHASE & CO 4,946% 22/10/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.211.095	98,18	1.212.736	0	-50.812	1.186.035	0,59%	JPMORGAN CHASE & CO
GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	HOLANDA	ASISTENCIA SANITARIA	1.354.000	99,91	1.358.726	4.393	0	1.357.188	0,66%	GALDERMA FINANCE EUROPE
DEUTSCHE POST AG 4,00% 24/03/2040	ALEMANIA	INDUSTRIAL	976.000	99,55	975.177	2.745	0	974.334	0,47%	DEUTSCHE POST AG
INVESTOR AB 3,5% 31/03/2034	SUECIA	FINANZAS	715.000	100,19	715.169	0	-1.238	715.107	0,35%	INVESTOR AB
			76.311.131		75.976.620	867.927	-1.266.568	74.829.727	36,88%	

Plan de Pensiones Individual DZP Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Marzo 2025

Futuros

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO US 2YR NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	30.241.800	0,00	1.647.016	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	4.101.340	0,00	478.241	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 5YR NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	1.500.000	0,00	162.234	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 10YR ULTRA FUT JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	600.000	0,00	68.475	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US LONG BOND (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	1.300.000	0,00	152.466	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO EURO BUXL 30 YR JUN 25	ALEMANIA	DERIVADOS	-1.900.000	0,00	-2.265.940	0	0	0		EUREX
FUT S&P500 EMINI FUT JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	-5.999.979	0,00	-1.300.248	0	0	0		CHICAGO MARKET EXCHANGE
			29.843.161		-1.057.756	0	0	0		