

Plan de Pensiones Grupo Zurich

1er Semestre 2025

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Líquidez

Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada:

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

Indicador de Riesgo y Rentabilidad

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

Informe de Mercados

Los mercados financieros vivieron un primer semestre de 2025 muy volátil. El anuncio de los aranceles del llamado “día de la liberación” el 2 de abril provocó una ola de ventas histórica. El índice bursátil S&P-500 cayó más del 10% en dos días. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 30 años se disparó 70 puntos básicos en menos de una semana, justo antes del anuncio de la moratoria de 90 días. Esta extensión de 90 días provocó una notable recuperación.

Los bonos soberanos resistieron bien en general, especialmente en los tramos cortos. Sin embargo, los temores fiscales por la propuesta presupuestaria expansiva de Estados Unidos provocaron dificultades en los bonos del Tesoro a largo plazo. El dólar estadounidense registró su peor rendimiento en el primer semestre desde 1973, con una caída del 13,8% contra el euro. Los precios del petróleo experimentaron una intensa volatilidad. Uno de los mejores activos este semestre fue el oro, con un alza del 25,3%. Los índices de bolsa alemán DAX (+20,1%) y español IBEX-35 (+20,7%) lideraron la tendencia en lo que va del año. En comparación, el estadounidense S&P-500 subió un 5,5%.

La rentabilidad del fondo fue ligeramente negativa durante el primer semestre de 2025, pese a batir notablemente a su índice de referencia. El motivo único fue la

apreciación del euro frente al dólar estadounidense, divisa en la que cotizan una gran parte de los activos que componen la cartera del fondo, que sin embargo se valora en euros.

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. En moneda constante, 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 entre 5 y 5,5 años. La elevada posición en activos de renta fija privada tuvo un efecto positivo respecto a la deuda pública.

La renta variable representó entre el 20 y el 23% del fondo hasta la corrección del mercado de abril, cuando se elevó al nivel del índice de referencia a largo plazo del 25% hasta el final del periodo. El alto peso de las acciones estadounidenses en la cartera impidió que el activo pudiera contribuir positivamente a la rentabilidad del fondo. Sin embargo, el comportamiento de la cartera superó a su índice de referencia, el MSCI-World.

1 2 3 **4** 5 6 7

Datos del Plan de Pensiones

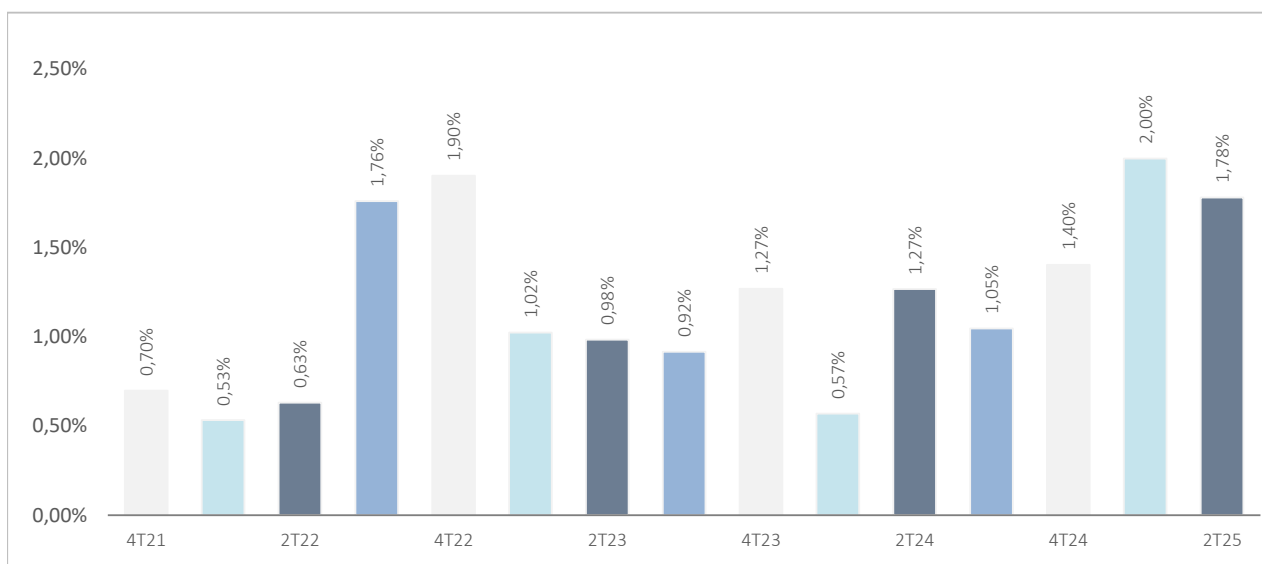
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGBO + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERSO + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 62.955.357
Valor de la participación	EUROS 16,19852384
Nº de partícipes	4.562
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,02%
Código de Producto	10801

[Para más detalle sobre el desglose de comisiones pinche aquí y/o consulte la quinta página de este documento](#)

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2025

Volatilidades históricas 1er Semestre 2025



Rentabilidades

Mes	-0,41%	2024	9,62%
3 meses	-0,13%	2023	6,62%
Año en curso	-2,39%	2022	#N/A
		2021	2,95%
		2020	0,04%
Media 3 años	1,28%	2019	7,01%
Media 5 años	1,36%	2018	-4,27%
Media 10 años	1,34%	2017	1,76%
Media 15 años	2,21%	2016	1,76%
Media 20 años	2,26%	2015	1,76%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 1er Semestre 2025



Fuente: elaboración propia.

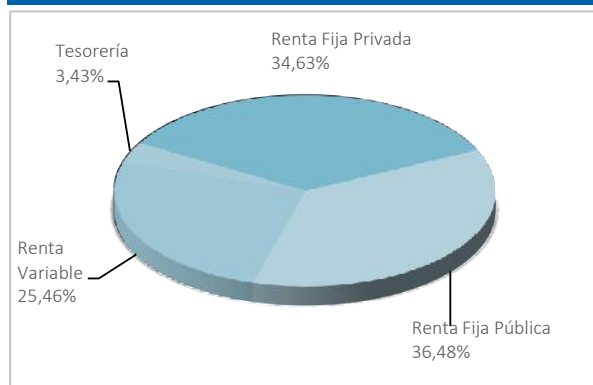
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0718

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

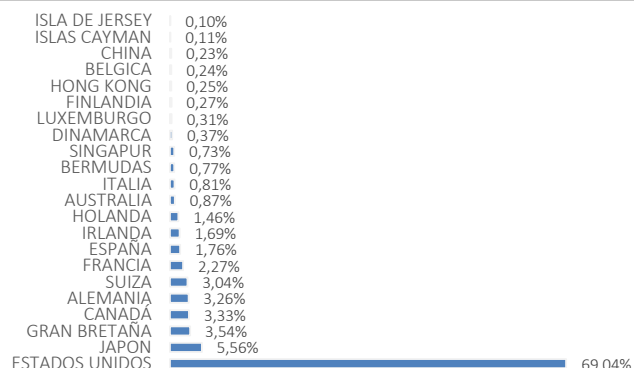
Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Análisis de la cartera 1er Semestre 2025

Cartera por tipo de activos



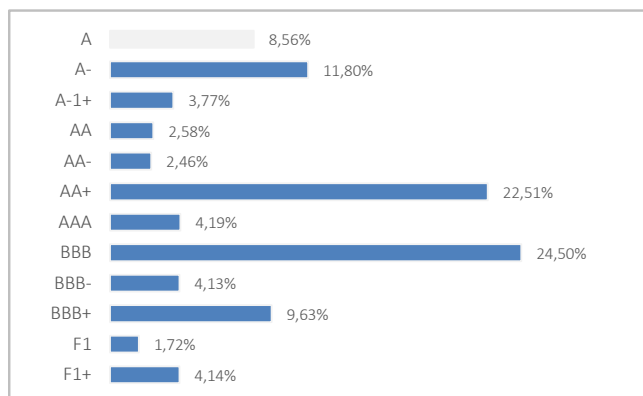
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	4,10%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,54%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,48%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,36%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,31%
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,18%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,15%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,14%
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURGO	FINANCIERO	1,05%

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.

La entidad gestora y la entidad depositaria no forman parte del mismo grupo de sociedades.

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Información Adicional

Le recordamos que las aportaciones a planes de pensiones anteriores a 31/12/2006 pueden generar derecho a reducción fiscal del 40% en las condiciones y plazos regulados por la normativa en vigor (excepto para País Vasco y Navarra en los que la reducción se aplicará, en su caso, en las condiciones establecidas por la normativa foral en vigor).

En este sentido, le informamos que:

*En caso de ser titular de un plan de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba del plan de pensiones, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

*En caso de ser titular de varios planes de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba de cada plan de pensiones, incluso en períodos impositivos diferentes, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

La información relacionada con las características ambientales y/o sociales estará disponible en el anexo al Informe de gestión de las Cuentas anuales.

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	Periodo (2Q 2025)			Acumulado (1H 2025)		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,33%	0,00%	0,33%	0,65%	0,00%	0,65%
Comisión de Gestión indirecta (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%

(1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan

(2) Comisiones de gestión indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.

(3) Desglose de gastos imputados al Plan.

(4) Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado

- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre la cuenta de posición

- Este plan no puede soportar comisiones de gestión indirectas debido a la inversión en instituciones de inversión colectiva

- En ningún caso el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.30% de la cuenta de posición del plan de pensiones

Desglose Gastos

- El plan soporta los siguientes gastos: (ver desglose en tabla posterior)

Concepto	Periodo (2Q 2025) *	Acumulado (1H 2025) *
Servicios de análisis financiero.	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,01%	0,02%

⁽¹⁾ Incluye registro mercantil, notario, retenciones país de origen y gastos bancarios.

^(*) Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado

Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich



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

1er Semestre

Inversió	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Títols	Canvi Mig	Efectu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realitzat	% Total
Renta Fija Pública	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	2104	82,45201	1.606.672,03	0	-146723,0754	1589067,265	0,79%
	US TREASURY NB T 1,875 15/02/2051	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	26500	63,01368	1.281.861,94	0	-378333,66	1259230,03	0,63%
	US TREASURY NB T 2,375 15/05/2051	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	25500	70,69839	1.381.185,37	0	-398245,94	1372856,33	0,68%
	US TREASURY NB T 1,875 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	22250	70,84771	1.313.288,94	0	-240120,04	1291179,23	0,65%
	US TREASURY NB T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	22200	76,31805	1.373.987,46	0	-297887,91	1366018,3	0,68%
	US TREASURY NB T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	40500	90,72565	3.234.560,83	0	-490551,35	3179086,83	1,60%
	US TREASURY NB T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	39500	90,65677	3.095.281,83	0	-475910,08	3054703,43	1,53%
	US TREASURY NB T 2,75% 15/09/2023	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	36000	97,16975	2.848.516,93	0	-636927,55	2813738,17	1,41%
	ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	Gubernamental	ADIF ALTA VELOCIDAD	5	97,86396	5.301.149,59	22936,60094	0	512226,4209	0,26%
	US TREASURY NB T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	35000	85,13968	2.581.356,86	0	-256930,08	2544284,92	1,28%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15% 30/04/2033	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	870	98,22658	888.061,80	28611,08381	0	883182,4138	0,44%
	EXELON CORP 4,05% 15/04/2030	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Utilidad pública	EXELON CORP	2000	97,09755	1.684.622,00	0	-94295,53	1668932,26	0,83%
	FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	Gubernamental	FRANCE REPUBLIC	720000	93,32304	696.354,51	17250,55359	0	689169,3036	0,34%
	REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	Gubernamental	REPUBLIC OF LATVIA	625	100,13432	657.104,11	28677,25183	0	654516,7918	0,33%
	CROATI 1 06/14/35	CROACIA	Gubernamental	CROATIA	600	99,75049	645.397,81	45791,28383	0	644294,2738	0,32%
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	73000000	88,406	566.539,00	0	-91583,318	553780,482	0,28%
	COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	Gubernamental	COMMUNITY OF MADRID SPAI	820	99,79796	844.428,34	21305,24047	0	839648,5305	0,42%
	REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	15850	101,16194	1.604.175,68	0	-14930,22525	1589486,605	0,79%
	ORIGACÕES DO TESOURO 3,625% 12/08/2054	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	47500000	102,70155	457.599,32	0	-31101,00675	457317,3832	0,23%
	EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	327000	98,47848	329.574,88	24.29610154	0	322048,9461	0,16%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	404	98,78032	403.204,12	200,5860086	0	399273,096	0,20%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	265	98,39499	264.075,15	260,4420165	0	261007,182	0,13%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	400	98,64597	399.956,00	41,80000106	0	394625,69	0,20%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	20000000	98,23965	195.299,00	0	0	195503,96	0,10%
	FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	199	98,23509	198.532,35	15,4489007	0	195633,3189	0,10%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	380000	98,15906	335.725,26	463,093824	0	332240,7338	0,17%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	26500000	98,55263	264.884,46	58,0880234	0	261222,568	0,13%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	331000	98,6229	330.728,58	92,7131028	0	326534,5431	0,16%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	253000	98,53649	252.423,16	156,8583128	0	249454,2253	0,12%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	133000	98,073	132.299,09	163,6033125	0	130600,703	0,07%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	26100000	97,95643	259.128,89	454,6908315	0	256120,9008	0,13%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	2	98,4695	199.665,75	312,5	0	197251,5	0,10%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	134	98,273	133.287,12	176,4512	0	131862,2712	0,07%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	311	99,02299	308.872,76	76,00840027	0	308037,5084	0,15%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/12/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	187	99,02299	185.451,64	7,255603041	0	185190,2556	0,09%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75% 19/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	331	98,277	329.679,08	849,2136	0	328146,0836	0,16%
	LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	254	97,67755	250.466,62	682,5742083	0	248783,5542	0,12%
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0,25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	3	97,841	296.199,00	0	0	294014,73	0,15%
	LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	332	98,224	329.678,46	600,422	0	326704,102	0,16%
	US TREASURY NB T 4,125 31/10/2027	ESTADOS UNIDOS	Gubernamental	US TREASURY NB	97000	100,21699	8.581.875,70	0	-989061,48	8443139,44	4,24%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	327000	97,743	323.670,40	754,4328471	0	321351,4028	0,16%
	BELGIUM KINGDOM 0,1 22/08/2030	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	72000000	97,9182	641.091,35	7617,672481	0	640628,7525	0,32%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	199000	98,801	198.693,54	71,65990364	0	196685,6599	0,10%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	67000	97,851	66.151,11	95,81	0	66585,98	0,03%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	248000	98,48657	245.453,04	156,2648105	0	244022,9748	0,12%
	FRANCIA 0,25% 02/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	265000	98,776	264.886,75	13,25	0	261767,0	0,13%
	ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	24400000	98,94179	242.983,00	149,6940139	0	241967,684	0,12%
	ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	33300000	98,799	332.726,94	98,799	0	329097,3732	0,16%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	267000	98,856	266.597,49	98,81670749	0	264044,3567	0,13%
	SAARLAND 2,48% 03/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	SAARLAND	4	99,9995	403.306,65	1,16	0	399999,16	0,20%
	LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	268	98,835	267.843,48	221,6092	0	265909,4092	0,13%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	134000	97,816	132.816,62	211,7331662	0	131225,1834	0,07%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	13300000	97,9597	131.602,17	223,2538154	0	130509,6838	0,07%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	25800000	98,994	257.396,54	123,6594048	0	255528,1894	0,13%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	255000	99,92299	254.620,05	79,70550484	0	253097,7155	0,13%
	FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	191	98,586	189.603,79	178,9288	0	188478,1888	0,09%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	67	98,409	66.726,64	83,8572	0	66017,8872	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	199000	97,8207	197.837,07	403,8707	0	195126,25	0,10%
	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTTEMBERG	199	98,111	197.886,42	554,2846	0	195795,1846	0,10%
	EFSS 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	266	99,23972	267.565,94	686,980888	0	264460,5298	0,13%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	319000	98,864	317.551,74	242,4719154	0	315618,6519	0,16%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	199	98,09001	196.906,52	245,9242001	0	195445,0442	0,10%
	EUROPEAN STABILITY MECHANISM 0% 23/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	33300000	99,143	333.947,69	343,3996	0	330499,5796	0,17%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	329000	98,838	326.845,44	223,04	0	324111,68	0,16%
	KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	333	98,563	332.546,94	431,6346	0	328646,4246	0,16%
	EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS	369	98,5229	366.346,74	68,2245224	0	363977,7445	0,18%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	19100000	98,4286	189.345,37	233,5930714	0	188232,3303	0,09%
	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ITALIA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK	258	101,232	268.116,57	345,72	0	261524,28	0,13%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	322000	98,53395	320.782,84	296,272289	0	317575,6222	0,16%
	FREISTAAT SACHSEN 0% 08/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREISTAAT SACHSEN	536	98,77859	535.072,79	322,3505079	0	529775,6104	0,26%
	LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN	360	98,73126	368.003,69	680,5301063	0	366893,3601	0,18%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	332000	98,73878	330.987,40	15,8332134	0	328028,6032	0,16%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	199000	98,19801	197.364,22	294,5200002	0	195708,56	0,10%
	ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	33000000	98,874	329.099,10	158,5320146	0	326442,7602	0,16%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	322000	98,927	321.021,12	180,32	0	318725,26	0,16%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 28/09/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	187	98,69398	185.832,09	25,6830402	0	184403,8403	0,09%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/02/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	125	98,584	123.560,00	42,462			

