



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Febrero 2025



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank 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.

Informe de Mercados

Los mercados financieros se movieron al ritmo de los anuncios sobre los aranceles que el presidente estadounidense iba realizando de manera desordenada.

Los países vecinos fueron los primeros afectados. Estos primeros anuncios fueron vistos como armas de negociación con propósitos más allá de los estrictamente económicos.

Discursos como el realizado por el vicepresidente J. D. Vance en Múnich, forzarían a Europa a impulsar su gasto en defensa y reducir su dependencia de su histórico socio norteamericano.

En EE. UU. los inversores apostaron a que la desaceleración del crecimiento económico empujará a la Reserva Federal a seguir recortando las tasas de interés a pesar de la inflación persistente. La rentabilidad del bono estadounidense a diez años bajó 35 puntos básicos hasta el 4,19%.

El Banco Central Europeo realizó el primer recorte de tipos del año y marcó el camino de los bonos, que también vieron rebajar

sus rentabilidades. La del bono alemán a diez años cayó en 6 puntos básicos hasta el 2,41%.

Las bolsas norteamericanas corrigieron ligeramente en febrero. El S&P-500 bajó un 1,4%. Las grandes tecnológicas continuaron con las correcciones iniciadas en enero.

Más sorprendente fue el positivo comportamiento de los mercados de acciones europeos. El índice compuesto MSCI-Europe subió un 2,9%, siendo el español Ibex-35 el índice nacional más alcista con un 7,9% de subida mensual.

1 2 3 4 5 6 7

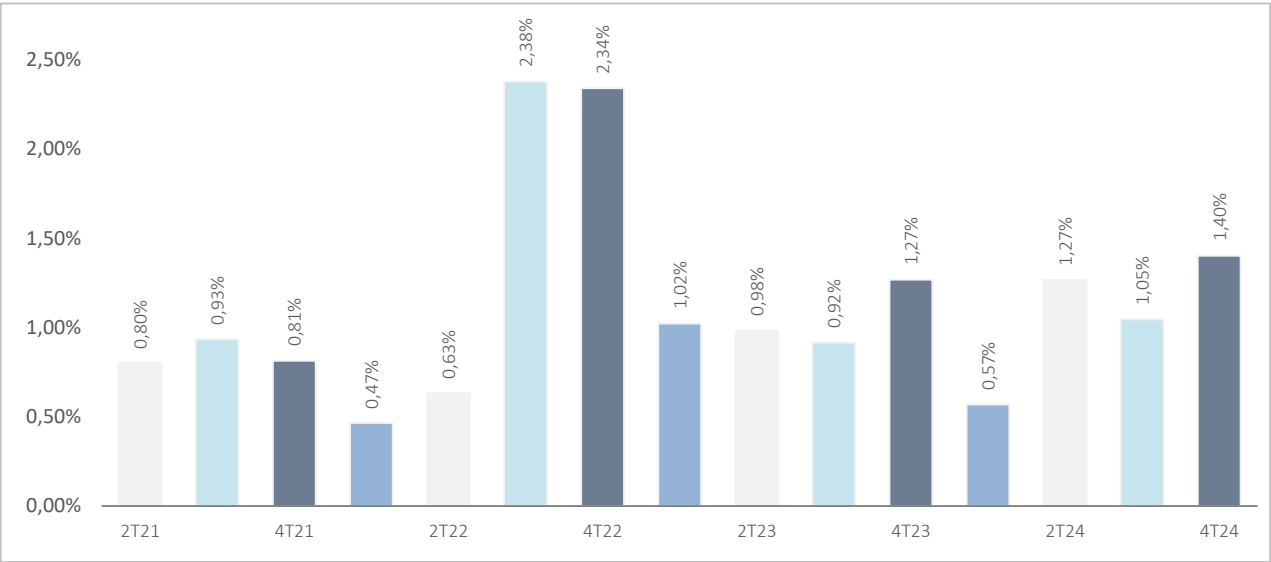
Datos del Plan de Pensiones	
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGB0 + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERSO + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., 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 153.464.748
Valor de la participación	EUROS 8,489312406
Nº de partícipes	7.674
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,1960% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0% sobre el patrimonio
Código de Producto	591



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Rentabilidades Históricas Febrero 2025

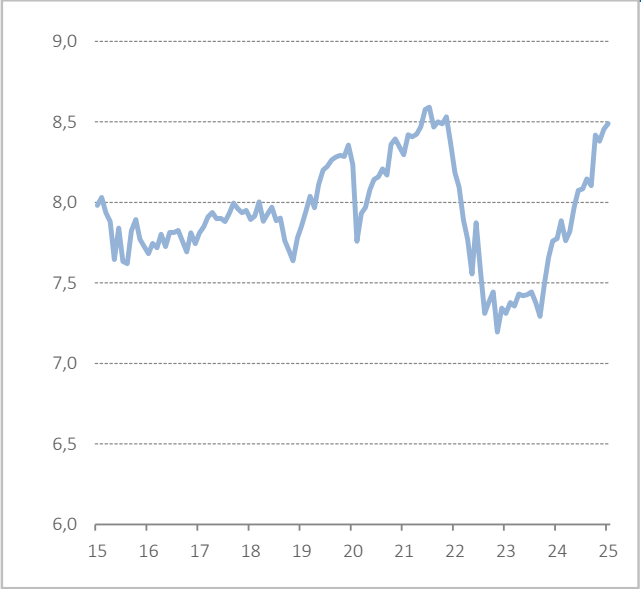
Volatilidades históricas



Rentabilidades

Mes	0,40%	2024	9,43%
3 meses	0,84%	2023	6,44%
Año en curso	1,31%	2022	-15,67%
		2021	1,63%
		2020	1,34%
Media 3 años	-0,60%	2019	8,46%
Media 5 años	0,23%	2018	-3,75%
Media 10 años	1,02%	2017	1,59%
Media 15 años	1,93%	2016	0,53%
Media 20 años	2,18%	2015	2,65%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Fuente: elaboración propia.

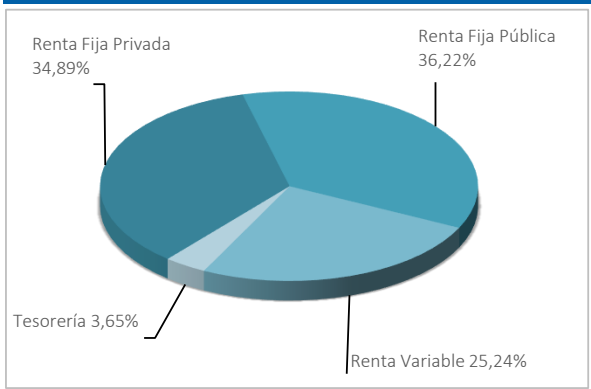
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0718



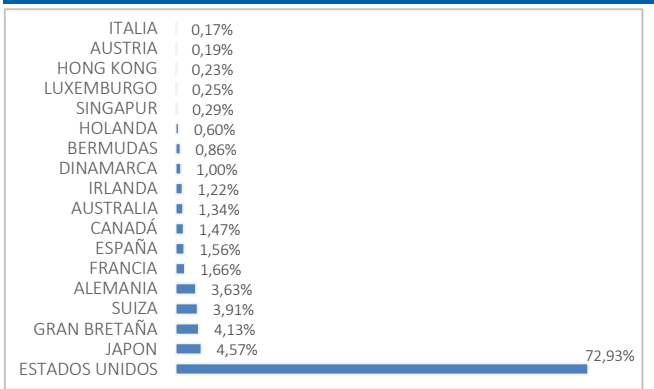
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la cartera Febrero 2025

Cartera por tipo de activos



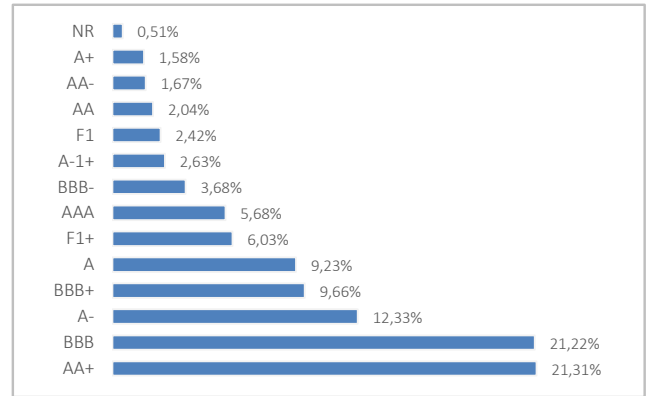
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 0,375 31/01/2026	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	2,37%
US TREASURY N/B T 0,5% 28/02/2026	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	2,07%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	1,61%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	1,56%
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	1,28%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,27%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GOBIERNO	1,16%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GOBIERNO	1,11%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GOBIERNO	1,11%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,10%

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 Deutsche Bank 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.



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Febrero 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	7.115	51,05	285.681	0	-50.353	285.681	0,13%	SCHLUMBERGER NV
AC.ABB LTD	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.634	30,44	393.287	158.327	0	393.287	0,18%	ABB
AC.HENKEL KGAA PRF	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	3.022	82,66	251.370	1.560	0	251.370	0,12%	HENKEL PREF
AC.PFIZER INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	5.164	30,64	131.544	0	-14.665	131.544	0,06%	PFIZER INC
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	852	292,90	281.416	31.861	0	281.416	0,13%	ALLIANZ SE
AC.EXPERIAN GROUP LTD	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	3.084	35,03	140.575	14.576	0	140.575	0,07%	EXPERIAN GROUP
AC.NATIONAL GRID TRANSCO PLC NUEVAS	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	17.782	10,86	209.957	0	-14.959	209.957	0,10%	NATTIONAL GRID TRANSCO
AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	FINANZAS	404	19,39	20.446	12.614	0	20.446	0,01%	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)
AC.KONINKLUKE KPN NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	12.555	3,26	46.202	5.294	0	46.202	0,02%	KONINKLUKE KPN NV
AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	5.808	40,98	315.593	42.762	0	315.593	0,15%	UNILEVER
AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.659	212,55	251.306	0	-74.933	251.306	0,12%	QUALCOMM INC
AC.WELLS FARGO	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.171	46,57	314.847	136.211	0	314.847	0,15%	WELLS FARGO
AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	194	1.543,27	237.970	0	-40.088	237.970	0,11%	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	5.009	30,90	192.646	37.857	0	192.646	0,09%	FRESENIUS SE & CO KGAA
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	423	438,95	287.048	101.374	0	287.048	0,13%	ASML HOLDING NV
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	4.330	76,53	450.946	116.096	0	450.946	0,21%	NOVARTIS AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	922	232,04	226.996	13.058	0	226.996	0,11%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	13.963	29,15	485.214	78.150	0	485.214	0,23%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.750	73,47	259.242	46.298	0	259.242	0,12%	LOGITECH INTERNACIONAL
THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.734	301,49	662.810	151.750	0	662.810	0,31%	THE HOME DEPOT INC
BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	98	2.430,48	473.774	246.809	0	473.774	0,22%	BOOKING HOLDINGS INC
BERKSHIRE HATAWAY INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.085	479,35	537.324	41.831	0	537.324	0,25%	BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	1.343	319,44	428.507	10.187	0	428.507	0,20%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN
DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.290	61,76	136.873	0	-4.556	136.873	0,06%	DAIMLER AG
AXA	FRANCIA	FINANZAS	7.803	21,80	292.144	122.057	0	292.144	0,14%	AXA SA
RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	MATERIALES	5.022	48,96	291.554	0	-1.659	291.554	0,14%	RIO TINTO
UBS GROUP AG	SUIZA	FINANZAS	10.660	28,02	351.266	48.410	0	351.266	0,16%	UBS
IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	27.626	9,71	385.383	117.168	0	385.383	0,18%	IBERDROLA SA
TOYOTA MOTOR CORP	JAPON	INDUSTRIAL	10.400	2.250,45	178.829	27.401	0	178.829	0,08%	TOYOTA MOTOR CORP
JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.882	163,15	458.371	32.735	0	458.371	0,21%	JOHNSON & JOHNSON
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	3.593	132,10	916.465	446.197	0	916.465	0,43%	JP MORGAN BANK
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.700	563,66	1.094.819	181.916	0	1.094.819	0,51%	FACEBOOK
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	12.168	141,35	2.836.183	1.139.340	0	2.836.183	1,33%	APPLE INC
VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.095	226,06	382.790	145.601	0	382.790	0,18%	VISA
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	3.455	89,21	303.590	19.208	0	303.590	0,14%	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY
WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.573	112,96	282.208	8.512	0	282.208	0,13%	WALT DYSNEY CO
GILEAD SCIENCES INC COM STK	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.826	83,27	421.518	136.133	0	421.518	0,20%	GILEAD SCIENCES INC
SCOUT24 AG	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	889	85,30	83.877	8.048	0	83.877	0,04%	SCOUT24 AG
ACS	ESPAÑA	INDUSTRIAL	3.474	36,01	180.301	55.200	0	180.301	0,08%	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO
OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	3.015	78,69	289.946	59.105	0	289.946	0,14%	OTIS WORLDWIDE CORP
AMGEN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	273	259,44	81.056	15.693	0	81.056	0,04%	AMGEN INC
AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.500	142,59	251.320	44.490	0	251.320	0,12%	PROCTER & GAMBLE
AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	8.284	41,37	368.068	51.347	0	368.068	0,17%	BANK OF AMERICA CORP
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5.663	239,81	2.166.771	831.025	0	2.166.771	1,01%	MICROSOFT
AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	634	302,52	267.982	77.951	0	267.982	0,13%	ADOBE SYSTEMS INC
PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.389	84,57	163.594	0	-28.490	163.594	0,08%	PAYPAL HOLDINGS INC
COPART INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.838	59,46	97.076	0	-7.547	97.076	0,05%	COPART INC
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	691	129,26	176.460	87.247	0	176.460	0,08%	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC
CHENIERE ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	1.658	162,07	365.234	115.976	0	365.234	0,17%	CHENIERE ENERGY INC
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	10.281	94,12	1.687.275	741.977	0	1.687.275	0,79%	ALPHABET INC
NVR INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	21	4.175,49	146.649	59.069	0	146.649	0,07%	NVR INC
CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.036	322,11	308.386	0	-20.747	308.386	0,14%	CIGNA CORP
OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.047	96,03	163.277	0	-17.845	163.277	0,08%	OMNICOM GROUP INC
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	848	104,58	101.953	0	-5.015	101.953	0,05%	INTERCONTINENTAL HOTELS G
LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	556	244,78	322.086	187.216	0	322.086	0,15%	LENNOX INTERNATIONAL INC
IPSEN SA	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	1.359	125,15	151.121	0	-18.953	151.121	0,07%	IPSEN SA



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
PULTEGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	867	73,74	86.302	27.067	0	86.302	0,04%	PULTEGROUP INC
ARISTA NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.172	102,58	194.788	0	-17.468	194.788	0,09%	ARISTA NETWORKS INC
DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.435	49,81	142.123	78.077	0	142.123	0,07%	DELL TECHNOLOGIES INC
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.900	83,26	226.453	0	-450	226.453	0,11%	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	3.929	27,69	204.372	96.601	0	204.372	0,10%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC
PACCAR INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.625	117,94	271.315	0	-20.224	271.315	0,13%	PACCAR INC
MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	571	489,41	352.354	84.669	0	352.354	0,16%	MCKESSON CORP
MASTERCARD INC- CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	112	342,95	62.210	25.224	0	62.210	0,03%	MASTERCARD INC
AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.629	221,15	398.065	65.683	0	398.065	0,19%	AMERISOURCE BERGEN CORP
COSTCO WHOLESALE CORP	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	500	801,86	505.325	118.026	0	505.325	0,24%	COSTCO WHOLESALE CORP
PACKAGING CORP OF AMERICA	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.261	235,29	258.979	0	-19.266	258.979	0,12%	PACKAGING CORP OF AMERICA
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS_A	AUSTRIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.428	75,17	103.958	0	-3.383	103.958	0,05%	VERBUND
CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	3.044	78,67	416.425	190.349	0	416.425	0,19%	CBRE GROUP INC
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.359	224,88	666.121	146.530	0	666.121	0,31%	TESLA MORORS INC
ABBVIE INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.240	174,95	451.277	81.978	0	451.277	0,21%	ABBVIE INC
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	7.699	203,35	1.575.180	82.801	0	1.575.180	0,74%	AMAZON.COM INC
AC.GOLDMAN SACHS GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	183	632,22	109.757	0	-1.161	109.757	0,05%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
OWENS CORNING	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.463	88,57	217.202	88.857	0	217.202	0,10%	OWENS CORNING
AC.BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	6.559	59,24	376.892	6.723	0	376.892	0,18%	BRISTOL MYERS SQUIBB CO
NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	634	280,86	599.170	426.583	0	599.170	0,28%	NETFLIX INC
ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	626	482,84	555.452	278.827	0	555.452	0,26%	ELI LILLY & CO
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	20.353	23,03	2.450.458	2.001.720	0	2.450.458	1,15%	NVIDIA CORPORATION
INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	262	379,02	155.004	56.624	0	155.004	0,07%	INTUIT INC
METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.877	73,13	155.904	18.803	0	155.904	0,07%	METLIFE INC
AC.ACCENTURE PLC-CL A	IRLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	980	318,86	329.167	39.096	0	329.167	0,15%	ACCENTURE LTD
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	FINANZAS	15.059	5,31	193.132	113.125	0	193.132	0,09%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG
BUNZL	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.929	29,97	119.464	18.471	0	119.464	0,06%	BUNZL
STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.094	145,58	272.598	0	-17.824	272.598	0,13%	STEEL DYNAMICS
AC.COCA-COLA COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	7.551	67,33	518.242	43.328	0	518.242	0,24%	COCA-COLA
INDITEX	ESPAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.173	28,85	112.996	50.300	0	112.996	0,05%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	3.800	5.124,98	213.835	91.135	0	213.835	0,10%	RECRUIT HOLDINGS CO LTD
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	13.416	18,65	132.345	0	-23.635	132.345	0,06%	FORTESCUE METALS GROUP LTD
ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	2.933	98,92	262.640	0	-5.793	262.640	0,12%	ARCH CAPITAL GROUP LTD
MOTOROLA SOLUTIONS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	860	294,92	364.884	122.284	0	364.884	0,17%	MOTOROLA SOLUTIONS INC
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUSTRALIA	FINANZAS	2.202	104,12	206.222	58.910	0	206.222	0,10%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA
GENERAL MILLS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.676	82,22	97.921	0	-36.683	97.921	0,05%	GENERAL MILLS INC
FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.948	29,29	274.688	131.250	0	274.688	0,13%	FOX CORP
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	FINANZAS	3.080	31,48	100.798	32.023	0	100.798	0,05%	DBS GROUP HOLDINGS LTD
ROYALTY PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	3.258	28,04	105.632	21.554	0	105.632	0,05%	ROYALTY PHARMA PLC
BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	8.204	31,08	352.574	109.312	0	352.574	0,16%	BAKER HUGHES CO
HYDRO ONE LTD	CANADÁ	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.932	33,96	59.662	11.822	0	59.662	0,03%	HYDRO ONE LTD
LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	CONSUMO CÍCLICO	1.136	134,19	143.404	36.273	0	143.404	0,07%	LOBLAW COS LTDR INC
RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	1.125	104,71	76.206	556	0	76.206	0,04%	RIO TINTO LTD
PEMBINA PIPELINE CORP	CANADÁ	FINANZAS	5.486	44,71	205.606	38.254	0	205.606	0,10%	PEMBINA PIPELINE CORP
31 GRP	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	7.133	14,72	341.808	222.326	0	341.808	0,16%	31 GRP
VERISIGN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	704	230,38	161.405	6.144	0	161.405	0,08%	VERISIGN
EXPEDITORS INTL WASH INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.365	125,52	154.397	919	0	154.397	0,07%	EXPEDITORS INTL WASH INC
TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPON	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.000	18.582,88	141.481	18.810	0	141.481	0,07%	TOKYO ELECTRON LTD
TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	63.579	2,62	292.732	104.885	0	292.732	0,14%	TESCO PLC
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	1.037	192,79	353.509	164.604	0	353.509	0,17%	TRANE TECHNOLOGIES PLC
ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	909	84,75	67.161	0	-6.233	67.161	0,03%	ZILLOW GROUP INC
CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.332	103,66	291.017	70.055	0	291.017	0,14%	CARDINAL HEALTH
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.588	92,51	881.862	491.068	0	881.862	0,41%	BROADCOM LTD
KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.489	135,80	340.668	24.523	0	340.668	0,16%	KIMBERLY-CLARK CORP
WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	3.573	51,48	158.322	44.850	0	158.322	0,07%	WESFARMERS LTD
KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	216	388,31	147.567	70.730	0	147.567	0,07%	KLA CORP



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
ONEOK INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	1.463	68,02	141.554	50.151	0	141.554	0,07%	ONEOK INC
FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	215	756,84	390.884	241.815	0	390.884	0,18%	FAIR ISAAC CORP
DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	4.800	4.265,45	105.802	0	-24.888	105.802	0,05%	DAIICHI SANKYO CO LTD
AIA GROUP LTD	HONG KONG	FINANZAS	17.600	77,23	129.216	0	-30.494	129.216	0,06%	AIA GROUP LTD
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JAPON	FINANZAS	6.500	2.128,29	157.614	68.969	0	157.614	0,07%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR
SONY CORPORATION (JP)	JAPON	INDUSTRIAL	7.400	2.631,47	176.930	51.828	0	176.930	0,08%	SONY CORPORATION
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPON	FINANZAS	13.400	991,20	163.064	77.129	0	163.064	0,08%	MITSUBISHI UFJ FIN GRP
KDDI CORP	JAPON	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.700	4.430,89	84.497	7.094	0	84.497	0,04%	KDDI CORP
HITACHI LTD	JAPON	INDUSTRIAL	7.000	1.654,76	167.858	93.979	0	167.858	0,08%	HITACHI LTD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	978	272,92	341.474	99.051	0	341.474	0,16%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
HONDA MOTOR CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	10.500	1.130,23	93.531	19.004	0	93.531	0,04%	HONDA MOTOR CO LTD
TALANX AG	ALEMANIA	FINANZAS	1.490	59,16	130.599	42.446	0	130.599	0,06%	TALANX AG
EVEREST GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	641	362,72	218.218	5.359	0	218.218	0,10%	EVEREST RE GROUP LTD
S&P GLOBAL INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	799	523,55	411.020	33.274	0	411.020	0,19%	S&P GLOBAL INC
AC.WAL-MART STORES INC.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	6.836	66,66	649.696	222.930	0	649.696	0,30%	WAL MART STORES INC
KAO CORP LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	1.800	5.609,12	74.541	10.529	0	74.541	0,03%	KAO CORP LTD
KEYERA CORP	CANADÁ	ENERGÍA	4.096	32,96	115.816	23.324	0	115.816	0,05%	KEYERA CORP
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	2.570	271,29	222.119	128.426	0	222.119	0,10%	NOVO NORDISK A/S
CENTRICA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	94.531	1,61	171.143	0	-6.069	171.143	0,08%	CENTRICA PLC
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUSTRALIA	FINANZAS	5.245	29,12	110.626	19.228	0	110.626	0,05%	NATIONAL AUSTRALIA BANK
HOYA CORP	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	800	14.962,99	89.499	13.846	0	89.499	0,04%	HOYA CORP
JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.827	153,26	272.793	4.757	0	272.793	0,13%	JABIL INC
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JAPON	FINANZAS	5.500	2.548,51	146.906	58.320	0	146.906	0,07%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
MILLEA HOLDINGS INC	JAPON	FINANZAS	3.800	3.411,68	128.714	46.779	0	128.714	0,06%	MILLEA HOLDINGS INC
FAST RETAILING CO LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	400	34.896,98	116.305	28.085	0	116.305	0,05%	FAST RETAILING CO LTD
PINTEREST INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.294	29,29	153.044	37.890	0	153.044	0,07%	PINTEREST INC
FIRSTSERVICE CORP	CANADÁ	INMOBILIARIO	725	210,59	123.230	21.549	0	123.230	0,06%	FIRSTSERVICE CORP
NOVOZYMES A/S	DINAMARCA	MATERIALES	1.955	356,17	113.885	20.508	0	113.885	0,05%	NOVOZYMES A/S
TENARIS SA	LUXEMBURGO	ENERGÍA	7.897	15,62	142.146	18.756	0	142.146	0,07%	TENARIS
PANDORA A/S	DINAMARCA	CONSUMO CÍCLICO	1.303	917,28	221.473	61.194	0	221.473	0,10%	PANDORA A/S
SYNCHRONY FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	6.092	29,76	356.281	190.569	0	356.281	0,17%	SYNCHRONY FINANCIAL
AC.ENGIE	FRANCIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	19.303	15,83	332.784	27.221	0	332.784	0,16%	ENGIE SA
TAYLOR WIMPEY	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	68.047	1,39	93.406	0	-16.477	93.406	0,04%	TAYLOR WIMPEY
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.085	93,23	204.208	22.326	0	204.208	0,10%	CH ROBINSON WORLDWIDE INC
GIVAUDAN	SUIZA	MATERIALES	25	4.061,01	108.186	3.940	0	108.186	0,05%	GIVAUDAN SA
GODADDY INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.103	122,05	363.823	126.999	0	363.823	0,17%	GODADDY INC
CARLSLE COS INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	657	372,35	215.775	0	-14.595	215.775	0,10%	CARLSLE COS INC
AC.ORACLE CORP.	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.390	120,33	222.468	64.963	0	222.468	0,10%	ORACLE CORP
WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	565	143,92	105.958	29.385	0	105.958	0,05%	WILLIAMS-SONOMA INC
AECOM TECHNOLOGY CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.646	93,51	255.149	22.150	0	255.149	0,12%	AECOM TECHNOLOGY CORP
EQUITABLE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	5.326	35,78	282.429	102.990	0	282.429	0,13%	EQUITABLE HOLDINGS INC
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	3.887	73,45	310.717	41.852	0	310.717	0,15%	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
GENERAL MOTORS CO	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.524	45,47	166.867	19.413	0	166.867	0,08%	GENERAL MOTORS FINL CO
REXEL SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	5.808	27,96	151.356	0	-11.028	151.356	0,07%	REXEL SA
COSTAR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.110	88,61	155.063	0	-16.986	155.063	0,07%	COSTAR GROUP INC
IA FINANCIAL CORP INC	CANADÁ	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.920	90,36	173.639	56.411	0	173.639	0,08%	IA FINANCIAL CORP INC
VERISK ANALYTICS INC - CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.154	249,19	330.231	65.617	0	330.231	0,15%	VERISK ANALYTICS INC
AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALEMANIA	FINANZAS	446	483,02	243.784	28.355	0	243.784	0,11%	MUNICH RE
GEN DIGITAL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	9.178	24,95	241.755	29.902	0	241.755	0,11%	GEN DIGITAL INC
SCHINDLER	SUIZA	INDUSTRIAL	679	246,95	199.558	22.341	0	199.558	0,09%	SCHINDLER HOLDING AG
RESMED INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	645	243,20	145.168	4.651	0	145.168	0,07%	RESMED INC
MANHATTAN ASSOCIATES INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	702	276,58	119.675	0	-54.254	119.675	0,06%	MANHATTAN ASSOCIATES INC
ATMOS ENERGY CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	2.026	143,59	297.058	28.249	0	297.058	0,14%	ATMOS ENERGY CORP
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.700	75,23	136.533	21.972	0	136.533	0,06%	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS
AUTODESK INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	455	270,52	120.249	9.989	0	120.249	0,06%	AUTODESK INC
BLACKROCK INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	200	683,85	188.477	55.783	0	188.477	0,09%	BLACKROCK INC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.HEWLETT-PACKARD ENTERPRIS-WI	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3.059	21,04	58.405	0	-828	58.405	0,03%	HEWLETT-PACKARD CO
DOORDASH INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.312	177,53	250.928	29.023	0	250.928	0,12%	DOORDASH INC
DUPONT DE NEMOURS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.795	84,13	220.274	0	-3.753	220.274	0,10%	DUPONT DE NEMOUR
TWILIO INC - A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.538	106,74	177.775	21.381	0	177.775	0,08%	TWILIO INC
AC.BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.225	81,17	362.209	35.493	0	362.209	0,17%	BANK OF NY MELLON CORP
WISE PLC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	10.925	8,85	131.309	15.524	0	131.309	0,06%	WISE PLC
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.998	64,62	124.264	1.262	0	124.264	0,06%	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL IN
EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	238	508,30	93.798	0	-21.455	93.798	0,04%	EMCOR GROUP INC
DARDEN RESTAURANTS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	419	172,31	80.952	12.170	0	80.952	0,04%	DARDEN RESTAURANTS INC
CONSOLIDATED EDISON INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.452	98,58	142.071	5.705	0	142.071	0,07%	CONSOLIDATED EDISON INC
TRADE DESK INC/THE	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	473	131,50	32.057	0	-27.199	32.057	0,01%	TRADE DESK INC/THE
LAM RESEARCH CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.147	73,96	158.796	7.513	0	158.796	0,07%	LAM RESEARCH CORP
FOX CORP B	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.278	47,60	118.713	14.761	0	118.713	0,06%	FOX CORP
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SINGAPUR	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	14.200	5,54	61.659	5.882	0	61.659	0,03%	SEMBCORP INDUSTRIES LTD
HOWMET AEROSPACE INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.069	124,69	272.394	25.065	0	272.394	0,13%	HOWMET AEROSPACE INC
ROBINHOOD MARKETS INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.833	47,95	88.509	4.251	0	88.509	0,04%	ROBINHOOD MARKETS INC
CENTENE CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.558	65,44	199.442	0	-23.793	199.442	0,09%	CENTENE CORP
PRO MEDICUS LTD	AUSTRALIA	ASISTENCIA SANITARIA	455	282,38	68.849	0	-9.204	68.849	0,03%	PRO MEDICUS LTD
AJINOMOTO CO INC	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	1.700	6.247,65	65.279	0	-1.527	65.279	0,03%	AJINOMOTO CO INC
SHIONOGI & CO LTD	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	6.000	2.193,48	86.059	3.276	0	86.059	0,04%	SHIONOGI & CO LTD
NITTO DENKO CORP	JAPON	MATERIALES	5.600	2.937,06	104.851	1.396	0	104.851	0,05%	NITTO DENKO CORP
MAKITA CORP	JAPON	INDUSTRIAL	1.900	4.909,41	59.388	716	0	59.388	0,03%	MAKITA CORP
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	153	532,19	71.245	0	-6.704	71.245	0,03%	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	5.300	1.811,00	63.140	2.766	0	63.140	0,03%	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD
KAJIMA CORP	JAPON	INDUSTRIAL	3.200	3.056,12	63.721	2.207	0	63.721	0,03%	KAJIMA CORP
BANCO BPM SPA	ITALIA	FINANZAS	7.874	8,87	75.748	5.877	0	75.748	0,04%	BANCO BPM SPA
VEEVA SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.232	233,75	266.144	0	-9.542	266.144	0,12%	VEEVA SYSTEMS INC
PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	588	199,67	107.919	0	-4.473	107.919	0,05%	PALO ALTO NETWORKS INC
SUBARU CORP	JAPON	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	4.400	2.818,08	77.473	0	-520	77.473	0,04%	SUBARU CORP
DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.101	204,43	210.924	0	-4.543	210.924	0,10%	DOVER CORP
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.320	121,25	189.882	0	-79.414	189.882	0,09%	PALANTIR TECHNOLOGIES INC
AIRBNB INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.050	160,79	140.535	0	-21.081	140.535	0,07%	AIRBNB INC
CROWN HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	967	88,28	83.535	1.814	0	83.535	0,04%	CROWN HOLDINGS INC
			943.242		55.991.197	14.694.767	-840.755	55.991.197	26,20%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Febrero 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	841.370	0	-2.636	835.527	0,39%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.505.000	66,13	771.799	0	-242.420	752.867	0,36%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.482.000	98,35	1.383.216	0	-81.719	1.375.804	0,65%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.363.000	87,12	999.581	0	-196.369	991.117	0,47%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	882.000	90,60	721.504	0	-83.207	715.842	0,34%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	619.000	92,24	526.416	0	-46.981	523.976	0,25%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2.464.000	91,14	2.172.977	0	-74.258	2.171.552	1,02%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	933.000	88,98	786.127	0	-49.068	781.148	0,37%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.612.000	97,97	2.572.603	8.430	0	2.567.458	1,20%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.431.000	82,61	945.198	0	-252.835	929.333	0,44%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.863.000	86,22	2.468.748	0	-5.558	2.463.057	1,16%	BUONI POLIENNALI DEL TES
KFW 0,01% 31/03/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.010.000	98,60	1.008.285	0	-644	995.248	0,47%	KFW
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	903.000	97,29	889.690	3.614	0	882.117	0,42%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.254.000	82,14	1.728.322	0	-150.432	1.701.030	0,81%	BUONI POLIENNALI DEL TES
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.554.070	63,01	1.505.361	0	-134.848	1.502.715	0,70%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,375 15/05/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.289.025	70,72	1.534.902	0	-149.434	1.504.491	0,72%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.144.455	70,85	1.515.909	0	-18.026	1.513.273	0,71%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.139.636	75,82	1.609.129	0	-64.987	1.588.846	0,75%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.903.390	90,73	3.591.864	0	-89.979	3.579.659	1,68%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.807.010	89,45	3.462.348	0	-91.483	3.438.374	1,62%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 0,5% 28/02/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	4.770.810	96,08	4.603.058	0	-214.642	4.601.995	2,15%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 0,375 31/01/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	5.445.470	95,96	5.263.534	0	-249.222	5.244.275	2,46%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.698.640	98,88	2.463.271	0	-298.617	2.456.617	1,15%	US TREASURY N/B
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	600.000	97,86	627.522	26.750	0	613.933	0,29%	ADIF ALTA VELOCIDAD
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	870.000	98,04	909.300	32.158	0	885.095	0,43%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	730.000	88,41	609.261	0	-43.753	601.611	0,29%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.373.300	85,14	2.857.309	51.602	0	2.852.817	1,34%	US TREASURY N/B
EXELON CORP 4.05% 15/04/2030	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.927.600	96,84	1.894.291	102.795	0	1.861.155	0,89%	EXELON CORP
CROATI 4 06/14/35	CROACIA	GUBERNAMENTAL	600.000	99,73	666.746	51.274	0	649.670	0,31%	CROATIA
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	720.000	93,32	688.120	15.928	0	687.847	0,32%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	GUBERNAMENTAL	1.230.000	100,17	1.318.012	49.468	0	1.281.528	0,62%	REPUBLIC OF LATVIA
REPUBLIC OF ESTONIA 3,25% 17/01/2034	ESTONIA	GUBERNAMENTAL	600.000	99,36	609.269	10.824	0	606.961	0,29%	REPUBLIC OF ESTONIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	820.000	99,77	871.653	24.971	0	843.052	0,41%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1.695.000	101,16	1.716.094	260	0	1.714.954	0,80%	REPUBLIC OF AUSTRIA
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	131.000	96,93	131.013	113	0	127.088	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
LAND SACHSEN-ANHALT 0% 01.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	128.000	96,84	127.740	118	0	124.079	0,06%	LAND SACHSEN-ANHALT
LAND NIEDERSACHSEN 0,125% 07.03.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	256.000	97,38	256.266	91	0	249.384	0,12%	LAND NIEDERSACHSEN
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/03/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	387.000	97,50	386.766	203	0	377.544	0,18%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	398.000	98,02	397.411	247	0	390.366	0,19%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0% 25/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	400.000	98,92	399.448	199	0	395.861	0,19%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	128.000	97,42	127.676	159	0	124.851	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 10.03.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	323.000	97,10	322.880	162	0	313.796	0,15%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.04.2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	263.000	97,62	262.108	345	0	257.087	0,12%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2,25% 27.05.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	98,56	101.664	303	0	98.868	0,05%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	128.000	96,92	127.438	253	0	124.310	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 25.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	266.000	98,25	265.018	249	0	261.598	0,12%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	194.000	96,75	193.009	522	0	188.219	0,09%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	130.000	98,00	129.216	205	0	127.598	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	130.000	96,84	129.102	415	0	126.302	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 13.06.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	331.000	98,24	330.353	451	0	325.619	0,15%	LAND NIEDERSACHSEN
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	400.000	98,65	396.876	380	0	394.964	0,19%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	404.000	98,78	399.968	179	0	399.252	0,19%	ESTADO ESPAÑOL
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,01% 17/03/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	261.000	98,44	260.793	134	0	257.070	0,12%	LAND RHEINLAND-PFALZ
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	475.000	102,72	490.921	0	-9.940	478.003	0,23%	ESTADO PORTUGUES
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	327.000	98,48	326.997	553	0	322.577	0,15%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 07/03/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	385.000	98,40	384.919	112	0	378.967	0,18%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	385.000	98,37	384.792	177	0	378.909	0,18%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EURO STABILITY MECHANISM 0% 14/03/25	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	324.000	98,43	323.770	128	0	319.038	0,15%	EURO STABILITY MECHANISM
KFW 0,375% 23/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	258.000	98,26	258.076	278	0	253.796	0,12%	KFW
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	265.000	98,39	261.878	272	0	261.019	0,12%	ESTADO ESPAÑOL



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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

Renta Fija Pública										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	323.000	98,47	321.605	282	0	318.340	0,15%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	331.000	98,62	328.114	225	0	326.667	0,15%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,49	393.669	368	0	389.422	0,18%	REPUBLIC OF AUSTRIA
GERMAN TREASURY BILL 0% 16/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	66.000	98,56	65.839	81	0	65.134	0,03%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	327.000	98,29	325.476	363	0	321.771	0,15%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,50	394.064	328	0	389.395	0,18%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	467.000	98,64	465.029	411	0	461.060	0,22%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 30/06/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	263.000	98,20	261.591	379	0	258.656	0,12%	KFW
ESM TBILL 0,00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	327.000	98,61	326.029	232	0	322.697	0,15%	EURO STABILITY MECHANISM
TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	265.000	98,55	262.804	282	0	261.447	0,12%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	262.000	98,55	261.447	181	0	258.374	0,12%	EUROPEAN UNION
FREIE HANSESTADT BREMEN 0,5 03/03/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	329.000	99,08	330.577	0	-14	325.973	0,15%	FREIE HANSESTADT BREMEN
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,24	196.938	293	0	195.781	0,09%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	200.000	98,14	197.609	279	0	196.558	0,09%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	134.000	98,27	132.175	134	0	131.820	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	333.000	98,67	330.985	250	0	328.823	0,15%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	395.000	98,63	392.910	339	0	389.935	0,18%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,74	393.242	257	0	390.292	0,18%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	131.000	98,06	129.644	177	0	128.638	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	331.000	99,24	330.977	76	0	328.567	0,15%	FRENCH REPUBLIC
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	98,11	98.937	151	0	98.258	0,05%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SAARLAND 2,9% 03/03/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	400.000	99,77	402.868	23	0	399.091	0,19%	SAARLAND
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/03/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	200.000	99,16	199.692	92	0	198.404	0,09%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	338.000	98,16	332.896	237	0	332.014	0,16%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	400.000	99,32	399.588	108	0	397.400	0,19%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	133.000	98,07	131.206	134	0	130.571	0,06%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	261.000	97,96	256.991	413	0	256.079	0,12%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	335.000	98,71	332.933	211	0	330.876	0,16%	EUROPEAN UNION
DUTCH TREASURY CERT 0% 27/06/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	266.000	99,05	264.048	96	0	263.580	0,12%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	134.000	99,31	133.518	67	0	133.142	0,06%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
ESM TBILL 0,00% 03/04/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	332.000	99,39	331.323	101	0	330.063	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
GERMAN TREASURY BILL 0% 14/05/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	132.000	99,16	131.422	96	0	130.989	0,06%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	332.000	99,32	331.034	130	0	329.882	0,15%	FRENCH REPUBLIC
LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	67.000	98,41	66.134	61	0	65.995	0,03%	LAND NIEDERSACHSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	335.000	99,30	333.734	174	0	332.812	0,16%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/05/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	133.000	99,03	132.287	85	0	131.791	0,06%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	333.000	98,80	330.056	186	0	329.187	0,15%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75%19/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	331.000	98,28	326.708	656	0	325.953	0,15%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	265.000	98,78	262.933	212	0	261.966	0,12%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,35	196.622	249	0	195.967	0,09%	FRENCH REPUBLIC
LAND HESSEN 0,25% 10/06/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	265.000	99,14	263.857	131	0	262.860	0,12%	LAND HESSEN
KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	333.000	98,56	329.711	334	0	328.549	0,15%	KFW
LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,11	196.062	402	0	195.643	0,09%	LAND BADEN-WUERTTEMBERG
EFSS 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	266.000	99,24	265.192	213	0	264.191	0,12%	EFSS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,80	197.110	80	0	196.694	0,09%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,09	195.215	0	-20	195.180	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% 30/04/2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	200.000	87,65	178.387	1.734	0	177.028	0,08%	ADIF ALTA VELOCIDAD
EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	333.000	99,14	331.940	69	0	330.216	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	332.000	98,74	328.285	103	0	327.916	0,15%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	97,87	195.046	145	0	194.911	0,09%	FRENCH REPUBLIC
EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	199.000	98,24	195.807	101	0	195.592	0,09%	EFSS
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	134.000	97,82	131.272	46	0	131.119	0,06%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	267.000	98,86	264.303	27	0	263.972	0,12%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	133.000	97,96	130.465	79	0	130.365	0,06%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	98,20	195.683	125	0	195.539	0,09%	FRENCH REPUBLIC
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	268.000	98,84	265.577	110	0	264.988	0,12%	LANDWIRTSCH. RENTENBANK
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	330.000	98,87	326.436	24	0	326.308	0,15%	EURO STABILITY MECHANISM
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	536.000	98,78	530.547	189	0	529.643	0,25%	FREISTAAT SACHSEN
LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	332.000	98,22	326.676	219	0	326.322	0,15%	LAND NIEDERSACHSEN
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	300.000	97,84	293.550	10	0	293.533	0,14%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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

Renta Fija Pública										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 07/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,60	138.683	23	0	138.461	0,06%	FREISTAAT SACHSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	333.000	99,33	331.435	100	0	330.859	0,16%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 08/05/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	267.000	99,38	265.836	42	0	265.387	0,12%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	199.000	99,34	197.882	36	0	197.722	0,09%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	67.000	97,98	65.746	19	0	65.667	0,03%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	67.000	97,85	65.568	0	-5	65.555	0,03%	FRENCH REPUBLIC
			88.435.406		80.350.809	397.099	-2.551.095	79.728.698	37,59%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P Febrero 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	901.825	0	-10.339	899.940	0,42%	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 2,425% 13/12/2026	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	819.000	103,75	820.681	0	-30.000	819.753	0,38%	ZIMMER BIOMET HOLDINGS
OPTUS FINANCE 1,00 20/06/29	AUSTRALIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.359.000	97,35	1.258.854	0	-78.474	1.244.570	0,59%	OPTUS FINANCE PTY LTD
MORGAN STANLEY 1,375% 27/10/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.338.000	99,69	1.320.337	0	-20.522	1.313.368	0,62%	MORGAN STANLEY
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLANDA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	874.000	95,32	833.721	0	-12.664	820.399	0,39%	PROSUS NV
UBS AG 0,50 VTO 31/03/2031	SUIZA	FINANZAS	859.000	91,59	745.723	0	-53.962	732.796	0,35%	UBS
JPMORGAN CHASE & CO 0,389% 24/02/2028	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.660.000	97,40	1.589.621	0	-27.725	1.589.186	0,74%	JP MORGAN BANK
ACEA SPA 1,75 23/05/28	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	819.000	102,43	809.598	0	-36.598	802.335	0,38%	ACEA SPA
TELE2 AB 2,125 15/05/28	SUECIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	804.000	104,31	801.060	0	-44.340	794.290	0,37%	TELE2 B
VESTEDA FINANCE 0,75% VTO.18.10.2031	HOLANDA	INMOBILIARIO	693.000	91,32	590.327	0	-47.405	585.472	0,28%	VESTEDA FINANCE BV
PROLOGIS INTL FUND II 3,625% 07/03/30	LUXEMBURGO	INMOBILIARIO	920.000	101,42	976.685	12.817	0	945.877	0,46%	PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION
CHORUS LTD 3,625 VTO. 07/09/2029	NUEVA ZELANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	180.000	98,99	187.376	5.941	0	184.119	0,09%	CHORUS LTD
GENERAL MOTORS FINL 3.8% 07/04/2025	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.879.410	98,99	1.906.004	34.315	0	1.862.311	0,89%	GENERAL MOTORS
WELLTOWER INC 4% 01/06/2025	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	1.021.628	99,34	1.029.484	0	-283	1.015.962	0,48%	WELLTOWER INC
WALT DISNEY COMPANY 2% 01/09/2029	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	211.072	85,58	192.188	3.795	0	187.412	0,09%	WALT DISNEY CO/THE
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,75% 23/01/29	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	583.099	98,64	591.381	2.591	0	588.292	0,28%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
US BANCORP 5,727% 21/10/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	780.678	98,09	801.952	15.780	0	784.954	0,38%	US BANCORP
EQUINIX INC 3.2% VTO.18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	1.368.596	88,27	1.290.717	20.913	0	1.270.214	0,60%	EQUINIX INC
UNION PACIFIC CORP 2,375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.426.424	84,60	1.267.867	27.039	0	1.250.294	0,59%	UNION PACIFIC CORP
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,279% 15/03/32	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	703.574	83,87	645.628	13.447	0	626.333	0,30%	WARNERMEDIA HOLDINGS INC
AUTOSTRADE PER LITALIA 2% 15/01/2030	ITALIA	INDUSTRIAL	690.000	85,75	656.084	60.541	0	652.245	0,31%	AUTOSTRADE PER L'ITALIA
ORACLE CORP 3,60% 01/04/2040	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.686.650	78,22	1.371.044	37.545	0	1.340.955	0,64%	ORACLE CORP
QUALCOMM INC 6% 20/05/2053	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.098.732	116,74	1.189.996	0	-87.155	1.172.451	0,56%	QUALCOMM INC
AT&T INC 3,5 VTO 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.202.283	71,99	1.572.031	18.643	0	1.532.614	0,74%	AT&T INC
GENERAL MOTORS 4,3% 15/02/2029	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	760.000	102,87	791.783	8.982	0	790.757	0,37%	GENERAL MOTORS
NBN CO LTD 4,375% 15/03/2033	AUSTRALIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	750.000	105,41	846.279	27.924	0	818.508	0,40%	NBN CO LTD
ASB BANK LIMITED 4,5% 16/03/2027	NUEVA ZELANDA	FINANZAS	730.000	100,76	788.109	22.770	0	758.344	0,37%	ASB BANK LIMITED
TRANSURBAN FINANCE CO VTO. 26.04.2033	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	620.000	102,39	676.499	20.765	0	655.590	0,32%	TRANSURBAN FINANCE CO
BAYNGR 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	740.000	100,64	810.391	39.985	0	784.714	0,38%	BAYER AG
DOW CHEMICAL 6,9% 15/05/2053	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	481.900	110,08	548.940	32.867	0	539.400	0,26%	DOW CHEMICAL
DANSKE BANK 4,75% 21/06/2030	DINAMARCA	FINANZAS	1.270.000	100,06	1.401.692	88.532	0	1.359.280	0,66%	DANSKE BANK A/S
CONSTELLATION BRANDS INC 2,25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	780.678	84,92	663.807	44.518	0	661.032	0,31%	CONSTELLATION BRANDS INC
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	CONSUMO CÍCLICO	960.000	97,89	1.083.315	112.706	0	1.052.435	0,51%	AEROPORTI DI ROMA SPA
AVGO 4.11 09/15/28	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	583.099	95,67	585.811	48.594	0	572.109	0,27%	BROADCOM INC
MIZUHO 4,608 28/08/2030	JAPON	FINANZAS	1.530.000	100,75	1.687.690	111.772	0	1.653.211	0,79%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
LSEG NETHERLANDS4,125% VTO.29.06.2026	HOLANDA	FINANZAS	1.050.000	100,00	1.090.993	23.090	0	1.073.038	0,51%	LSEG NETHERLANDS BV
CHENIERE ENERGY INC 4,625% 15/10/2028	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	640.927	95,35	644.550	41.845	0	630.845	0,30%	CHENIERE ENERGY INC
SAN DIEGO G & E HOLDINGS 5.35 01/04/53	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	780.678	97,42	761.279	10.817	0	743.790	0,36%	SAN DIEGO G & E
LLOYDS BANKING GROUP PLC4,75% 21/09/2031	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	970.000	99,62	1.062.773	75.677	0	1.042.009	0,50%	LLOYDS BANKING GROUP PLC
SWEDBANK AB BANK 4,375% 05/09/2030	SUECIA	FINANZAS	1.170.000	99,47	1.268.673	79.904	0	1.243.693	0,59%	SWEDBANK AB
BRITISH TELECOMMUNICATIO 4,25% 06/01/33	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.350.000	99,00	1.441.135	96.137	0	1.432.589	0,67%	BRITISH TELECOMMUNICATIO
JM SMUCKER CO 6,2% 15/11/2033	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.002.352	98,16	1.091.106	111.042	0	1.072.470	0,51%	JM SMUCKER
BANK OF AMERICA CORP 5,872% 15/09/2034	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.233.664	104,69	1.325.531	57.913	0	1.293.625	0,62%	BANK OF AMERICA CORP
AUTOLIV 3,625 07/08/2029	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	800.000	99,47	833.983	21.561	0	817.313	0,39%	AUTOLIV INC
EPIROC AB 3.625% 28/02/2031	SUECIA	INDUSTRIAL	1.120.000	99,52	1.147.114	32.364	0	1.146.999	0,54%	EPIROC AB
HOME DEPOT 4,95% 15/09/52	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.638.460	95,99	1.576.256	29.924	0	1.538.402	0,74%	HOME DEPOT INC/THE
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR 4,00 07.06.2034	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	1.180.000	100,85	1.265.314	41.559	0	1.231.598	0,59%	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3,3% 15/02/2053	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	385.520	70,39	263.475	3.716	0	262.831	0,12%	ENTERPRISE PRODUCTS OPER
RANDSTAD NV 3,61% 12/03/2029	HOLANDA	INDUSTRIAL	880.000	100,39	928.164	14.607	0	898.004	0,43%	RANDSTAD NV
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,125% 30.04.2036	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	760.000	99,85	826.089	41.046	0	799.936	0,39%	SYDNEY AIRPORT FINANCE
INTESA SANPAOLO SPA 3,625% 16/10/2030	ITALIA	FINANZAS	1.410.000	99,84	1.468.863	135.219	0	1.542.954	0,69%	INTESA SANPAOLO SPA
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLANDA	INDUSTRIAL	672.000	99,90	723.526	29.411	0	700.712	0,34%	POSTNL NV
HCA INC 5,6% 01/04/2034	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.542.080	100,36	1.592.465	58.361	0	1.556.751	0,75%	HCA INC
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDA	FINANZAS	1.137.000	99,62	1.212.197	45.763	0	1.178.420	0,57%	DCC GROUP FIN IRELAND
MORGAN STANLEY 5.831% 19/04/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.204.750	102,65	1.280.433	49.940	0	1.255.250	0,60%	MORGAN STANLEY
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5,851% 25/04/35	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.397.510	102,00	1.481.973	86.575	0	1.453.786	0,69%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AMGEN INC 5,25% 02/03/2033	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	655.384	100,45	682.461	27.967	0	665.492	0,32%	AMGEN INC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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

Renta Fija Privada										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
CITIGROUP INC 5,449 11/06/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.224.026	100,13	1.256.021	54.310	0	1.241.066	0,59%	CITIGROUP INC
ISS GLOBAL A/S 3,875% 05/06/2029	DINAMARCA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.109.000	100,11	1.176.813	35.268	0	1.145.488	0,55%	ISS GLOBAL A/S
BMW INTL INVESTMENT BV 3% 27/08/2028	HOLANDA	FINANZAS	1.131.000	100,02	1.159.238	10.901	0	1.142.105	0,54%	BMW INTL INVESTMENT BV
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13/09/33	HOLANDA	FINANZAS	858.000	99,97	883.990	11.033	0	868.750	0,41%	DIGITAL DUTCH FINCO BV
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANZAS	1.000.000	99,49	1.013.277	5.973	0	1.000.913	0,47%	ORIX CORP
T-MOBILE USA INC 6.00% VTO.15.06.2054	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	877.058	104,70	925.170	31.966	0	914.267	0,43%	T-MOBILE USA INC
KINGSPAN 3,5% 31/10/31	IRLANDA	MATERIALES	947.000	99,42	961.425	8.870	0	950.339	0,45%	KINGSPAN SEC IRELAND DAC
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875 19/11/2027	LUXEMBURGO	INDUSTRIAL	1.366.000	99,94	1.380.130	4.051	0	1.369.191	0,65%	HIGHLAND HOLDINGS SARL
DNB BANK ASA 3 VTO 29/11/2030	NORUEGA	FINANZAS	1.876.000	100,16	1.896.058	2.334	0	1.881.411	0,89%	DNB BANK ASA
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,25 28/08/2025	ALEMANIA	FINANZAS	300.000	100,39	305.938	122	0	301.292	0,14%	INVESTITIONSBANK BERLIN
ENBW INTL FINANCE BV 3% 20/05/2029	HOLANDA	FINANZAS	930.000	100,81	943.589	0	-1.229	936.267	0,44%	ENBW INTL FINANCE BV
SUDZUCKER INT FINANCE 4,125 29/01/2032	HOLANDA	FINANZAS	790.000	99,24	805.763	18.990	0	802.986	0,38%	SUDZUCKER INT FINANCE
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,5% 23/01/2033	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	790.000	100,01	803.310	10.419	0	800.514	0,38%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AIRCASTLE LTD 5,95 15/02/2029	BERMUDAS	FINANZAS	1.493.890	103,05	1.544.629	4.748	0	1.540.773	0,72%	AIRCASTLE LTD
DSM BV 3,375 25.02.2036	HOLANDA	MATERIALES	620.000	99,83	621.513	2.334	0	621.287	0,29%	DSM-FIRMENICH AG
UNITEDHEALTH GROUP INC 5,15 15/07/2034	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.127.646	100,47	1.142.013	4.088	0	1.134.599	0,53%	UNITEDHEALTH GROUP INC
SECURITAS AB 3,375 20.05.2032	SUECIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.175.000	99,21	1.177.928	11.233	0	1.176.939	0,55%	SECURITAS AB
ABBVIE INC 5,05 VTO.15.03.2034	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	905.972	99,27	936.790	15.028	0	915.618	0,44%	ABBVIE INC
JPMORGAN CHASE & CO 4,946% 22/10/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.262.578	98,18	1.264.438	5.191	0	1.242.039	0,59%	JPMORGAN CHASE & CO
			76.910.318		77.400.889	2.164.081	-450.695	76.227.873	36,21%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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

Futuros										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO EURO BUXL 30 YR MAR 25	ALEMANIA	DERIVADOS	-1.900.000	0,00	0	0	0	0		EUREX
FUTURO EURO BUND MAR 25	ALEMANIA	DERIVADOS	2.100.000	0,00	2.796.990	0	0	0		DERIVADOS
EURO-BOBL FUTURE MAR25	ALEMANIA	DERIVADOS	2.000.000	0,00	235.800	0	0	0		EUREX
FUT S&P500 EMINI FUT MAR 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	-6.593.384	0,00	-1.371.548	0	0	0		CHICAGO MARKET EXCHANGE
FUTURO US 2YR NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	30.241.800	0,00	1.645.401	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	4.101.340	0,00	477.703	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 5YR NOTE (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	1.500.000	0,00	161.906	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 10YR ULTRA FUT JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	600.000	0,00	68.550	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US LONG BOND (CBT) JUN 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	1.300.000	0,00	153.522	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
			33.349.756		4.168.325	0	0	0		