

Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

2o Semestre 2024

Este documento no contiene publicidad y no se trata de material de marketing ni similar.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

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

Entre los acontecimientos que más impactaron la economía y los mercados financieros durante la segunda mitad del año 2024 se pueden nombrar el cambio en las expectativas de inflación, la victoria de Donald Trump en las elecciones estadounidenses y la consolidación de la temática de la inteligencia artificial como gran impulsora del crecimiento económico futuro.

Todo apuntó a una ralentización de las bajadas de tipos que se esperaba para 2025 por parte de los bancos centrales. Los mercados de bonos lo reflejaron en Estados Unidos y la referencia del Tesoro a diez años subió 40 puntos básicos hasta el 4,57%, pero el bono equivalente a dos años subió solo 9 puntos básicos hasta el 4,24%. En la Eurozona la divergencia entre plazos fue más acusada y, mientras el bono alemán de referencia a diez años veía subir su rentabilidad en 26 puntos básicos, el bono a dos años la recortaba en 73 puntos básicos hasta el 2,08%.

Los índices de renta variable experimentaron alzas en el segundo semestre, con la excepción de algunos índices europeos. El índice compuesto global MSCI-World cerró el semestre un 6,1% más arriba, para acabar 2024 con una subida del 19,3%. En Europa, el índice compuesto MSCI-Europe cerró el semestre cayendo un 2,0% y el año 2024 subiendo un 4,9%.

a cero en el segundo semestre, pero positiva en el acumulado de 2024.

El comportamiento de los activos de renta fija aportó positivamente durante el semestre. La renta fija y la tesorería representaron cerca del 50% del fondo en el semestre. La cartera tuvo durante el semestre una duración entre 6,5 y 7,7 años, por encima de la referencia del fondo de 6,0 años. La posición del crédito o renta fija privada se situó cerca del 29% del fondo en el periodo, lo cual ayudó a mitigar el comportamiento negativo de la deuda pública.

La renta variable representó cerca del 50% de referencia. La cartera de acciones europeas registró un resultado negativo durante el segundo semestre, que se concentró en el último trimestre del año. La selección de valores no aportó valor positivo en este intervalo. Los sectores de Tecnología, Salud y Energía fueron los principales lastres para la rentabilidad negativa en el periodo, mientras que Financieros y Materiales contribuyeron positivamente. Por países, la concentración de la cartera en valores alemanes y británicos resultó positiva por el buen comportamiento de ambos mercados en el semestre. Sin embargo, valores franceses y holandeses no registraron un buen desempeño.

La rentabilidad neta del fondo fue próxima

Datos del Plan de Pensiones

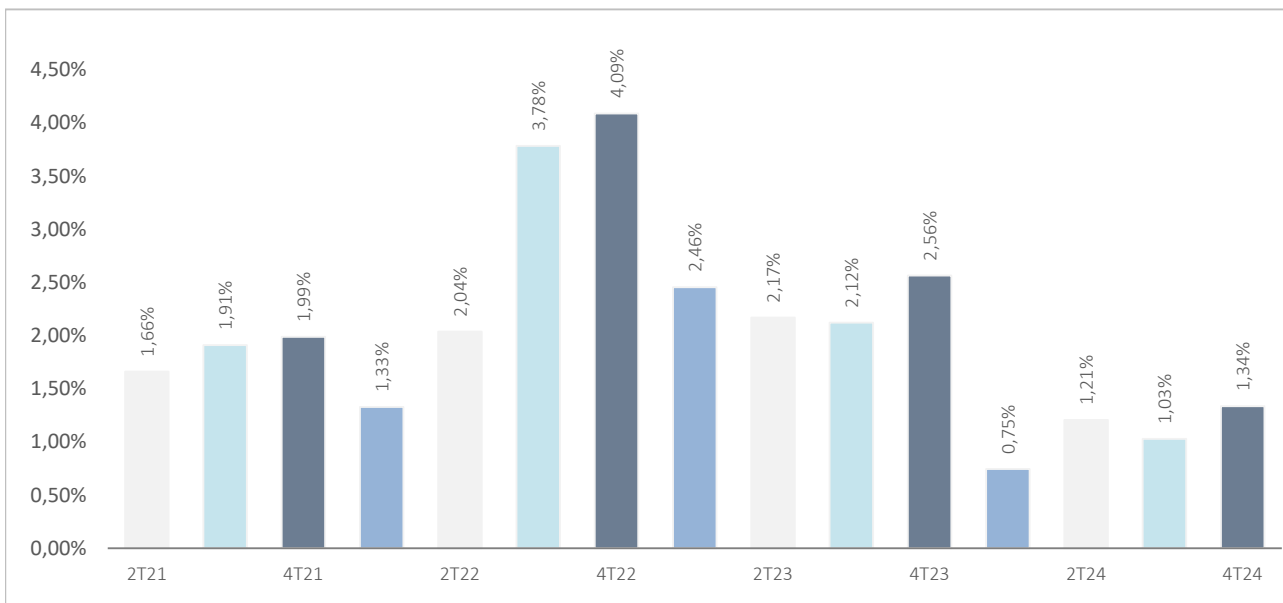
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta
Índice de Referencia	50% (MSDEE15N) + 50%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ PREVISION 26, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 1.445.564
Valor de la participación	EUROS 7,564343423
Nº de partícipes	161
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,3500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2024-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,45% sobre el patrimonio
Código de Producto	569



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Rentabilidades Históricas

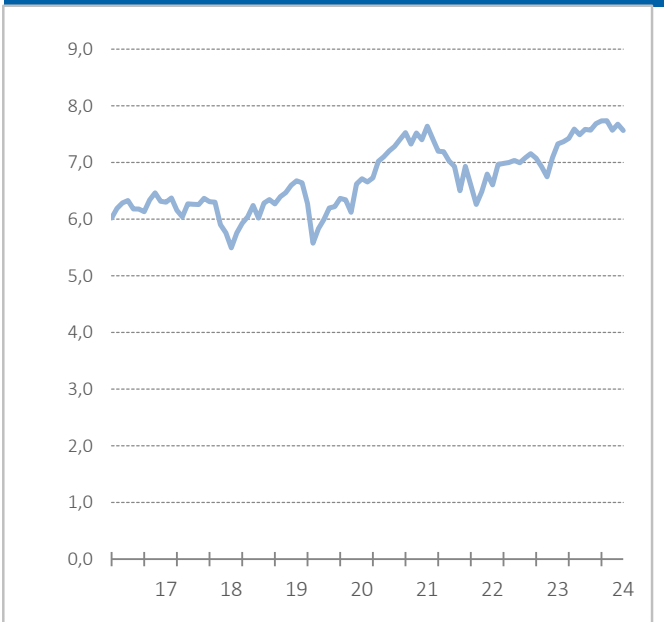
Volatilidades históricas



Rentabilidades

Mes	-1,44%	2023	10,97%
3 meses	-2,22%	2022	-13,56%
Año en curso	3,22%	2021	13,81%
		2020	0,55%
		2019	21,53%
Media 3 años	-0,33%	2018	-12,79%
Media 5 años	2,53%	2017	5,25%
Media 10 años		2016	
Media 15 años		2015	
Media 20 años		2014	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta diciembre 2024



Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2034

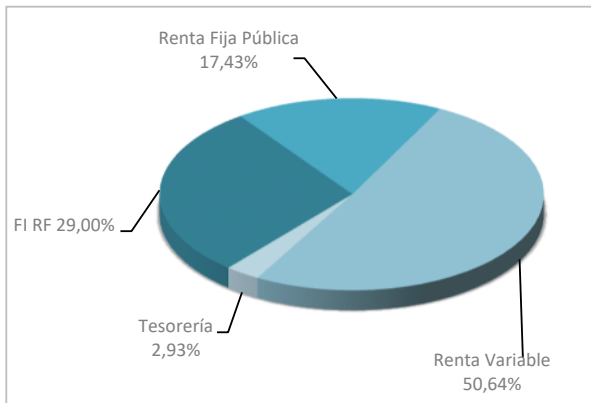
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



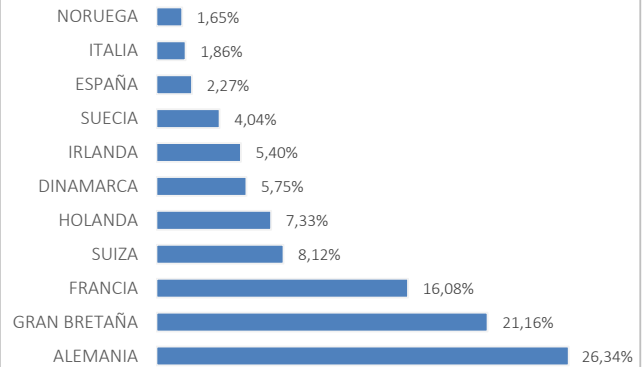
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la cartera

Cartera por tipo de activos



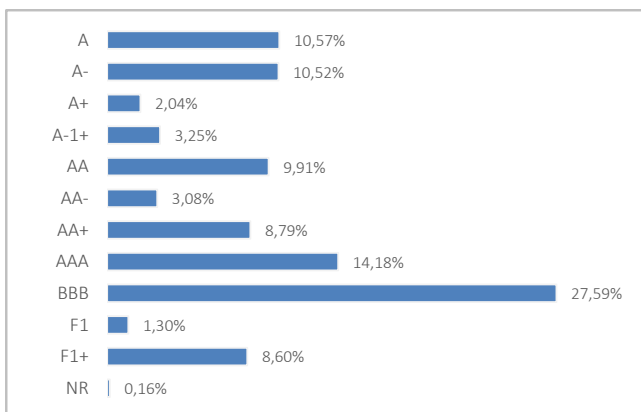
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3A	IRLANDA	IIC / ETF	17,74%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,12%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,97%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,04%
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANCIERO	2,17%
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	2,16%
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	TELECOMUNICACIONES	1,83%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	1,79%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	1,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,61%

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 Destino Futuro 2037 DB

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.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.ANGLO AMERICAN PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	638	24,87	18.245	0	-814	18.245	0,53%	ANGLO AMERICAN PLC
AC.VIVENDI	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.223	8,35	5.720	0	-12.849	5.720	0,17%	VIVENDI SA
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	203	175,96	60.068	24.348	0	60.068	1,76%	ALLIANZ SE
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANZAS	8.600	3,22	33.222	5.498	0	33.222	0,97%	INTESA SANPAOLO SPA
AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.759	14,88	56.644	26.776	0	56.644	1,66%	COMPASS GRP
AC.L'OREAL	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	91	381,56	31.108	0	-3.614	31.108	0,91%	LOREAL
AC.RICHEMONT CIE FINAN	SUIZA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	99	112,51	14.531	2.993	0	14.531	0,43%	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANIA	FINANZAS	1.739	13,66	28.937	5.190	0	28.937	0,85%	DEUTSCHE BANK AG
AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	879	17,89	38.588	20.194	0	38.588	1,13%	REED ELSEVIER PLC
AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	334	63,05	12.141	0	-8.918	12.141	0,36%	PORSCHE AUTOMOBILE
ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	345	82,13	43.688	10.747	0	43.688	1,28%	ASTRAZENECA PLC
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	1.327	29,38	44.508	5.521	0	44.508	1,30%	FRESENIUS SE & CO KGAA
LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	48	394,03	30.504	11.591	0	30.504	0,89%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	93	390,50	63.119	26.802	0	63.119	1,85%	ASML HOLDING NV
SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	314	39,96	26.910	14.363	0	26.910	0,79%	CIE DE SAINT-GOBAIN
VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	309	85,87	30.820	4.286	0	30.820	0,90%	VINCI SA
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO CÍCLICO	384	92,95	30.606	0	-2.282	30.606	0,90%	NESTLE SA
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	181	91,79	17.089	0	-768	17.089	0,50%	NOVARTIS AG
MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	139	133,17	19.446	936	0	19.446	0,57%	MERCK KGAA
CAP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	82	126,62	12.968	2.585	0	12.968	0,38%	CAPGEMINI SE
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	91	182,55	20.902	5.940	0	20.902	0,61%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	78	238,37	18.470	0	-122	18.470	0,54%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.244	18,67	64.829	22.934	0	64.829	1,90%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON.AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.872	9,72	21.051	2.856	0	21.051	0,62%	E.ON SE
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	547	47,21	29.193	3.369	0	29.193	0,85%	TOTAL SA
SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	189	110,42	44.661	23.791	0	44.661	1,31%	SAP SE
SWEDBANK AB	SUECIA	FINANZAS	2.313	164,57	44.065	6.800	0	44.065	1,29%	SWEDBANK AB
BANCO SANTANDER	ESPAÑA	FINANZAS	3.219	3,62	14.371	2.729	0	14.371	0,42%	BANCO SANTANDER SA
ASHTeAD GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	320	36,99	19.220	5.322	0	19.220	0,56%	ASHTeAD GROUP PLC
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	138	348,82	37.530	0	-6.692	37.530	1,10%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	8.053	4,60	76.502	33.252	0	76.502	2,24%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	203	92,16	19.029	321	0	19.029	0,56%	SANOFI
ABN AMRO GROUP NV	HOLANDA	FINANZAS	1.921	13,40	28.604	2.853	0	28.604	0,84%	ABN AMRO
AXA	FRANCIA	FINANZAS	1.479	20,17	50.759	20.922	0	50.759	1,49%	AXA SA
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	74	239,29	17.827	119	0	17.827	0,52%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SCOUT24 AG	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	340	59,99	28.934	8.536	0	28.934	0,85%	SCOUT24 AG
INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.277	5,61	21.992	7.460	0	21.992	0,64%	INFORMA PLC
BRENNTAG AG	ALEMANIA	MATERIALES	279	65,79	16.149	0	-2.207	16.149	0,47%	BRENNTAG AG
STELLANTIS NV (IM)	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	968	17,67	12.187	0	-4.916	12.187	0,36%	STELLANTIS NV
ADYEN NV	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7	1.319,56	10.059	822	0	10.059	0,29%	ADYEN NV
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	674	34,54	21.164	0	-2.116	21.164	0,62%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
DAIMLER TRUCK HOLDING AG NUEVAS DIC 21GY	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	495	41,26	18.241	0	-2.183	18.241	0,53%	DAIMLER AG
SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	1.507	22,45	45.138	6.408	0	45.138	1,32%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
DSV B	DINAMARCA	INDUSTRIAL	128	1.147,50	26.245	6.523	0	26.245	0,77%	DSV B
ATLAS COPCO-AB	SUECIA	INDUSTRIAL	1.891	116,78	27.865	6.836	0	27.865	0,82%	ATLAS COPCO AB
AC.RWE	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	507	32,09	14.617	0	-1.652	14.617	0,43%	RWE AG
AUTO TRADER GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.961	8,81	18.812	0	-1.890	18.812	0,55%	AUTO TRADER GROUP PLC
AC.SSE PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.019	19,14	19.772	0	-3.601	19.772	0,58%	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY
LONDON STOCK EXCHANGE	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	135	112,97	18.429	171	0	18.429	0,54%	LONDON STOCK EXCHANGE



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
INDITEX	ESPAÑA	CONSUMO CÍCLICO	526	46,25	26.111	1.782	0	26.111	0,76%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
DSM-FIRMENICH AG	SUIZA	INDUSTRIAL	246	111,83	24.039	0	-3.471	24.039	0,70%	DSM-FIRMENICH AG
PUMA	ALEMANIA	INDUSTRIAL	438	59,07	19.430	0	-6.444	19.430	0,57%	PUMA SE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	910	218,58	76.172	49.482	0	76.172	2,23%	NOVO NORDISK A/S
CRH PLC (LN)	IRLANDA	MATERIALES	579	27,00	51.929	33.808	0	51.929	1,52%	CRH PLC
LUFTHANSA B (XETRA)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.928	7,69	18.083	0	-4.421	18.083	0,53%	LUFTHANSA B
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	2.153	9,48	12.957	0	-7.457	12.957	0,38%	DAVIDE CAMPARI-MILANO
AC.SCOR SE	FRANCIA	FINANZAS	963	29,71	22.765	0	-5.850	22.765	0,67%	SCOR
KNORR-BREMSE AG	ALEMANIA	INDUSTRIAL	265	72,14	18.643	0	-475	18.643	0,55%	KNORR-BREMSE AG
DNB BANK ASA	NORUEGA	FINANZAS	1.525	226,30	29.377	145	0	29.377	0,86%	DNB BANK ASA
SMURFIT WESTROCK PLC (LN)	IRLANDA	INDUSTRIAL	848	28,63	44.275	14.832	0	44.275	1,30%	SMURFIT WESTROCK PLC
HAVAS BV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.223	1,82	3.607	0	-439	3.607	0,11%	HAVAS BV
LOUIS HACHETTE GROUP	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.223	1,42	3.357	200	0	3.357	0,10%	LOUIS HACHETTE GROUP
CANAL+ SADIR	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.223	2,26	5.459	0	-610	5.459	0,16%	CANAL+ SADIR
			72.766		1.781.679	430.042	-83.791	1.781.679	52,17%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

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	17.000	100,19	17.147	0	-73	16.960	0,50%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	31.000	64,06	15.858	0	-4.301	15.558	0,46%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	31.000	99,84	28.758	0	-2.260	28.691	0,84%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	28.000	87,20	20.499	0	-4.006	20.410	0,60%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	18.000	92,89	14.729	0	-2.052	14.669	0,43%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	13.000	93,20	11.017	0	-1.124	10.991	0,32%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	48.000	87,76	42.219	0	-422	41.704	1,24%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	19.000	89,55	15.854	0	-1.214	15.801	0,46%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	58.000	97,03	57.005	133	0	56.408	1,67%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	30.000	84,87	19.583	0	-6.121	19.340	0,57%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	59.000	85,75	50.570	0	-543	50.052	1,48%	BUONI POLIENNALI DEL TES
KFW 0,01% 31/03/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	20.000	97,79	19.872	0	-21	19.538	0,58%	KFW
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	16.000	97,63	15.704	22	0	15.643	0,46%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	43.000	84,43	32.815	0	-3.818	32.486	0,96%	BUONI POLIENNALI DEL TES
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	18.000	98,40	18.708	598	0	18.310	0,55%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	14.000	88,41	11.894	0	-583	11.794	0,35%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	15.000	91,22	14.333	287	0	13.970	0,42%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	GUBERNAMENTAL	25.000	100,16	26.586	960	0	26.001	0,78%	REPUBLIC OF LATVIA
REPUBLIC OF ESTONIA 3,25% 17/01/2034	ESTONIA	GUBERNAMENTAL	12.000	99,53	12.515	192	0	12.136	0,37%	REPUBLIC OF ESTONIA
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.000	97,96	1.999	1	0	1.960	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	20.000	99,77	21.077	540	0	20.493	0,62%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/02/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	3.000	98,42	2.993	3	0	2.955	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	33.000	100,94	34.233	40	0	33.350	1,00%	REPUBLIC OF AUSTRIA
KFW 0% 18/02/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,07	996	1	0	972	0,03%	KFW
GERMAN TREASURY BILL 0% 15/01/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	98,98	999	0	0	990	0,03%	GERMAN TREASURY BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/01/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,29	1.000	0	0	973	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/01/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.000	96,95	998	1	0	970	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FINNISH T-BILL 0% 13/02/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	2.000	97,31	1.994	2	0	1.948	0,06%	FINNISH GOVERNMENT
LAND RHEINLAND-PFALZ 3% 15/01/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	99,48	1.029	0	0	995	0,03%	LAND RHEINLAND-PFALZ
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 09/01/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	2.000	97,81	1.999	1	0	1.957	0,06%	BELGIUM KINGDOM
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,56	996	2	0	977	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
LAND SACHSEN-ANHALT 0% 01.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,30	993	2	0	975	0,03%	LAND SACHSEN-ANHALT
LAND NIEDERSACHSEN 0,125% 07.03.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,18	996	1	0	973	0,03%	LAND NIEDERSACHSEN
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/03/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	2.000	97,50	1.989	3	0	1.953	0,06%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2.000	97,99	1.988	3	0	1.962	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26/02/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2.000	97,77	1.992	2	0	1.958	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,42	993	2	0	977	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 10.03.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2.000	97,21	1.989	2	0	1.946	0,06%	LAND HESSEN
KFW 0,625% 15/01/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	98,19	1.005	0	0	982	0,03%	KFW
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.04.2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,12	992	3	0	974	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.000	96,92	991	3	0	972	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 25.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	96,97	992	3	0	972	0,03%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.000	96,75	990	4	0	971	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/06/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.000	96,84	989	5	0	973	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 13.06.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.000	97,56	993	3	0	979	0,03%	LAND NIEDERSACHSEN
ESM TBILL 0,00% 23/01/2025	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	3.000	98,19	2.995	2	0	2.947	0,09%	ESM TBILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 10/01/2025	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	2.000	98,19	1.999	1	0	1.964	0,06%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/02/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2.000	98,17	1.994	2	0	1.965	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/01/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4.000	99,17	3.996	0	0	3.967	0,12%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AUSTRIAN T-BILL 0% 30/01/2025	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1.000	98,28	998	1	0	983	0,03%	REPUBLIC OF AUSTRIA
ESM TBILL 0,00% 20/02/2025	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	2.000	98,35	1.992	2	0	1.969	0,06%	ESM TBILL
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/01/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	3.000	98,85	2.993	1	0	2.966	0,09%	DUTCH TREASURY CERT



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
EUROPEAN UNION BILL 0% 07/02/2025	LUXEMBURGO	GUERNAMENTAL	2.000	98,36	1.994	1	0	1.968	0,06%	EUROPEAN UNION
LAND BERLIN 0,5% 10/02/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,93	1.002	0	0	990	0,03%	LAND BERLIN
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,01% 17/03/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,44	994	1	0	985	0,03%	LAND RHEINLAND-PFALZ
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GUERNAMENTAL	10.000	102,72	10.564	78	0	10.350	0,31%	ESTADO PORTUGUES
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,53	996	2	0	987	0,03%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 07/03/2025	LUXEMBURGO	GUERNAMENTAL	2.000	98,40	1.990	2	0	1.970	0,06%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/03/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	2.000	98,37	1.990	3	0	1.970	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EFSS 0,4 17/02/2025	LUXEMBURGO	GUERNAMENTAL	3.000	98,90	3.001	2	0	2.969	0,09%	EFSS
EURO STABILITY MECHANISM 0% 14/03/25	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,43	995	1	0	985	0,03%	EURO STABILITY MECHANISM
KFW 0,375% 23/04/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,26	996	1	0	984	0,03%	KFW
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/02/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	2.000	99,01	1.993	1	0	1.982	0,06%	GERMAN TREASURY BILL
TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGICA	GUERNAMENTAL	1.000	98,38	991	1	0	985	0,03%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/01/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	2.000	99,16	1.997	1	0	1.984	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/02/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	2.000	99,24	1.995	1	0	1.985	0,06%	FRENCH REPUBLIC
AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	GUERNAMENTAL	2.000	98,75	1.984	2	0	1.977	0,06%	REPUBLIC OF AUSTRIA
FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,30	990	1	0	984	0,03%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	2.000	98,50	1.986	2	0	1.972	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	2.000	98,71	1.982	2	0	1.976	0,06%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 30/06/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,20	990	1	0	983	0,03%	KFW
ESM TBILL 0,00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	GUERNAMENTAL	1.000	98,57	992	1	0	987	0,03%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,55	993	1	0	986	0,03%	EUROPEAN UNION
FREIE HANSESTADT BREMEN 0,5 03/03/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	99,08	1.000	0	0	991	0,03%	FREIE HANSESTADT BREMEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	1.000	98,69	989	1	0	987	0,03%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 06/02/2025	LUXEMBURGO	GUERNAMENTAL	1.000	99,25	997	0	0	993	0,03%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,5% 21/10/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	99,46	1.004	0	0	995	0,03%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/01/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	5.000	99,84	4.998	0	0	4.992	0,15%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	GUERNAMENTAL	2.000	98,63	1.980	1	0	1.974	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	2.000	98,74	1.982	1	0	1.976	0,06%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/03/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	1.000	99,24	995	0	0	993	0,03%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 27/02/2025	HOLANDA	GUERNAMENTAL	1.000	99,14	996	0	0	992	0,03%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/02/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	1.000	99,21	996	0	0	992	0,03%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/03/2025	HOLANDA	GUERNAMENTAL	1.000	99,16	994	0	0	992	0,03%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/03/2025	FRANCIA	GUERNAMENTAL	2.000	99,32	1.989	0	0	1.987	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FREISTAAT BAYERN 0,01% 17/01/2025	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1.000	99,42	999	1	0	995	0,03%	FREISTAAT BAYERN
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBURGO	GUERNAMENTAL	1.000	98,71	989	0	0	987	0,03%	EUROPEAN UNION
			680.000		613.163	2.936	-26.539	605.137	17,95%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

Fondos De Inversión

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	140.312	319,64	140.312	0	-14.393	140.312	4,11%	XTRACKERS II USD EMERGING MARK
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	107.261	156,68	107.261	564	0	107.261	3,14%	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3AR	IRLANDA	IIC / ETF	626.947	10,45	626.947	0	-1.453	626.947	18,36%	NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS DU
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	145.723	188,22	145.723	0	-147	145.723	4,27%	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR
			1.020.243		1.020.243	564	-15.993	1.020.243	29,87%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

Futuros

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO US 2YR NOTE (CBT) MAR 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	600.000	0,00	30.841	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) MAR 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	95.270	0,00	10.875	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
EURO-BOBL FUTURE MAR25	ALEMANIA	DERIVADOS	200.000	0,00	23.572	0	0	0		EUREX
			895.270		65.288	0	0	0		