



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

1er Semestre 2025



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

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%.

Pese a la volatilidad de los principales activos registrada durante el primer semestre de 2025, el fondo consiguió finalizar el periodo con una rentabilidad absoluta positiva, en línea con su índice de referencia.

La renta fija en la cartera fue el origen de una rentabilidad positiva menor en el periodo. La duración estuvo contenida entre 7 y 9 años, lo cual tuvo un efecto relativo positivo. Sin embargo, fue la exposición a activos de crédito lo que más positivamente aportó a la cartera, dado su buen comportamiento semestral.

La exposición a renta variable europea osciló entre el 42 y el 45% del fondo a lo largo del semestre, y supuso el principal motor de la rentabilidad obtenida. Destacó la aportación positiva del sector financiero, muy por delante del resto de sectores.

Alemania fue el país con más peso en la cartera de acciones y además el de mejor comportamiento absoluto y relativo al índice de referencia MSCI-Europe.

Datos del Plan de Pensiones

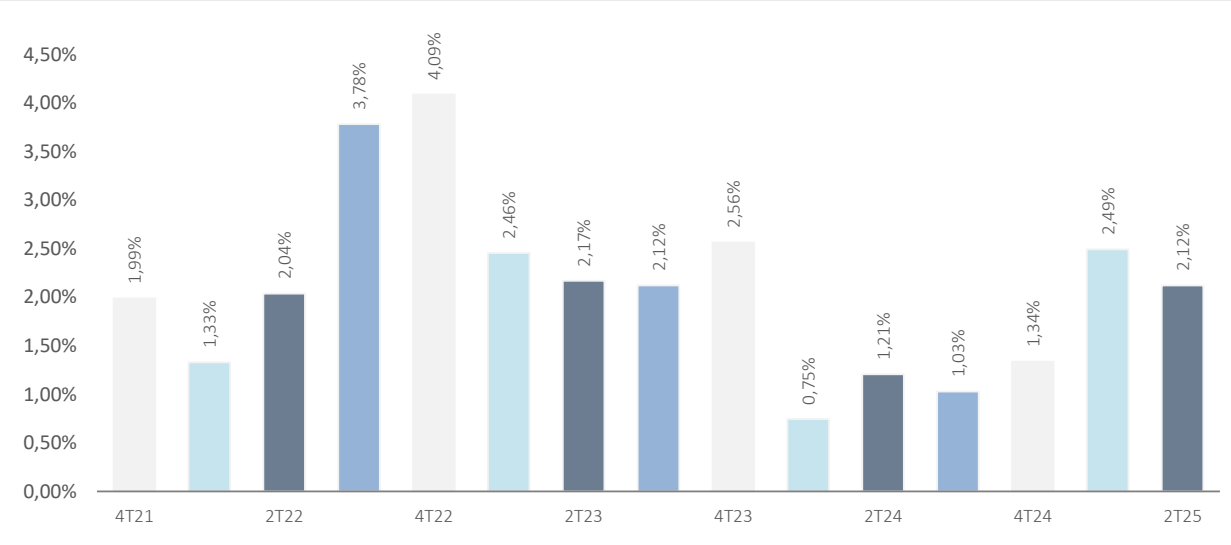
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta
Índice de Referencia	45% (MSDEE15N) + 55%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ PREVISION 26, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 1.516.943
Valor de la participación	EUROS 7,903762874
Nº de partícipes	154
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,3500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,29%
Código de Producto	569



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2025

Volatilidades históricas



Rentabilidades			
Mes	-0,37%	2024	3,22%
3 meses	2,84%	2023	10,97%
Año en curso	4,49%	2022	-13,56%
		2021	13,81%
		2020	0,55%
Media 3 años	-0,33%	2019	21,53%
Media 5 años	2,53%	2018	-12,79%
Media 10 años		2017	5,25%
Media 15 años		2016	
Media 20 años		2015	



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

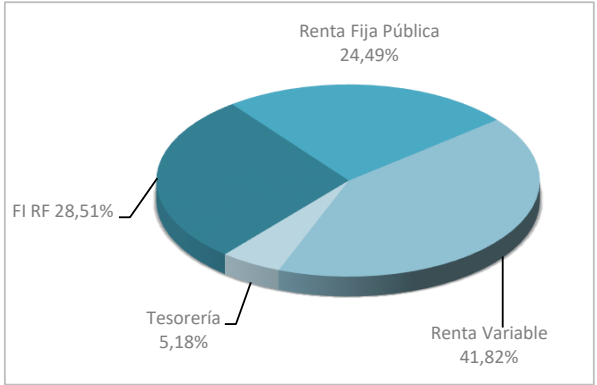
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



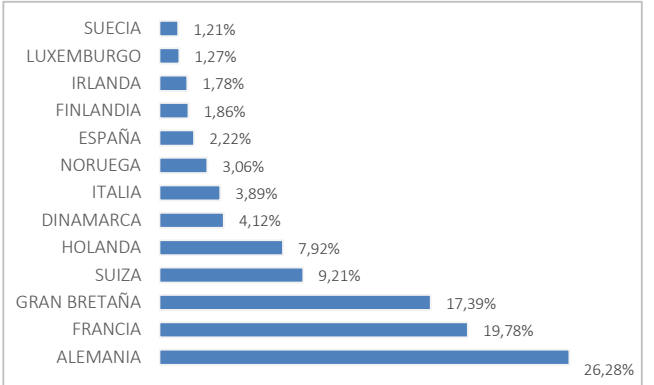
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la cartera 1er Semestre 2025

Cartera por tipo de activos



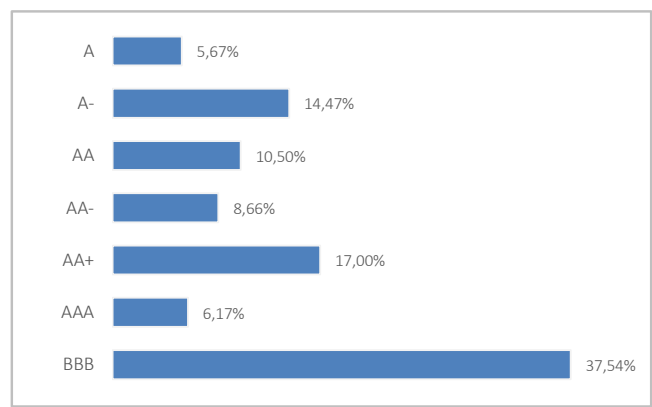
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3A	IRLANDA	IIC / ETF	17,55%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,95%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,76%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,49%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,67%
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,65%
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANCIERO	1,42%

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 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

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	0,34%	0,00%	0,34%	0,68%	0,00%	0,68%
Comisión de Gestión indirecta (2)	0,04%	0,00%	0,04%	0,08%	0,00%	0,08%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,15%	0,00%	0,15%	0,29%	0,00%	0,29%

- (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 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 1.50% 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	0,03%	0,06%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,02%	0,03%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,10%	0,20%

⁽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 Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	114	194,63	39.227	17.040	0	39.227	1,13%	ALLIANZ SE
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANZAS	6.574	3,30	32.157	10.439	0	32.157	0,92%	INTESA SANPAOLO SPA
AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	841	16,02	24.189	8.749	0	24.189	0,69%	COMPASS GRP
AC.SOCIETE GENERALE-A	FRANCIA	FINANZAS	718	35,05	34.859	9.696	0	34.859	1,00%	SOCIETE GENERALE
AC.TELENOR ASA	NORUEGA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.372	139,53	18.102	1.737	0	18.102	0,52%	TELENOR
AC.L'OREAL	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	71	376,84	25.780	0	-975	25.780	0,74%	LOREAL
AC.ORANGE S.A.	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.166	11,98	27.974	2.021	0	27.974	0,80%	ORANGE SA
AC.HERMES INTERNATIONAL	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	6	2.439,58	13.794	0	-844	13.794	0,40%	HERMES INTERNATIONAL
AC.RICHEMONT CIE FINANCIERE	SUIZA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	98	121,27	15.679	3.210	0	15.679	0,45%	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANIA	FINANZAS	1.439	14,54	36.220	15.296	0	36.220	1,04%	DEUTSCHE BANK AG
AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	590	20,15	27.082	13.181	0	27.082	0,78%	REED ELSEVIER PLC
AC.PRYSMIAN	ITALIA	ENERGÍA	460	57,05	27.618	1.374	0	27.618	0,79%	PRYSMIAN SPA
AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	265	59,38	8.928	0	-6.808	8.928	0,26%	PORSCHE AUTOMOBILE
ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	279	84,94	32.919	5.352	0	32.919	0,95%	ASTRAZENECA PLC
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	1.057	30,30	45.113	13.081	0	45.113	1,30%	FRESENIUS SE & CO KGAA
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANZAS	868	16,41	16.167	1.926	0	16.167	0,46%	ING GROEP NV
AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	163	174,42	28.548	118	0	28.548	0,82%	AIR LIQUIDE SA
AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	92	174,15	16.308	286	0	16.308	0,47%	AIRBUS SE
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	77	421,90	52.175	19.689	0	52.175	1,50%	ASML HOLDING NV
VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	236	88,24	29.524	8.699	0	29.524	0,85%	VINCI SA
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO CÍCLICO	308	92,02	25.991	0	-535	25.991	0,75%	NESTLE SA
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	352	94,93	36.238	644	0	36.238	1,04%	NOVARTIS AG
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	70	183,05	16.141	4.467	0	16.141	0,46%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	73	230,38	14.450	0	-2.367	14.450	0,42%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	495	19,32	15.330	5.765	0	15.330	0,44%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON.AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	2.268	11,46	35.438	9.452	0	35.438	1,02%	E.ON SE
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	434	47,66	22.611	1.926	0	22.611	0,65%	TOTAL SA
SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	152	125,57	39.239	20.152	0	39.239	1,13%	SAP SE
SWEDBANK AB	SUECIA	FINANZAS	825	169,23	18.538	5.010	0	18.538	0,53%	SWEDBANK AB
BANCO SANTANDER	ESPAÑA	FINANZAS	4.852	4,70	34.095	11.302	0	34.095	0,98%	BANCO SANTANDER SA
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	110	338,03	30.428	0	-4.187	30.428	0,87%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	5.111	4,92	52.546	23.190	0	52.546	1,51%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	164	92,20	13.482	0	-1.638	13.482	0,39%	SANOFI
ABN AMRO GROUP NV	HOLANDA	FINANZAS	1.484	13,81	34.488	13.990	0	34.488	0,99%	ABN AMRO
AXA	FRANCIA	FINANZAS	1.188	22,15	49.504	23.186	0	49.504	1,42%	AXA SA
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	133	240,04	30.031	0	-1.894	30.031	0,86%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SCOUT24 AG	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	262	63,27	30.680	14.105	0	30.680	0,88%	SCOUT24 AG
MTU AERO ENGINES HLDG	ALEMANIA	INDUSTRIAL	72	350,90	27.158	1.894	0	27.158	0,78%	MTU AERO ENGINES HLDG
INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.807	5,72	16.976	5.198	0	16.976	0,49%	INFORMA PLC
SIEMENS ENERGY AG (GY)	ALEMANIA	INDUSTRIAL	294	81,46	28.830	4.880	0	28.830	0,83%	SIEMENS ENERGY AG
ADYEN NV	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	12	1.521,58	18.701	442	0	18.701	0,54%	ADYEN NV
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	538	27,68	19.430	4.541	0	19.430	0,56%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
DAIMLER TRUCK HOLDING AG NUEVAS DIC 21GY	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	379	40,44	15.224	0	-103	15.224	0,44%	DAIMLER AG
SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	1.212	22,65	36.083	4.576	0	36.083	1,04%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
DSV B	DINAMARCA	INDUSTRIAL	100	1.146,48	20.410	5.021	0	20.410	0,59%	DSV B
AC.RWE	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	406	32,02	14.385	1.385	0	14.385	0,41%	RWE AG
AUTO TRADER GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.972	8,53	18.954	0	-1.075	18.954	0,54%	AUTO TRADER GROUP PLC
AC.SSE PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.675	17,17	35.757	1.719	0	35.757	1,03%	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY
LONDON STOCK EXCHANGE	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	181	111,56	22.443	0	-1.680	22.443	0,64%	LONDON STOCK EXCHANGE
DSM-FIRMENICH AG	SUIZA	INDUSTRIAL	188	107,54	16.969	0	-3.249	16.969	0,49%	DSM-FIRMENICH AG
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	728	245,78	42.916	18.916	0	42.916	1,23%	NOVO NORDISK A/S
CRH PLC (LN)	IRLANDA	MATERIALES	350	31,73	27.389	14.494	0	27.389	0,79%	CRH PLC
LUFTHANSA B (XETRA)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.271	7,51	16.306	0	-756	16.306	0,47%	LUFTHANSA B
AC.SCOR SE	FRANCIA	FINANZAS	889	28,41	24.910	0	-349	24.910	0,72%	SCOR



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
KNORR-BREMSE AG	ALEMANIA	INDUSTRIAL	213	72,46	17.477	2.043	0	17.477	0,50%	KNORR-BREMSE AG
DNB BANK ASA	NORUEGA	FINANZAS	1.233	228,17	28.924	5.122	0	28.924	0,83%	DNB BANK ASA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBURGO	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	30	619,54	19.528	1.945	0	19.528	0,56%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
AC.ACCOR	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	335	47,54	14.851	0	-1.074	14.851	0,43%	ACCOR SA
			50.652		1.535.214	337.255	-27.533	1.535.214	44,11%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Renta Fija Pública										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUVERNAMENTAL	46.000	60,27	21.871	0	-5.932	21.793	0,63%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUVERNAMENTAL	54.000	96,58	50.937	0	-1.785	50.368	1,46%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUVERNAMENTAL	50.000	80,39	36.180	0	-4.662	35.534	1,04%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUVERNAMENTAL	32.000	87,71	26.175	0	-2.258	25.810	0,75%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUVERNAMENTAL	19.000	90,37	16.210	0	-1.110	16.061	0,47%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUVERNAMENTAL	25.000	88,49	22.103	0	-180	21.944	0,64%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUVERNAMENTAL	34.000	86,73	28.799	0	-1.009	28.480	0,83%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUVERNAMENTAL	95.000	98,15	94.432	298	0	93.541	2,71%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUVERNAMENTAL	53.000	76,53	34.007	0	-6.670	33.891	0,98%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUVERNAMENTAL	105.000	86,01	92.236	870	0	91.184	2,65%	BUONI POLIENNALI DEL TES
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUVERNAMENTAL	29.000	97,95	28.808	40	0	28.446	0,83%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUVERNAMENTAL	81.000	79,87	61.854	0	-3.572	61.126	1,78%	BUONI POLIENNALI DEL TES
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	GUVERNAMENTAL	32.000	99,65	32.664	607	0	32.493	0,94%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	GUVERNAMENTAL	23.000	86,30	17.850	0	-2.405	17.445	0,51%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	GUVERNAMENTAL	23.000	93,82	22.245	448	0	22.027	0,64%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	GUVERNAMENTAL	23.000	100,13	24.181	1.056	0	24.086	0,69%	REPUBLIC OF LATVIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	GUVERNAMENTAL	26.000	100,32	26.775	542	0	26.625	0,77%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUVERNAMENTAL	62.000	100,56	62.750	0	-225	62.123	1,80%	REPUBLIC OF AUSTRIA
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GUVERNAMENTAL	15.000	102,61	14.451	0	-969	14.423	0,42%	ESTADO PORTUGUES
BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGICA	GUVERNAMENTAL	27.000	87,92	24.041	286	0	24.024	0,69%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,5 15/04/27	ALEMANIA	GUVERNAMENTAL	15.000	102,79	15.507	22	0	15.441	0,45%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIA	GUVERNAMENTAL	22.000	105,27	23.673	212	0	23.372	0,68%	REPUBLIC OF ITALY
BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/2028	BELGICA	GUVERNAMENTAL	26.000	96,38	25.018	0	-54	25.005	0,72%	BELGIUM KINGDOM
HELLENIC REPUBLIC 3,375% 15/06/2034	GRECIA	GUVERNAMENTAL	14.000	99,97	14.250	234	0	14.230	0,41%	HELLENIC REPUBLIC
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/11/203	ESLOVAQUIA	GUVERNAMENTAL	20.000	100,10	20.563	153	0	20.173	0,59%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	GUVERNAMENTAL	61.000	98,71	61.239	142	0	60.356	1,76%	EUROPEAN UNION
			1.012.000		898.820	4.909	-30.830	890.002	25,82%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

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	146.536	319,64	146.536	0	-8.168	146.536	4,21%	XTRACKERS II USD EMERGING MARK
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	109.270	156,68	109.270	2.573	0	109.270	3,14%	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3AII	IRLANDA	IIC / ETF	651.216	10,47	651.216	11.258	0	651.216	18,71%	NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS DU
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	139.497	188,22	139.497	3.038	0	139.497	4,01%	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR
			1.046.519		1.046.519	16.869	-8.168	1.046.519	30,07%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Futuros										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO EURO BUND SEP 25	ALEMANIA	DERIVADOS	200.000	0,00	260.300	0	0	0		DERIVADOS
FUT. EUROSTOXX 50 SEP 25	ALEMANIA	DERIVADOS	-53.061	0,00	-53.270	0	0	0		EUREX
FUTURO MSCI EUROPE SEP25	ALEMANIA	DERIVADOS	110.650	0,00	11.004	0	0	0		EUREX
			257.588		218.034	0	0	0		