



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

1er Semestre 2025



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Indicateur de Risque et Alertes Liquidité & Evolution des marchés

Alertes Liquidité

Cette alerte est affichée en cas de limitations en ce qui concerne la liquidité ou la vente anticipée du produit financier :

La valeur des droits de rachat, des prestations et des cas exceptionnels de liquidité dépend de la valeur de marché des actifs du fonds de pensions et peut provoquer des pertes importantes.

La perception de la prestation ou l'exercice du droit de rachat n'est possible qu'en cas de survenance de l'une des contingences ou de l'un des cas exceptionnels de liquidité prévus par la réglementation relative aux plans et fonds de pensions.

Indicateur de Risque et Rentabilité

Cet indicateur mesure le risque du plan et est calculé sur la base de données historiques qui peuvent cependant ne pas constituer une indication fiable du futur profil de risque du plan. En outre, il n'est pas garanti que la catégorie indiquée restera inchangée, celle-ci pouvant varier au fil du temps.

1 2 3 4 **5** 6 7

Evolution des marchés

Les marchés financiers ont connu un premier semestre 2025 très volatil. L'annonce des droits de douane du soi-disant « jour de la libération », le 2 avril, a provoqué une vague de ventes historique. L'indice boursier S&P 500 a chuté de plus de 10 % en deux jours. Le rendement des obligations du Trésor à 30 ans a bondi de 70 points de base en moins d'une semaine, juste avant l'annonce du moratoire de 90 jours. Ce délai de 90 jours a entraîné un net rebond des marchés.

Les obligations souveraines ont bien résisté dans l'ensemble, notamment sur les segments courts. Cependant, les inquiétudes budgétaires liées à la proposition de budget expansionniste des États-Unis ont pesé sur les obligations du Trésor à long terme. Le dollar américain a enregistré sa pire performance sur un premier semestre depuis 1973, avec une chute de 13,8 % face à l'euro. Les prix du pétrole ont connu une très forte volatilité. L'un des meilleurs actifs du semestre a été l'or, en hausse de 25,3 %. Les indices boursiers allemand DAX (+20,1 %) et espagnol IBEX-35 (+20,7 %) ont mené la tendance depuis le début de l'année. En comparaison, le S&P 500 américain a progressé de 5,5 %.

Malgré la volatilité observée sur les principaux actifs au cours du premier semestre 2025, le fonds a réussi à clôturer la période avec une performance absolue positive, en ligne avec son indice de référence.

La dette détenue en portefeuille a contribué à une performance positive plus modeste sur la période. La duration a été maintenue entre 7 et 9 ans, ce qui a eu un effet relatif favorable. Mais c'est surtout l'exposition aux actifs de crédit qui a le plus contribué positivement à la performance du portefeuille, grâce à leur bon comportement sur le semestre.

L'exposition aux actions européennes a oscillé entre 42 % et 45 % du fonds tout au long du semestre, et a été le principal moteur de performance. Le secteur financier s'est démarqué par une contribution positive significative, devançant nettement les autres secteurs. L'Allemagne a été le pays le plus pondéré dans le portefeuille d'actions, mais aussi celui qui a enregistré la meilleure performance, tant en valeur absolue qu'en relatif par rapport à l'indice de référence MSCI Europe.

Fiche du Plan de Pensions

Catégorie Inverco	Actions Mixtes
Indice de Référence	45% (MSDEE15N) + 55%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Date de création du Plan	04/10/2016
Fonds Support	DZ PREVISION 26, F.P
Gestionnaire du Fonds	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Dépositaire du Fonds	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Commissaire aux Comptes du Fonds	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Société engagée pour la Gestion d'Actifs Financiers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Devise de dénomination	EURO
Patrimoine	EUROS 1.516.943
Valeur de la part	EUROS 7,903762874
Nombre de porteurs de parts	154
Dépôt initial minimum	30 EUROS
Investissement minimum (versements périod.)	30 EUROS par mois
Frais de gestion	1,3500% sur le patrimoine
Frais de dépôt	0,0460% sur le patrimoine
Autres frais 2025 (audit, registre du commerce, notaire, etc.)	0,29%
	Code Produit 569

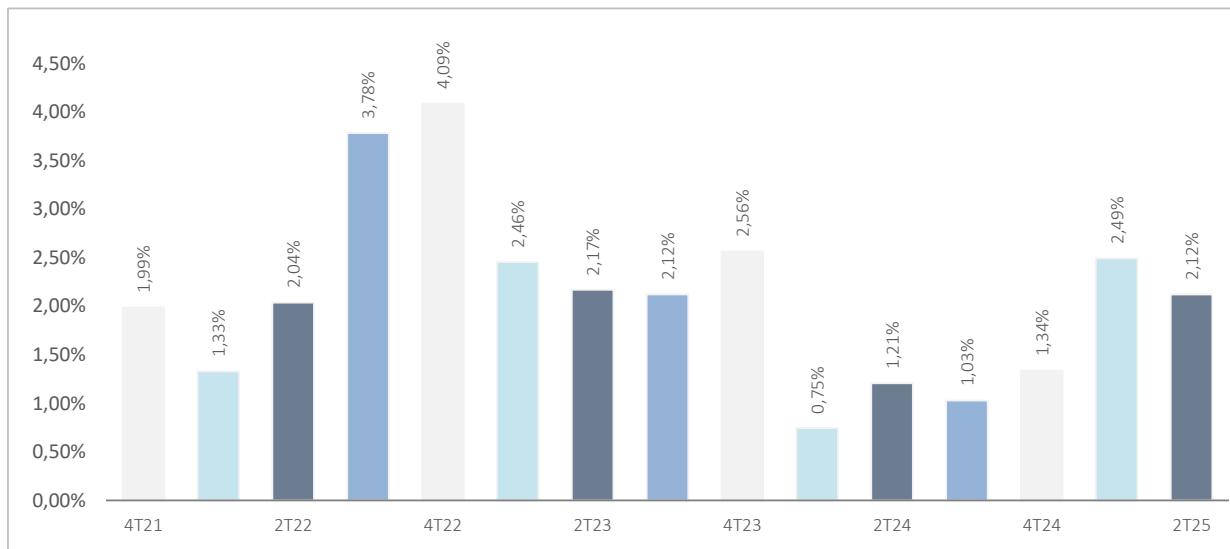
Pour plus de détails sur la répartition des commissions, cliquez ici et/ou consultez la cinquième page de ce document.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Rendements historiques au 1er Semestre 2025

Volatilités historiques



Taux de rendement

Mois	-0,37%	2024	3,22%
3 mois	2,84%	2023	10,97%
YTD25	4,49%	2022	-13,56%
		2021	13,81%
		2020	0,55%
Moyenne 3 ans	-0,33%	2019	21,53%
Moyenne 5 ans	2,53%	2018	-12,79%
Moyenne 10 ans		2017	5,25%
Moyenne 15 ans		2016	
Moyenne 20 ans		2015	

Évolution de la valeur liquidative depuis le début 1er Semestre 2025



Source : élaboration propre

(1) Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Inscrit au Registro Administrativo de la D.G.S. sous le n° F2034

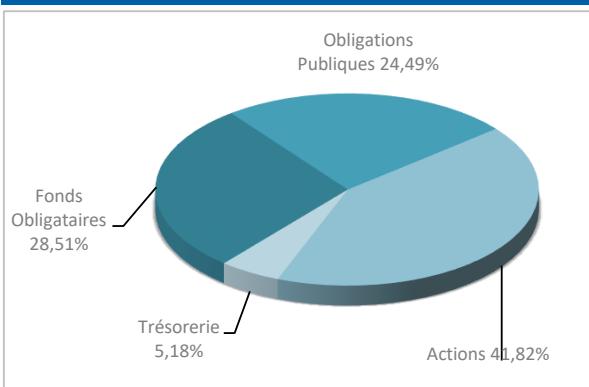
Société de Gestion : Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., CIF A-61502282. Immatriculée au R.M. de Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



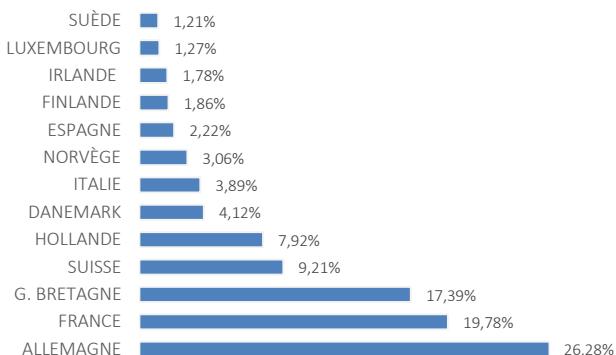
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille au 1er Semestre 2025

Portefeuille par type d'actifs



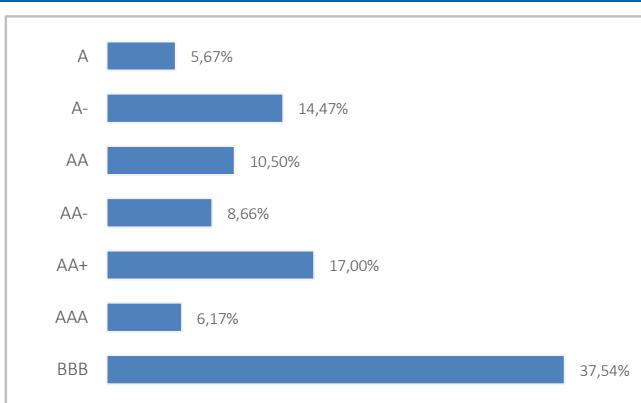
Répartition géographique des actions



Principales Valeurs

Valeur	Pays	Secteur	%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3A	IRLANDE	IIC / ETF	17,55%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	3,95%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBOURG	IIC / ETF	3,76%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	2,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	2,55%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	2,49%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUTRICHE	GOUVERNEMENTAL	1,69%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	1,67%
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	1,65%
HSBC	G. BRETAGNE	FINANCIER	1,42%

Répartition de l'actif par Bond Rating



Opérations liées

Informations sur les opérations liées en vertu des dispositions de l'article 85 ter du Règlement sur les Plans et Fonds de Pensions : la Société de Gestion peut réaliser, pour le compte du Fonds de Pensions, des opérations liées telles que visées à l'article 85 ter du Règlement sur les Plans et Fonds de Pensions.

Pour ce faire, la Société de Gestion a adopté des procédures figurant dans son Code de Conduite interne, visant à éviter les conflits d'intérêts et à garantir que les opérations liées soient réalisées, le cas échéant, dans l'intérêt exclusif des Fonds de Pensions gérés, et ce à des prix ou dans des conditions aussi favorables ou meilleures que ceux du marché.

L'entité gestionnaire et l'entité dépositaire ne font pas partie du même groupe de sociétés



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Informations supplémentaires

Nous vous rappelons que les versements sur des plans de pension antérieurs au 31/12/2006 peuvent ouvrir droit à une réduction d'impôt de 40 % dans les conditions et les délais prévus par la réglementation en vigueur (sauf au Pays basque et en Navarre, où la réduction est appliquée, le cas échéant, dans les conditions fixées par la réglementation régionale en vigueur). À cet égard, notez que :

- pour les contingences survenues entre 2011 et 2014 : le rachat doit intervenir avant la fin de la huitième année après la survenue de la contingence,
- pour les contingences survenues à partir de 2015 : le rachat doit intervenir dans l'année fiscale au cours de laquelle la contingence se produit ou dans les deux années fiscales suivantes.

Si vous êtes titulaire de plusieurs plans de pension, vous pouvez appliquer la réduction de 40 % (si vous y avez droit et que vous avez effectué des versements avant le 31/12/2006) à l'ensemble de vos plans, à condition que tous les rachats soient effectués au cours de la même année fiscale.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Répartition des commissions et autres charges attribuables

Répartition des commissions et autres charges attribuables						
Concept	Pourcentage effectivement soutenu (1)					
	Période (2e trimestre 2025)			Cumul (1er semestre 2025)		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total		s/ Pat.	s/ Result.
Frais de gestion directs	0,34%	0,00%	0,34%		0,68%	0,00%
Frais de gestion indirects (2)	0,04%	0,00%	0,04%		0,08%	0,00%
Frais de dépôt direct	0,01%	0,00%	0,01%		0,02%	0,00%
Frais de dépôt indirect	0,00%	0,00%	0,00%		0,00%	0,00%
Frais du régime (3)	0,15%	0,00%	0,15%		0,29%	0,00%

(1) Pourcentage effectivement pris en charge : pourcentage non annualisé correspondant au pourcentage du solde journalier moyen du compte de position du plan.

(2) Frais de gestion indirects : la référence aux notions correspondant à ces frais sera reportée.

(3) Répartition des dépenses imputées au Régime.

(4) Les pourcentages sont arrondis à deux décimales, il se peut donc que certaines dépenses inférieures ne soient pas reflétées.

- Les frais de gestion sont calculés comme un pourcentage fixe du compte de position.

- Ce plan peut supporter de frais de gestion indirects dus à l'investissement dans des organismes de placement collectif.

- En aucun cas, le montant facturé au titre des frais de gestion directs et indirects ne peut excéder 1,50% du compte de position du régime de retraite.

Répartition des dépenses

- Le plan prend en charge les dépenses suivantes : (voir la répartition dans le tableau ci-dessous)

Concept	Période (2e trimestre 2025) *		Cumul (1er semestre 2025) *	
	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Services d'analyse financière	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Utilisation de repères	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Analyse de durabilité	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Audit et autres services professionnels	0,03%	0,03%	0,06%	0,06%
Commission de contrôle des fonds et des plans	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Règlement des opérations d'investissement	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%
Revue financière actuarielle	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Autres dépenses prises en charge par le régime (1)	0,10%	0,10%	0,20%	0,20%

- Comprend l'enregistrement de l'entreprise, les frais de notaire, les retenues à la source du pays d'origine et les frais bancaires.

(1) Les pourcentages sont arrondis à deux décimales, il se peut donc que certaines dépenses inférieures ne soient pas reflétées.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Actions											
Nom de la valeur	Pays	Secteur	Titres	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice	
AC.ALLIANZ SE	ALLEMAGNE	FINANCIER	114	194,63	39.227	17.040	0	39.227	1,13%	ALLIANZ SE	
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIE	FINANCIER	6.574	3,30	32.157	10.439	0	32.157	0,92%	INTESA SANPAOLO SPA	
AC.COMPASS GROUP PLC	G. BRETAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	841	16,02	24.189	8.749	0	24.189	0,69%	COMPASS GRP	
AC.SOCITE GENERALE-A	FRANCE	FINANCIER	718	35,05	34.859	9.696	0	34.859	1,00%	SOCIETE GENERALE	
AC.TELENOR ASA	NORVÈGE	COMMUNICATION	1.372	139,53	18.102	1.737	0	18.102	0,52%	TELENOR	
AC.L'OREAL	FRANCE	CONSOMMATION CYCLIQUE	71	376,84	25.780	0	-975	25.780	0,74%	L'OREAL	
AC.ORANGE S.A.	FRANCE	COMMUNICATION	2.166	11,98	27.974	2.021	0	27.974	0,80%	ORANGE SA	
AC.HERMES INTERNATIONAL	FRANCE	CONSOMMATION CYCLIQUE	6	2.439,58	13.794	0	-844	13.794	0,40%	HERMES INTERNATIONAL	
AC.RICHEMONT CIE FINANC	SUISSE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	98	121,27	15.679	3.210	0	15.679	0,45%	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALLEMAGNE	FINANCIER	1.439	14,54	36.220	15.296	0	36.220	1,04%	DEUTSCHE BANK AG	
AC.RELX PLC	G. BRETAGNE	INDUSTRIEL	590	20,15	27.082	13.181	0	27.082	0,78%	REED ELSEVIER PLC	
AC.PRYSMIAN	ITALIE	ENERGIE	460	57,05	27.618	1.374	0	27.618	0,79%	PRYSMIAN SPA	
AC.PORSCHE AG PFD	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	265	59,38	8.928	0	-6.808	8.928	0,26%	PORSCHE AUTOMOBILE	
ASTRAZENECA (GBP)	G. BRETAGNE	SANTÉ	279	84,94	32.919	5.352	0	32.919	0,95%	ASTRAZENECA PLC	
FRESENIUS SE	ALLEMAGNE	SANTÉ	1.057	30,30	45.113	13.081	0	45.113	1,30%	FRESENIUS SE & CO KGAA	
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLLANDE	FINANCIER	868	16,41	16.167	1.926	0	16.167	0,46%	ING GROEP NV	
AIR LIQUIDE	FINLANDE	MATIÈRES PREMIÈRES	163	174,42	28.548	118	0	28.548	0,82%	AIR LIQUIDE SA	
AIRBUS GROUP NV	FRANCE	INDUSTRIEL	92	174,15	16.308	286	0	16.308	0,47%	AIRBUS SE	
ASML HOLDING NV	HOLLANDE	INDUSTRIEL	77	421,90	52.175	19.689	0	52.175	1,50%	ASML HOLDING NV	
VINCI	FRANCE	INDUSTRIEL	236	88,24	29.524	8.699	0	29.524	0,85%	VINCI SA	
NESTLE R	SUISSE	CONSOMMATION CYCLIQUE	308	92,02	25.991	0	-535	25.991	0,75%	NESTLE SA	
NOVARTIS R	SUISSE	SANTÉ	352	94,93	36.238	644	0	36.238	1,04%	NOVARTIS AG	
SIKA AG	SUISSE	MATIÈRES PREMIÈRES	70	183,05	16.141	4.467	0	16.141	0,46%	SIKA AG	
ADIDAS AG (GR)	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	73	230,38	14.450	0	-2.367	14.450	0,42%	ADIDAS AG	
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALLEMAGNE	COMMUNICATION	495	19,32	15.330	5.765	0	15.330	0,44%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	
E.ON AG	ALLEMAGNE	UTILITIES	2.268	11,46	35.438	9.452	0	35.438	1,02%	E.ON SE	
TOTAL	FRANCE	ENERGIE	434	47,66	22.611	1.926	0	22.611	0,65%	TOTAL SA	
SAP (GR)	ALLEMAGNE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	152	125,57	39.239	20.152	0	39.239	1,13%	SAP SE	
SWEDBANK AB	SUÈDE	FINANCIER	825	169,23	18.538	5.010	0	18.538	0,53%	SWEDBANK AB	
BANCO SANTANDER	ESPAGNE	FINANCIER	4.852	4,70	34.095	11.302	0	34.095	0,98%	BANCO SANTANDER SA	
ROCHE HOLDING	SUISSE	SANTÉ	110	338,03	30.428	0	-4.187	30.428	0,87%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	
HSBC	G. BRETAGNE	FINANCIER	5.111	4,92	52.546	23.190	0	52.546	1,51%	HSBC HOLDINGS PLC	
SANOFI-AVENTIS	FRANCE	SANTÉ	164	92,20	13.482	0	-1.638	13.482	0,39%	SANOFI	
ABN AMRO GROUP NV	HOLLANDE	FINANCIER	1.484	13,81	34.488	13.990	0	34.488	0,99%	ABN AMRO	
AXA	FRANCE	FINANCIER	1.188	22,15	49.504	23.186	0	49.504	1,42%	AXA SA	
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCE	INDUSTRIEL	133	240,04	30.031	0	-1.894	30.031	0,86%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	
SCOUT24 AG	ALLEMAGNE	CONSOMMATION CYCLIQUE	262	63,27	30.680	14.105	0	30.680	0,88%	SCOUT24 AG	
MTU AERO ENGINES HLDG	ALLEMAGNE	INDUSTRIEL	72	350,90	27.158	1.894	0	27.158	0,78%	MTU AERO ENGINES HLDG	
INFORMA PLC	G. BRETAGNE	COMMUNICATION	1.807	5,72	16.976	5.198	0	16.976	0,49%	INFORMA PLC	
SIEMENS ENERGY AG (GY)	ALLEMAGNE	INDUSTRIEL	294	81,46	28.830	4.880	0	28.830	0,83%	SIEMENS ENERGY AG	
ADYEN NV	HOLLANDE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	12	1.521,58	18.701	442	0	18.701	0,54%	ADYEN NV	
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALLEMAGNE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	538	27,68	19.430	4.541	0	19.430	0,56%	INFINEON TECHNOLOGIES AG	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG NUEVAS DIC 21GY	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	379	40,44	15.224	0	-103	15.224	0,44%	DAIMLER AG	
SHELL PLC (LN)	G. BRETAGNE	ENERGIE	1.212	22,65	36.083	4.576	0	36.083	1,04%	ROYAL DUTCH SHELL PLC	
DSV B	DANEMARK	INDUSTRIEL	100	1.146,48	20.410	5.021	0	20.410	0,59%	DSV B	
AC.RWE	ALLEMAGNE	UTILITIES	406	32,02	14.385	1.385	0	14.385	0,41%	RWE AG	
AUTO TRADER GROUP PLC	G. BRETAGNE	COMMUNICATION	1.972	8,53	18.954	0	-1.075	18.954	0,54%	AUTO TRADER GROUP PLC	
AC.SSE PLC	G. BRETAGNE	UTILITIES	1.675	17,17	35.757	1.719	0	35.757	1,03%	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	
LONDON STOCK EXCHANGE	G. BRETAGNE	FINANCIER	181	111,56	22.443	0	-1.680	22.443	0,64%	LONDON STOCK EXCHANGE	
DSM-FIRMENICH AG	SUISSE	INDUSTRIEL	188	107,54	16.969	0	-3.249	16.969	0,49%	DSM-FIRMENICH AG	
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DANEMARK	SANTÉ	728	245,78	42.916	18.916	0	42.916	1,23%	NOVO NORDISK A/S	
CRH PLC (LN)	IRLANDE	MATIÈRES PREMIÈRES	350	31,73	27.389	14.494	0	27.389	0,79%	CRH PLC	
LUFTHANSA B (XETRA)	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2.271	7,51	16.306	0	-756	16.306	0,47%	LUFTHANSA B	
AC.SCOR SE	FRANCE	FINANCIER	889	28,41	24.910	0	-349	24.910	0,72%	SCOR	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Actions

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Titres	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
KNORR-BREMSE AG	ALLEMAGNE	INDUSTRIEL	213	72,46	17.477	2.043	0	17.477	0,50%	KNORR-BREMSE AG
DNB BANK ASA	NORVÈGE	FINANCIER	1.233	228,17	28.924	5.122	0	28.924	0,83%	DNB BANK ASA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBOURG	COMMUNICATION	30	619,54	19.528	1.945	0	19.528	0,56%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
AC.ACCOR	FRANCE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	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

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Obligations Publiques

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	46.000	60,27	21.871	0	-5.932	21.793	0,63%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1,25% VTO.31.10.2030	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	50.000	80,39	36.180	0	-4.662	35.534	1,04%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GOUVERNEMENTAL	32.000	87,71	26.175	0	-2.258	25.810	0,75%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSV 0% 18/10/2031	IRLANDE	GOUVERNEMENTAL	19.000	90,37	16.210	0	-1.110	16.061	0,47%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	25.000	88,49	22.103	0	-180	21.944	0,64%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	34.000	86,73	28.799	0	-1.009	28.480	0,83%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	95.000	98,15	94.432	298	0	93.541	2,71%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	53.000	76,53	34.007	0	-6.670	33.891	0,98%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	105.000	86,01	92.236	870	0	91.184	2,65%	BUONI POLIENNALI DEL TES
EU 0% 04/11/25	UNION EUROPÉENNE	GOUVERNEMENTAL	29.000	97,95	28.808	40	0	28.446	0,83%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	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	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	32.000	99,65	32.664	607	0	32.493	0,94%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	23.000	86,30	17.850	0	-2.405	17.445	0,51%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	23.000	93,82	22.245	448	0	22.027	0,64%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETTONIE	GOUVERNEMENTAL	23.000	100,13	24.181	1.056	0	24.086	0,69%	REPUBLIC OF LATVIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	26.000	100,32	26.775	542	0	26.625	0,77%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUTRICHE	GOUVERNEMENTAL	62.000	100,56	62.750	0	-225	62.123	1,80%	REPUBLIC OF AUSTRIA
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GOUVERNEMENTAL	15.000	102,61	14.451	0	-969	14.423	0,42%	ESTADO PORTUGUES
BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	27.000	87,92	24.041	286	0	24.024	0,69%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,5 15/04/27	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	15.000	102,79	15.507	22	0	15.441	0,45%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	22.000	105,27	23.673	212	0	23.372	0,68%	REPUBLIC OF ITALY
BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/2028	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	26.000	96,38	25.018	0	-54	25.005	0,72%	BELGIUM KINGDOM
HELLENIC REPUBLIC 3,375% 15/06/2034	GRÈCE	GOUVERNEMENTAL	14.000	99,97	14.250	234	0	14.230	0,41%	HELLENIC REPUBLIC
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/11/203	0	GOUVERNEMENTAL	20.000	100,10	20.563	153	0	20.173	0,59%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	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

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Fonds D'Investissement

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBOURG	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	LUXEMBOURG	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-S3A#	IRLANDE	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	LUXEMBOURG	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

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26 1er Semestre 2025

Futures

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
FUTURO EURO BUND SEP 25	ALLEMAGNE	DÉRIVÉS	200.000	0,00	260.300	0	0	0		DERIVADOS
FUT. EUROSTOXX 50 SEP 25	ALLEMAGNE	DÉRIVÉS	-53.061	0,00	-53.270	0	0	0		EUREX
FUTURO MSCI EUROPE SEP25	ALLEMAGNE	DÉRIVÉS	110.650	0,00	11.004	0	0	0		EUREX
			257.588		218.034	0	0	0		