

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

1er Semestre 2025



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Indicador de Risc i Alertes sobre Liquiditat & Informe de Mercats

Alertes sobre Liquiditat

Alerta que es mostra en cas que el producte financer tingui possibles limitacions respecte de la liquiditat i la venda anticipada:

El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas de produir-se alguna de les contingències o dels supòsits excepcionals de liquiditat regulats a la normativa de plans i fons de pensions.

Indicador de Risc i Rendibilitat

Aquesta dada és indicativa del risc del pla i es calcula sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del perfil futur del risc del pla. A més, no existeix cap garantia que la categoria indicada hagi de romandre inalterable i pot variar al llarg del temps.

1 2 3 4 5 6 7

Informe de Mercats

Els mercats financers han viscut un primer semestre del 2025 molt volàtil. L'anunci dels aranzels de l'anomenat "Dia de l'alliberament" el 2 d'abril va provocar una onada de vendes històrica. L'índex borsari S&P-500 va caure més del 10% en dos dies. El rendiment dels bons del Tresor a 30 anys es va disparar 70 punts bàsics en menys d'una setmana, just abans de l'anunci de la moratòria de 90 dies. Aquesta extensió de 90 dies va provocar una notable recuperació. Els bons sobirans van resistir bé en general, especialment en els trams curts. Tanmateix, els temors fiscals per la proposta pressupostària expansiva dels Estats Units van provocar dificultats en els bons del Tresor a llarg termini.

El primer semestre, el dòlar nord-americà va enregistrar el seu pitjor rendiment des del 1973, amb una caiguda del 13,8% contra l'euro. Els preus del petroli van experimentar una intensa volatilitat. Un dels millors actius aquest semestre va ser l'or, amb una pujada del 25,3%. Els índexs de la borsa alemanya, DAX (+ 20,1%), i espanyola, IBEX-35 (+20,7%), han liderat la tendència en el que portem d'any. Comparativament, l'índex nord-americà S&P-500 va pujar un 5,5%.

Malgrat la volatilitat dels principals actius registrada durant el primer semestre del 2025, el fons va aconseguir finalitzar el període amb una rendibilitat notablement positiva, lleugerament superior a la del seu índex de referència.

L'exposició a renda variable europea va oscil·lar entre el 92% i el 97% del fons al llarg del semestre. Va destacar l'aportació positiva del sector financer, atès que es tracta del sector més ponderat a la cartera i que, a més, va gaudir d'un molt bon comportament semestral.

Alemanya va ser el país amb més pes a la cartera d'accions i, a més, el que va enregistrar el millor comportament absolut i relatiu a l'índex de referència MSCI-Europe. El mercat alemany es va veure beneficiat per l'anunci del govern de l'impuls fiscal per als anys vinents. El van seguir en importància França i el Regne Unit, tot i que aquests van ser mercats en positiu, però menys destacats pel que fa a la rendibilitat acumulada.

Dades de Plans de Pensiones

Categoria Inverco	Renda Variable
Índex de Referència	95% (MSDEE15N) + 5% (EGB0)
Data d'Adscripció del Pla	26/01/1998
Fons Adscrit	DB PREVISION 3, F.P
Gestora del Fons	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Dipositari del Fons	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fons	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entitat contractada per a la Gestió d'Actius financers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominació	EURO
Patrimoni	EUROS 53.757.877
Valor de la participació	EUROS 32,50963472
Nre. de partícips	2.327
Inversió mínima inicial	30 EUROS
Inversió mínima (Aport. Periòdic.)	30 EUROS mensuals
Comissió de gestió	1,500% s/ patrimoni
Comissió de depositaria	0,1060% s/ patrimoni
Altres Despeses 2025(Auditoria, Registre Mercantil, Notari i altres)	0,48%
Codi de Producte	535

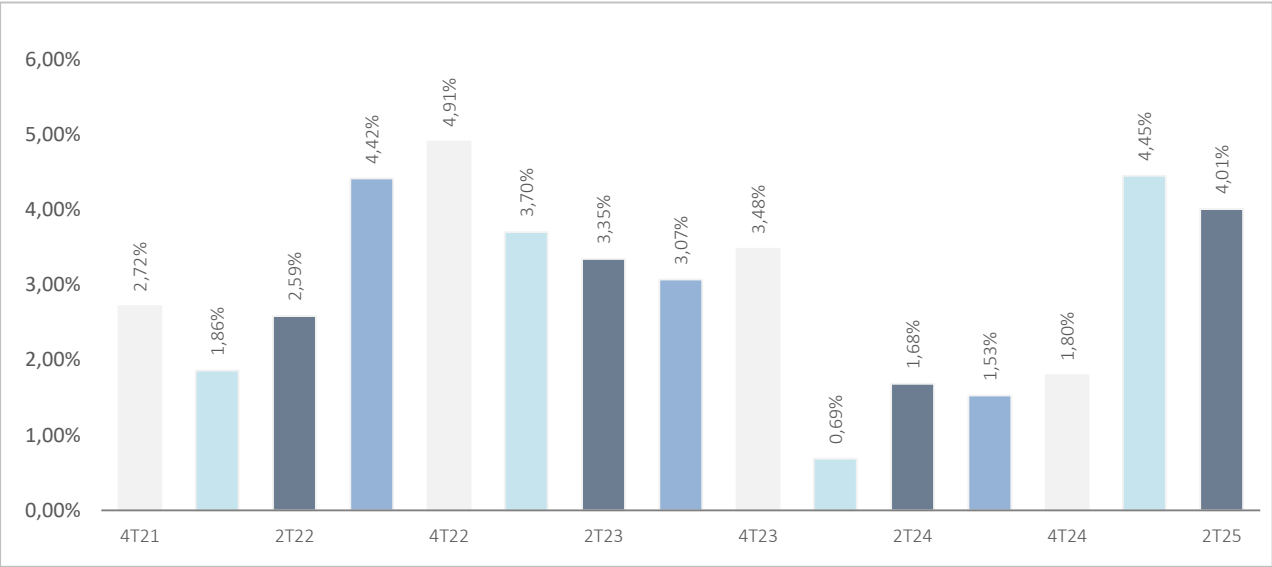
Per a més detall, consulte l'apartat de comissions i/o la cinquena pàgina d'aquest document.



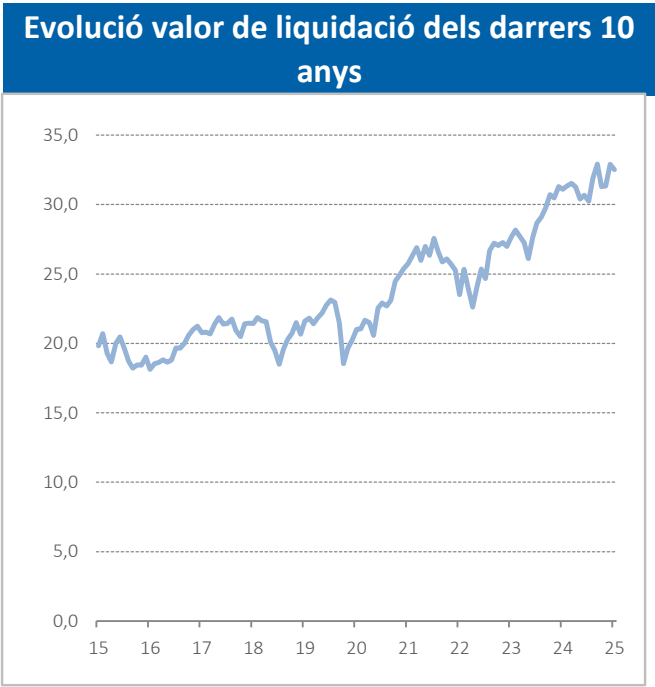
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Rendibilitats Històriques 1er Semestre 2025

Volatilitats històriques



Rendibilitats			
Mes	-1,15%	2024	5,50%
3 mesos	3,89%	2023	16,19%
YTD25	7,49%	2022	-10,45%
		2021	20,30%
		2020	-0,92%
Mitjana 3 anys	3,15%	2019	25,05%
Mitjana 5 anys	5,52%	2018	-13,72%
Mitjana 10 anys	5,50%	2017	8,92%
Mitjana 15 anys	5,30%	2016	0,02%
Mitjana 20 anys	3,56%	2015	11,08%



Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

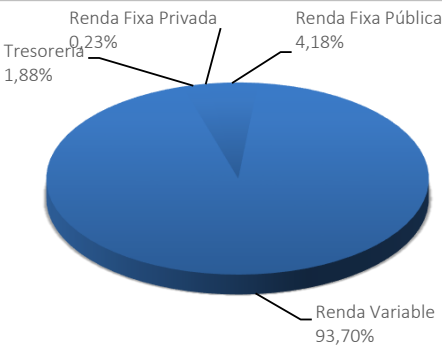
Font: elaboració pròpia.
(1) Les rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures. Inscrit al Registre Administratiu de la D.G.S. amb el núm. F0529



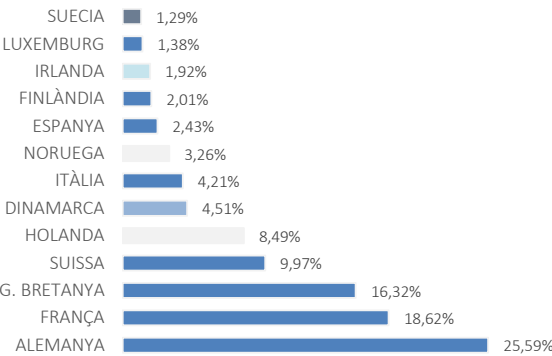
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Anàlisi de la cartera el 1er Semestre 2025

Cartera per tipus d'actius



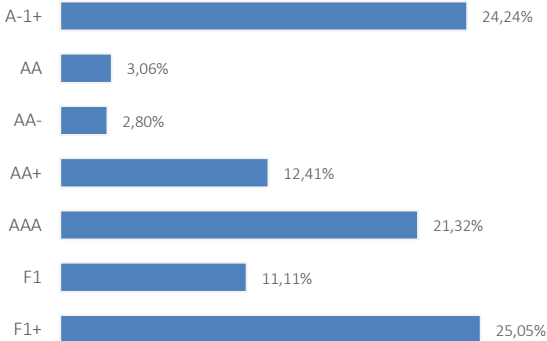
Distribució geogràfica de la renda variable



Valors Principals

Valor	País	Sector	%
HSBC	G. BRETANYA	FINANCER	3,45%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	3,31%
AXA	FRANÇA	FINANCER	3,25%
FRESENIUS SE	ALEMANYA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	2,97%
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	2,83%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANYA	FINANCER	2,59%
SAP (GR)	ALEMANYA	INFORMACIÓ TECNOLOGIA	2,57%
NOVARTIS R	SUISSA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	2,38%
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANYA	FINANCER	2,38%
E.ON.AG	ALEMANYA	SERVEIS PÚBLICS	2,33%

Distribució dels Actius de Renda Fixa per Rating



Operacions Vinculades

Informació sobre operacions vinculades en virtut del que es disposa a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensions: l'Entitat Gestora pot realitzar per compte del Fons de Pensions operacions vinculades previstes a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensions.

Per a això, la Gestora ha adoptat procediments, recollits al seu Reglament Intern de Conducta, per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades, en cas que es produeixin, es realitzin en interès exclusiu dels Fons de Pensions gestionats i a preus o en condicions iguals o millors que els de mercat.

L'Entitat gestora i l'Entitat dipositària no formen part del mateix grup de societats.

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Informació Adicional

Li recordem que les aportacions a plans de pensions anteriors al 31/12/2006 poden generar el dret a la reducció fiscal del 40% en les condicions i els terminis regulats per la normativa en vigor (excepte per al País Basc i Navarra, on la reducció s'aplicarà, si escau, en les condicions establertes per la normativa foral en vigor). En aquest sentit, li comuniquem que:

- per a contingències esdevingudes entre el 2011 i el 2014: el rescat haurà de produir-se abans de la finalització del vuitè any des que es va produir la contingència.
- per a contingències esdevingudes a partir del 2015: el rescat haurà de produir-se en l'exercici fiscal en què es produeix la contingència o en els dos exercicis següents.

En cas de ser titular de diversos plans de pensions podrà aplicar la reducció del 40% en tots ells (en cas de tenir-hi dret i d'existir aportacions anteriors al 31/12/2006), sempre que els rescats (en el seu conjunt) es realitzin en el mateix exercici fiscal.

La informació relacionada amb les característiques ambientals i/o socials estarà disponible a l'annex a l'Informe de gestió dels Comptes anuals.



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Desglossament de comissions i altres despeses imputables

Desglós Comissions

Concepto	Percentatge efectivament suportat (1)					
	Període (2Q 2025)			Acumulat (1H 2025)		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comissió de Gestió directa	0,38%	0,00%	0,38%	0,75%	0,00%	0,75%
Comissió de Gestió indirecta (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comissió de Dipòsit directe	0,03%	0,00%	0,03%	0,05%	0,00%	0,05%
Comissió de Dipòsit indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos suportats pel Pla (3)	0,23%	0,00%	0,23%	0,48%	0,00%	0,48%

- (1) Percentatge efectivament suportat: percentatge no anualitzat que correspon al percentatge sobre el saldo mitjà diari del compte de posició del pla
- (2) Comissions de gestió indirectes: es reportarà la referència als conceptes corresponents a aquestes comissions.
- (3) Desglossament de despeses imputades al Pla.
- (4) Percentatges arrodonits a dos decimals per la qual cosa podria existir alguna despesa inferior no reflectida.
- La comissió de gestió és calculada com un percentatge fix sobre el compte de posició
 - Aquest pla no pot suportar comissions de gestió indirectes a causa de la inversió en institucions d'inversió col·lectiva.
 - En cap cas l'import imputat per les comissions de gestió directa i indirectes podrà ser superior al 1.50% del compte de posició del pla de pensions.

Desglós Despeses

- El pla suporta les despeses següents: (veure desglossament a la taula posterior)

Concepto	Període (2Q 2025)	Acumulat (1H 2025) *
Serveis d'anàlisi financer.	0,00%	0,00%
Utilització d'índexs de referència	0,00%	0,00%
Anàlisi de sostenibilitat	0,00%	0,00%
Auditoria i altres serveis professionals	0,00%	0,00%
Comissió de Control del Fons i del Pla	0,00%	0,00%
Liquidació d'operacions d'inversió	0,03%	0,06%
Revisió financera actuarial.	0,00%	0,00%
Altres despeses suportades pel pla ⁽¹⁾	0,21%	0,41%

(1) Inclou registre mercantil, notari, retencions país d'origen i despeses bancàries.

(*) Percentatges arrodonits a dos decimals pel que podria existir alguna despesa inferior no reflectida



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DB PREVISIÓN 3, F.P 1er Semestre 2025

Renda Variable										
Nom del Valor	País	Sector	Títols	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
AC.ALLIANZ SE	ALEMANYA	FINANCER	4.493	174,96	1.546.041	759.946	0	1.546.041	2,68%	ALLIANZ SE
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITÀLIA	FINANCER	254.000	3,39	1.242.441	382.242	0	1.242.441	2,15%	INTESA SANPAOLO SPA
AC.COMPASS GROUP PLC	G. BRETANYA	CONSUM NO CÍCLIC	32.985	17,05	948.739	302.174	0	948.739	1,64%	COMPASS GRP
AC.SOCIETE GENERALE-A	FRANÇA	FINANCER	28.166	36,11	1.367.459	350.313	0	1.367.459	2,37%	SOCIETE GENERALE
AC.TELENOR ASA	NORUEGA	TELECOMUNICACIONS	52.416	139,96	691.584	62.105	0	691.584	1,20%	TELENOR
AC.L'OREAL	FRANÇA	CONSUM CÍCLIC	2.753	382,18	999.614	0	-52.534	999.614	1,73%	LOREAL
AC.ORANGE S.A.	FRANÇA	TELECOMUNICACIONS	82.889	12,00	1.070.511	75.952	0	1.070.511	1,85%	ORANGE SA
AC.HERMES INTERNATIONAL	FRANÇA	CONSUM CÍCLIC	236	2.439,58	542.564	0	-33.177	542.564	0,94%	HERMES INTERNATIONAL
AC.RICHEMONT CIE FINANC	SUISSA	CONSUM NO CÍCLIC	3.866	122,73	618.507	121.341	0	618.507	1,07%	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANYA	FINANCER	56.429	15,68	1.420.318	535.684	0	1.420.318	2,46%	DEUTSCHE BANK AG
AC.RELX PLC	G. BRETANYA	INDUSTRIAL	22.591	20,85	1.036.960	484.127	0	1.036.960	1,80%	REED ELSEVIER PLC
AC.PRYSMIAN	ITÀLIA	ENERGIA	17.928	57,08	1.076.397	53.061	0	1.076.397	1,87%	PRYSMIAN SPA
AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANYA	CONSUM NO CÍCLIC	10.141	38,99	341.650	0	-53.708	341.650	0,59%	PORSCHE AUTOMOBILE
ASTRAZENECA (GBP)	G. BRETANYA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	10.943	90,83	1.291.155	132.252	0	1.291.155	2,24%	ASTRAZENECA PLC
FRESENIUS SE	ALEMANYA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	41.641	30,59	1.777.238	503.253	0	1.777.238	3,08%	FRESENIUS SE & CO KGAA
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANCER	33.021	16,41	615.049	73.254	0	615.049	1,07%	ING GROEP NV
AIR LIQUIDE	FINLÀNDIA	MATERIES PRIMERES	6.324	175,23	1.107.585	0	-541	1.107.585	1,92%	AIR LIQUIDE SA
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2.920	397,21	1.978.592	818.753	0	1.978.592	3,43%	ASML HOLDING NV
VINCI	FRANÇA	INDUSTRIAL	9.134	81,68	1.142.663	396.604	0	1.142.663	1,98%	VINCI SA
NESTLE R	SUISSA	CONSUM CÍCLIC	11.788	78,18	994.760	139.164	0	994.760	1,72%	NESTLE SA
NOVARTIS R	SUISSA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	13.831	95,93	1.423.901	12.380	0	1.423.901	2,47%	NOVARTIS AG
SIKA AG	SUISSA	MATERIES PRIMERES	2.656	167,83	612.436	208.425	0	612.436	1,06%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANYA	CONSUM NO CÍCLIC	2.760	207,10	546.342	0	-25.263	546.342	0,95%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANYA	TELECOMUNICACIONS	18.935	18,74	586.417	231.494	0	586.417	1,02%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON AG	ALEMANYA	SERVEIS PÚBLICS	88.961	12,74	1.390.016	257.033	0	1.390.016	2,41%	E.ON SE
SAP (GR)	ALEMANYA	INFORMACIÓ TECNOLOGIA	5.961	123,30	1.538.832	803.845	0	1.538.832	2,67%	SAP SE
SWEDBANK AB	SUECIA	FINANCER	31.651	178,22	711.193	170.445	0	711.193	1,23%	SWEDBANK AB
BANCO SANTANDER	ESPANYA	FINANCER	190.261	4,86	1.336.964	411.806	0	1.336.964	2,32%	BANCO SANTANDER SA
ROCHE HOLDING	SUISSA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	4.266	323,17	1.180.049	0	-126.585	1.180.049	2,04%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
HSBC	G. BRETANYA	FINANCER	200.581	5,41	2.062.154	793.333	0	2.062.154	3,57%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANÇA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	6.218	94,80	511.182	0	-78.310	511.182	0,89%	SANOFI
ABN AMRO GROUP NV	HOLANDA	FINANCER	56.751	14,25	1.318.893	510.299	0	1.318.893	2,29%	ABN AMRO
AXA	FRANÇA	FINANCER	46.628	23,30	1.942.989	856.690	0	1.942.989	3,37%	AXA SA
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANÇA	INDUSTRIAL	5.111	243,73	1.154.064	0	-91.624	1.154.064	2,00%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SCOUT24 AG	ALEMANYA	CONSUM CÍCLIC	10.040	64,90	1.175.684	524.114	0	1.175.684	2,04%	SCOUT24 AG
INFORMA PLC	G. BRETANYA	TELECOMUNICACIONS	68.602	6,15	644.504	161.660	0	644.504	1,12%	INFORMA PLC
SIEMENS ENERGY AG (GY)	ALEMANYA	INDUSTRIAL	11.522	81,81	1.129.847	187.192	0	1.129.847	1,96%	SIEMENS ENERGY AG
ADYEN NV	HOLANDA	INFORMACIÓ TECNOLOGIA	490	1.555,14	763.616	1.596	0	763.616	1,32%	ADYEN NV
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANYA	INFORMACIÓ TECNOLOGIA	21.150	27,92	763.832	173.226	0	763.832	1,32%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
DAIMLER TRUCK HOLDING AG NUEVAS DIC 21GY	ALEMANYA	CONSUM NO CÍCLIC	14.480	41,13	581.662	0	-13.956	581.662	1,01%	DAIMLER AG
DSV B	DINAMARCA	INDUSTRIAL	3.896	1.171,44	795.174	182.489	0	795.174	1,38%	DSV B
AUTO TRADER GROUP PLC	G. BRETANYA	TELECOMUNICACIONS	77.350	8,58	743.463	0	-47.325	743.463	1,29%	AUTO TRADER GROUP PLC
AC.SSE PLC	G. BRETANYA	SERVEIS PÚBLICS	64.724	17,37	1.381.704	49.913	0	1.381.704	2,39%	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY
LONDON STOCK EXCHANGE	G. BRETANYA	FINANCER	7.137	112,09	884.941	0	-72.657	884.941	1,53%	LONDON STOCK EXCHANGE
DSM-FIRMENICH AG	SUISSA	INDUSTRIAL	7.383	107,56	666.390	0	-127.741	666.390	1,15%	DSM-FIRMENICH AG
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASSISTÈNCIA SANITÀRIA	28.690	300,25	1.691.286	535.558	0	1.691.286	2,93%	NOVO NORDISK A/S
CRH PLC (LN)	IRLANDA	MATERIES PRIMERES	13.530	63,55	1.058.793	55.946	0	1.058.793	1,83%	CRH PLC
LUFTHANSA B (XETRA)	ALEMANYA	CONSUM NO CÍCLIC	86.202	6,06	618.930	96.543	0	618.930	1,07%	LUFTHANSA B
AC.SCOR SE	FRANÇA	FINANCER	34.911	28,96	978.206	0	-32.735	978.206	1,70%	SCOR
KNORR-BREMSE AG	ALEMANYA	INDUSTRIAL	8.367	73,54	686.512	71.236	0	686.512	1,19%	KNORR-BREMSE AG
DNB BANK ASA	NORUEGA	FINANCER	47.138	230,42	1.105.769	182.838	0	1.105.769	1,92%	DNB BANK ASA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBURG	TELECOMUNICACIONS	1.170	623,69	761.593	69.300	0	761.593	1,32%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
ACCOR	FRANÇA	CONSUM NO CÍCLIC	12.481	47,54	553.283	0	-40.016	553.283	0,96%	ACCOR SA
			1.878.498		55.110.452	11.737.584	-796.172	55.110.452	95,50%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DB PREVISIÓN 3, F.P 1er Semestre 2025

Renda Fixa Pública

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
EU 0% 04/11/25	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	32.000	98,48	31.788	27	0	31.541	0,06%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/07/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	43.000	99,06	42.995	4	0	42.601	0,07%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	44.000	98,78	43.913	22	0	43.486	0,08%	ESTADO ESPAÑOL
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	36.000	98,48	36.283	3	0	35.455	0,06%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	27.000	98,40	26.906	27	0	26.593	0,05%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	36.000	99,12	35.970	6	0	35.690	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	27.000	98,54	26.988	6	0	26.613	0,05%	BELGIUM KINGDOM
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLÀNDIA	GOVERNAMENTAL	20.000	98,22	19.953	15	0	19.659	0,03%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	21.000	98,14	20.920	24	0	20.633	0,04%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	14.000	98,27	13.926	18	0	13.777	0,02%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	27.000	99,05	26.938	11	0	26.754	0,05%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	36.000	99,02	35.754	9	0	35.657	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	36.000	98,32	35.758	46	0	35.441	0,06%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	7.000	97,91	6.950	10	0	6.863	0,01%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	22.000	99,02	21.818	1	0	21.786	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	7.000	98,41	6.971	9	0	6.897	0,01%	LAND NIEDERSACHSEN
ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	36.000	98,80	35.970	10	0	35.578	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75%19/01/2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	36.000	98,28	35.856	92	0	35.472	0,06%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	37.000	98,83	36.860	27	0	36.594	0,06%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	35.000	98,56	34.952	45	0	34.542	0,06%	KFW
LAND BADEN-WUERTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	22.000	98,10	21.877	62	0	21.645	0,04%	LAND BADEN-WUERTEMBERG
EFSE 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	29.000	99,24	29.171	53	0	28.832	0,05%	EFSE
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	22.000	98,80	21.966	8	0	21.744	0,04%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	22.000	98,09	21.769	27	0	21.607	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	36.000	99,14	36.200	37	0	35.729	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	37.000	98,74	36.887	24	0	36.558	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	22.000	97,87	21.756	45	0	21.577	0,04%	FRENCH REPUBLIC
EFSE 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	44.000	98,55	43.684	48	0	43.409	0,08%	EFSE
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	15.000	98,22	14.824	24	0	14.696	0,03%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	29.000	98,86	28.941	11	0	28.679	0,05%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	15.000	97,96	14.842	25	0	14.719	0,03%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	22.000	98,20	21.819	33	0	21.636	0,04%	FRENCH REPUBLIC
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	29.000	98,84	28.983	24	0	28.686	0,05%	LANDWIRTSCH. RENTENBANK
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	36.000	98,87	35.902	17	0	35.612	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	57.000	98,78	56.901	34	0	56.338	0,10%	FREISTAAT SACHSEN
LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	37.000	98,22	36.741	67	0	36.410	0,06%	LAND NIEDERSACHSEN
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	29.000	98,48	28.702	18	0	28.578	0,05%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	8.000	97,85	7.899	11	0	7.840	0,01%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	15.000	98,58	14.827	5	0	14.793	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	22.000	98,90	21.907	15	0	21.774	0,04%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	36.000	97,74	35.525	83	0	35.270	0,06%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	30.000	97,68	29.583	81	0	29.384	0,05%	LAND NIEDERSACHSEN
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	30.000	98,99	29.930	14	0	29.713	0,05%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	HOLANDA	GOVERNAMENTAL	30.000	99,22	29.955	9	0	29.776	0,05%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLÀNDIA	GOVERNAMENTAL	22.000	98,59	21.839	21	0	21.710	0,04%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	37.000	98,86	36.832	28	0	36.608	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	36.000	98,84	35.873	24	0	35.606	0,06%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	22.000	98,43	21.809	27	0	21.681	0,04%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ITALIA	GOVERNAMENTAL	30.000	101,23	31.176	40	0	30.410	0,05%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	45.000	98,76	44.637	30	0	44.474	0,08%	LAND BERLIN
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	HOLANDA	GOVERNAMENTAL	37.000	98,93	36.888	21	0	36.624	0,06%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	23.000	98,60	22.703	3	0	22.681	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/08/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	35.000	99,45	34.934	4	0	34.811	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/07/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	32.000	99,41	31.964	5	0	31.818	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FINNISH GOVERNMENT 0,875 15/09/2025	FINLÀNDIA	GOVERNAMENTAL	34.000	99,52	34.157	8	0	33.846	0,06%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	14.000	98,36	13.813	0	-2	13.769	0,02%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/10/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	34.000	98,99	33.795	12	0	33.667	0,06%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 23.10.2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	34.000	98,92	33.790	11	0	33.645	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	38.000	98,99	37.810	19	0	37.635	0,07%	EUROPEAN UNION



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DB PREVISIÓ 3, F.P 1er Semestre 2025

Renda Fixa Pública

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	19.000	98,02	18.716	10	0	18.635	0,03%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/07/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	36.000	99,42	35.986	4	0	35.794	0,06%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 03/07/2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	36.000	99,43	35.998	3	0	35.798	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025	AUSTRIA	GOVERNAMENTAL	14.000	99,04	13.911	0	0	13.866	0,02%	REPUBLIC OF AUSTRIA
ESM TBILL 0,00% 07.08.2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	36.000	99,49	35.931	5	0	35.821	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	15.000	98,54	14.820	0	-3	14.777	0,03%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	15.000	98,12	14.757	5	0	14.724	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	29.000	98,19	28.552	0	-4	28.471	0,05%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/11/2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	29.000	98,95	28.782	8	0	28.703	0,05%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025	HOLANDA	GOVERNAMENTAL	23.000	99,13	22.856	6	0	22.807	0,04%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	44.000	99,90	44.616	22	0	43.979	0,08%	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03.09.2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	37.000	99,47	36.873	3	0	36.805	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	43.000	99,03	42.702	0	-1	42.579	0,07%	EUROPEAN UNION
ESM TBILL 0,00% 20.11.2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	37.000	99,00	36.716	5	0	36.636	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
ESM TBILL 0,00% 18/12/2025	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	29.000	99,05	28.734	0	0	28.725	0,05%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	15.000	98,18	14.731	0	-1	14.727	0,03%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	30.000	98,08	29.466	3	0	29.426	0,05%	ESTADO ESPAÑOL
KFW 0% 15/06/2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	29.000	98,18	28.476	0	-3	28.468	0,05%	KFW
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	15.000	98,25	14.748	0	-4	14.734	0,03%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.08.2025	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	23.000	99,59	22.939	1	0	22.906	0,04%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	22.000	98,14	21.592	0	-5	21.586	0,04%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	38.000	98,20	37.351	0	-6	37.309	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026	LUXEMBURG	GOVERNAMENTAL	37.000	98,24	36.392	0	-8	36.342	0,06%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	44.000	98,55	43.396	0	-1	43.360	0,08%	LAND NIEDERSACHSEN
KFW 2,875% 29.05.2026	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	37.000	100,93	37.404	0	-12	37.333	0,06%	KFW
TREASURY CERTIFICATES 0% 16.10.2025	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	15.000	99,34	14.915	0	-1	14.900	0,03%	BELGIUM KINGDOM
			2.377.000		2.365.730	1.516	-38	2.349.235	4,10%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Europa

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DB PREVISIÓN 3, F.P

Renda Fixa Privada										
Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,25 28/08/2025	ALEMANYA	FINANCER	100.000	100,30	102.892	76	0	100.380	0,18%	INVESTITIONSBANK BERLIN
CAISSE D'AMORT 4,00 15/12/2025	FRANÇA	FINANCER	34.000	101,20	35.035	9	0	34.416	0,06%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
			100.000		102.892	76	0	100.380	0,18%	