



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

1er Semestre 2025



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 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 durée a été maintenue entre 6 et 7 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 11 % et 14 % 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	Obligations Mixtes
Indice de Référence	14% (MSDEE15N) + 86%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Date de création du Plan	11/10/2016
Fonds Support	DZ PREVISION 27, 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 6.664.824
Valeur de la part	EUROS 6,85992
Nombre de porteurs de parts	471
Dépôt initial minimum	30 EUROS
Investissement minimum (versements périod.)	30 EUROS par mois
Frais de gestion	1,3000% sobre el patrimonio
Frais de dépôt	0,0460% sur le patrimoine
Autres frais 2025 (audit, registre du commerce, notaire, etc.)	0,08%
Code Produit	568

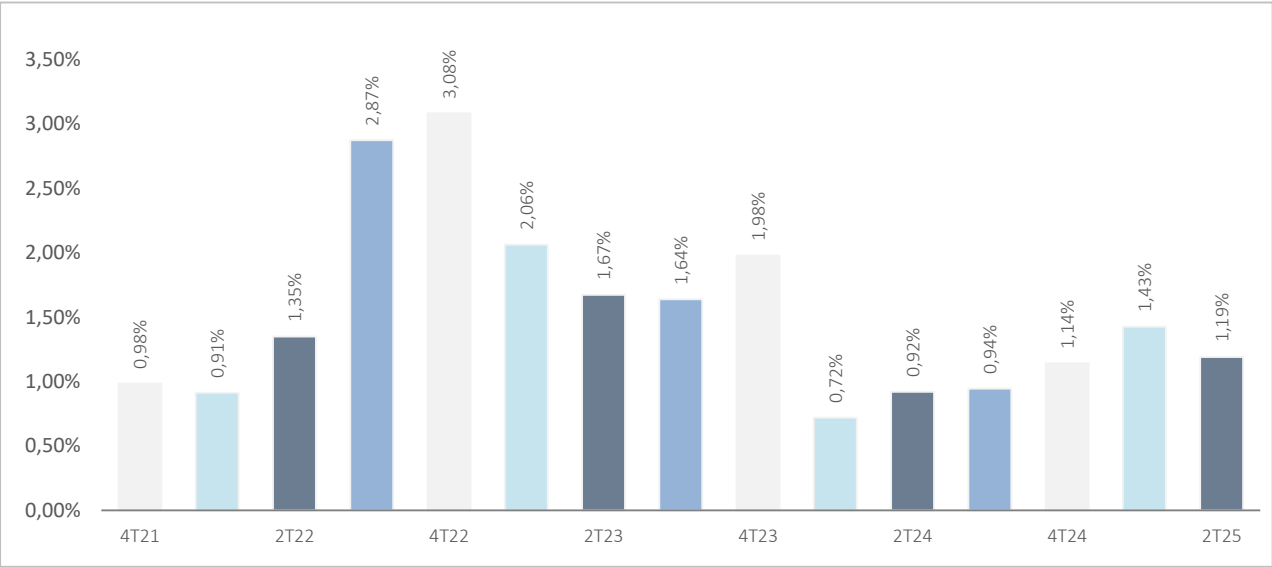
[Pour plus de détails sur la répartition des commissions, cliquez ici et/ou consultez la cinquième page de ce document.](#)



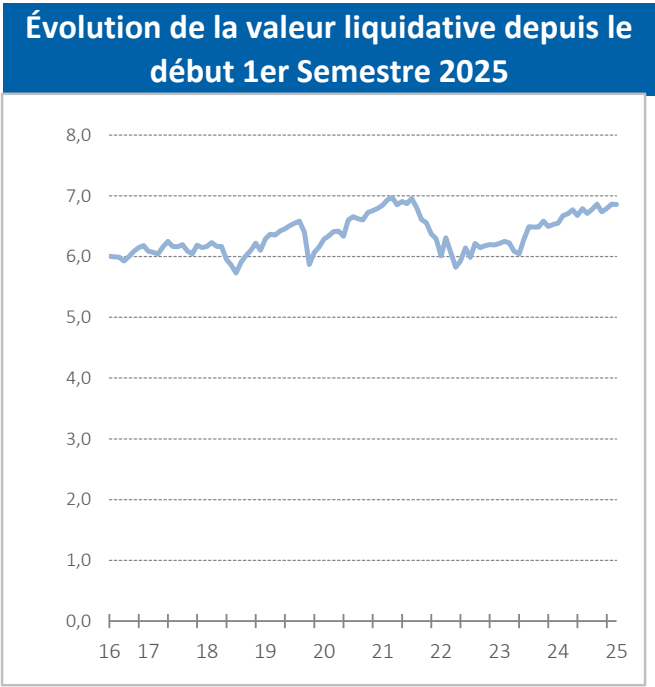
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Rendements historiques au 1er Semestre 2025

Volatilités historiques



Taux de rendement			
Mois	-0,02%	2024	3,39%
3 mois	1,87%	2023	8,40%
YTD25	2,22%	2022	-13,92%
		2021	4,46%
		2020	1,71%
Moyenne 3 ans	-1,19%	2019	14,30%
Moyenne 5 ans	0,49%	2018	-7,02%
Moyenne 10 ans		2017	2,84%
Moyenne 15 ans		2016	
Moyenne 20 ans		2015	



Source : élaboration propre

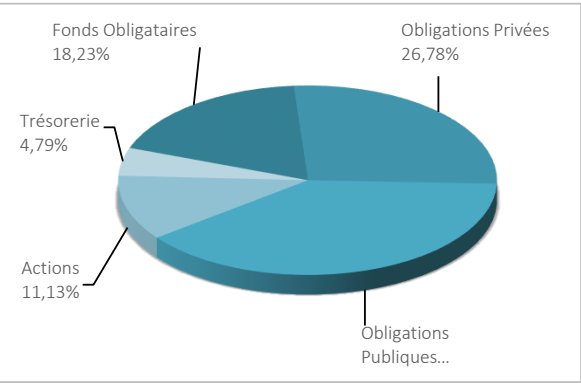
(1) Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Inscrit au Registro Administrativo de la D.G.S. sous le nº F2059



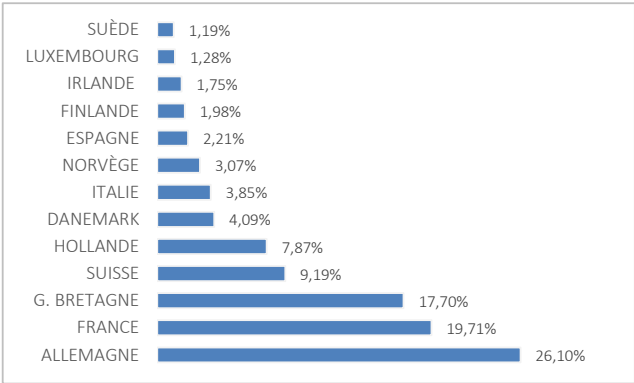
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Analyse du portefeuille au 1er Semestre 2025

Portefeuille par type d'actifs



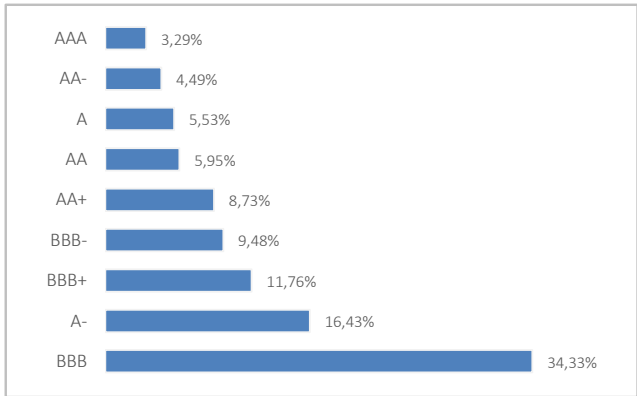
Répartition géographique des actions



Principales Valeurs

Valeur	Pays	Secteur	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	8,28%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBOURG	IIC / ETF	6,86%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIE	GOVERNEMENTAL	3,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIE	GOVERNEMENTAL	3,64%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	2,93%
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANCIER	2,75%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUTRICHE	GOVERNEMENTAL	2,45%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIE	GOVERNEMENTAL	2,43%
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLLANDE	INDUSTRIEL	2,26%
GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	HOLLANDE	SANTÉ	2,22%

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 meilleurs 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 2030 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.

Les participants sont informés par la présente d'une modification des frais facturés par le Régime de retraite, en vigueur à compter du 15 mai 2025. Les frais de gestion actuels passeront de 1,35 % à 1,30 %. Les frais de garde demeurent inchangés à 0,046 %.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Répartition des commissions et autres charges attribuables

Répartition des commissions

Concept	Pourcentage effectivement soutenu (1)					
	Période (2e trimestre 2025)			Cumul (1er semestre 2025)		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Frais de gestion directs	0,33%	0,00%	0,33%	0,65%	0,00%	0,65%
Frais de gestion indirects (2)	0,02%	0,00%	0,02%	0,03%	0,00%	0,03%
Frais de dépôt direct	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%
Frais de dépôt indirect	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Frais du régime (3)	0,04%	0,00%	0,04%	0,08%	0,00%	0,08%

- (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 1,30 % 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) *
Services d'analyse financière	0,00%	0,00%
Utilisation de repères	0,00%	0,00%
Analyse de durabilité	0,00%	0,00%
Audit et autres services professionnels	0,01%	0,02%
Commission de contrôle des fonds et des plans	0,00%	0,00%
Règlement des opérations d'investissement	0,00%	0,01%
Revue financière actuarielle	0,00%	0,00%
Autres dépenses prises en charge par le régime ⁽¹⁾	0,03%	0,05%

- 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 2030 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 27 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	74	175,60	25.463	12.469	0	25.463	0,29%	ALLIANZ SE
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIE	FINANCIER	4.432	3,22	21.679	7.418	0	21.679	0,25%	INTESA SANPAOLO SPA
AC.COMPASS GROUP PLC	G. BRETAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	546	16,03	15.704	5.723	0	15.704	0,18%	COMPASS GRP
AC.SOCIETE GENERALE-A	FRANCE	FINANCIER	474	35,22	23.013	6.318	0	23.013	0,26%	SOCIETE GENERALE
AC.TELENOR ASA	NORVÈGE	COMMUNICATION	905	139,42	11.941	1.127	0	11.941	0,14%	TELENOR
AC.L'OREAL	FRANCE	CONSOMMATION CYCLIQUE	47	380,78	17.066	0	-831	17.066	0,20%	LOREAL
AC.ORANGE S.A.	FRANCE	COMMUNICATION	1.426	11,99	18.417	1.316	0	18.417	0,21%	ORANGE SA
AC.HERMES INTERNATIONAL	FRANCE	CONSOMMATION CYCLIQUE	4	2.439,58	9.196	0	-562	9.196	0,11%	HERMES INTERNATIONAL
AC.RICHEMONT CIE FINANC	SUISSE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	65	120,77	10.399	2.178	0	10.399	0,12%	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALLEMAGNE	FINANCIER	896	13,69	22.552	10.288	0	22.552	0,26%	DEUTSCHE BANK AG
AC.RELX PLC	G. BRETAGNE	INDUSTRIEL	380	19,25	17.443	8.928	0	17.443	0,20%	REED ELSEVIER PLC
AC.PRYSMIAN	ITALIE	ENERGIE	292	57,04	17.532	875	0	17.532	0,20%	PRYSMIAN SPA
AC.PORSCHE AG PFD	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	173	53,73	5.828	0	-3.468	5.828	0,07%	PORSCHE AUTOMOBILE
ASTRAZENECA (GBP)	G. BRETAGNE	SANTÉ	188	87,24	22.182	3.140	0	22.182	0,25%	ASTRAZENECA PLC
FRESENIUS SE	ALLEMAGNE	SANTÉ	691	29,46	29.492	9.134	0	29.492	0,34%	FRESENIUS SE & CO KGAA
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLLANDE	FINANCIER	648	16,41	12.070	1.438	0	12.070	0,14%	ING GROEP NV
AIR LIQUIDE	FINLANDE	MATIÈRES PREMIÈRES	115	175,19	20.141	0	-6	20.141	0,23%	AIR LIQUIDE SA
AIRBUS GROUP NV	FRANCE	INDUSTRIEL	60	174,17	10.636	185	0	10.636	0,12%	AIRBUS SE
ASML HOLDING NV	HOLLANDE	INDUSTRIEL	48	361,50	32.525	15.173	0	32.525	0,37%	ASML HOLDING NV
VINCI	FRANCE	INDUSTRIEL	159	83,82	19.891	6.564	0	19.891	0,23%	VINCI SA
NESTLE R	SUISSE	CONSOMMATION CYCLIQUE	205	86,33	17.299	598	0	17.299	0,20%	NESTLE SA
NOVARTIS R	SUISSE	SANTÉ	228	95,75	23.473	225	0	23.473	0,27%	NOVARTIS AG
SIKA AG	SUISSE	MATIÈRES PREMIÈRES	46	159,99	10.607	3.940	0	10.607	0,12%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	48	209,05	9.502	0	-533	9.502	0,11%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALLEMAGNE	COMMUNICATION	323	17,85	10.003	4.238	0	10.003	0,11%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON.AG	ALLEMAGNE	UTILITIES	1.481	11,13	23.141	6.664	0	23.141	0,27%	E.ON SE
TOTAL	FRANCE	ENERGIE	293	50,93	15.265	343	0	15.265	0,18%	TOTAL SA
SAP (GR)	ALLEMAGNE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	102	113,91	26.331	14.713	0	26.331	0,30%	SAP SE
SWEDBANK AB	SUÈDE	FINANCIER	541	171,57	12.156	3.327	0	12.156	0,14%	SWEDBANK AB
BANCO SANTANDER	ESPAGNE	FINANCIER	3.200	4,61	22.486	7.737	0	22.486	0,26%	BANCO SANTANDER SA
ROCHE HOLDING	SUISSE	SANTÉ	74	329,49	20.470	0	-2.367	20.470	0,24%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
HSBC	G. BRETAGNE	FINANCIER	3.374	5,07	34.688	14.773	0	34.688	0,40%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANCE	SANTÉ	109	95,25	8.961	0	-1.422	8.961	0,10%	SANOFI
ABN AMRO GROUP NV	HOLLANDE	FINANCIER	990	13,14	23.008	10.004	0	23.008	0,26%	ABN AMRO
AXA	FRANCE	FINANCIER	774	21,75	32.253	15.415	0	32.253	0,37%	AXA SA
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCE	INDUSTRIEL	89	246,30	20.096	0	-1.824	20.096	0,23%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SCOUT24 AG	ALLEMAGNE	CONSOMMATION CYCLIQUE	175	60,75	20.493	9.862	0	20.493	0,24%	SCOUT24 AG
MTU AERO ENGINES HLDG	ALLEMAGNE	INDUSTRIEL	47	351,25	17.728	1.220	0	17.728	0,20%	MTU AERO ENGINES HLDG
INFORMA PLC	G. BRETAGNE	COMMUNICATION	1.208	6,01	11.349	3.089	0	11.349	0,13%	INFORMA PLC
SIEMENS ENERGY AG (GY)	ALLEMAGNE	INDUSTRIEL	186	81,46	18.239	3.088	0	18.239	0,21%	SIEMENS ENERGY AG
ADYEN NV	HOLLANDE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	8	1.595,56	12.467	0	-297	12.467	0,14%	ADYEN NV
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALLEMAGNE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	402	27,68	14.518	3.393	0	14.518	0,17%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
DAIMLER TRUCK HOLDING AG NUEVAS DIC 21GY	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	253	41,74	10.163	0	-397	10.163	0,12%	DAIMLER AG
SHELL PLC (LN)	G. BRETAGNE	ENERGIE	817	24,35	24.323	1.572	0	24.323	0,28%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
DSV B	DANEMARK	INDUSTRIEL	66	1.168,86	13.471	3.114	0	13.471	0,15%	DSV B
AC.RWE	ALLEMAGNE	UTILITIES	270	32,09	9.566	902	0	9.566	0,11%	RWE AG
AUTO TRADER GROUP PLC	G. BRETAGNE	COMMUNICATION	1.356	8,63	13.033	0	-924	13.033	0,15%	AUTO TRADER GROUP PLC
AC.SSE PLC	G. BRETAGNE	UTILITIES	1.248	17,21	26.642	1.250	0	26.642	0,31%	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY
LONDON STOCK EXCHANGE	G. BRETAGNE	FINANCIER	119	112,47	14.755	0	-1.284	14.755	0,17%	LONDON STOCK EXCHANGE
DSM-FIRMENICH AG	SUISSE	INDUSTRIEL	125	103,14	11.283	0	-1.610	11.283	0,13%	DSM-FIRMENICH AG
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DANEMARK	SANTÉ	478	316,90	28.178	7.866	0	28.178	0,32%	NOVO NORDISK A/S
CRH PLC (LN)	IRLANDE	MATIÈRES PREMIÈRES	227	28,16	17.764	10.358	0	17.764	0,20%	CRH PLC
LUFTHANSA B (XETRA)	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1.518	7,77	10.899	0	-891	10.899	0,13%	LUFTHANSA B
AC.SCOR SE	FRANCE	FINANCIER	579	29,33	16.224	0	-759	16.224	0,19%	SCOR



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 27 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	142	72,11	11.651	1.411	0	11.651	0,13%	KNORR-BREMSE AG
DNB BANK ASA	NORVÈGE	FINANCIER	822	226,32	19.283	3.524	0	19.283	0,22%	DNB BANK ASA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBOURG	COMMUNICATION	20	630,72	13.019	1.020	0	13.019	0,15%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
AC.ACCOR	FRANCE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	214	47,54	9.487	0	-686	9.487	0,11%	ACCOR SA
			33.780		1.017.441	225.918	-17.862	1.017.441	11,69%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 27 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	184.066	64,30	87.514	0	-31.227	87.131	1,01%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	195.000	98,84	183.940	0	-10.622	182.121	2,11%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	180.000	85,32	130.250	0	-25.584	127.989	1,50%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOIRO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GOUVERNEMENTAL	107.519	92,44	87.948	0	-12.621	86.767	1,01%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDE	GOUVERNEMENTAL	79.219	91,33	67.587	0	-5.324	67.026	0,78%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	82.846	89,72	73.247	0	-1.587	72.741	0,84%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	116.219	88,87	98.440	0	-6.057	97.227	1,13%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	342.000	97,69	339.955	1.957	0	336.047	3,91%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	179.649	84,74	115.271	0	-37.197	115.040	1,32%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	380.000	83,66	333.806	11.409	0	329.335	3,83%	BUONI POLIENNALI DEL TES
EU 0% 04/11/25	UNION EUROPÉENNE	GOUVERNEMENTAL	98.000	97,91	97.351	62	0	96.012	1,12%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	292.000	83,17	222.979	0	-22.440	220.427	2,56%	BUONI POLIENNALI DEL TES
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	100.000	98,00	106.030	4.478	0	102.473	1,22%	ADIF ALTA VELOCIDAD
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	108.000	100,08	110.242	1.584	0	109.674	1,27%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	90.000	88,41	69.847	0	-11.291	68.274	0,80%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
CROATI 4 06/14/35	CROATIE	GOUVERNEMENTAL	100.000	99,69	107.566	7.692	0	107.382	1,24%	CROATIA
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	91.000	93,52	88.011	2.035	0	87.140	1,01%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETTONIE	GOUVERNEMENTAL	83.000	100,35	87.263	3.632	0	86.924	1,00%	REPUBLIC OF LATVIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	103.000	99,94	106.068	2.536	0	105.470	1,22%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUTRICHE	GOUVERNEMENTAL	222.000	101,02	224.686	0	-1.782	222.477	2,58%	REPUBLIC OF AUSTRIA
OBRIGACOES DO TESOIRO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GOUVERNEMENTAL	61.000	102,70	58.765	0	-3.994	58.654	0,68%	ESTADO PORTUGUES
BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	96.000	87,92	85.479	1.016	0	85.417	0,98%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,5 15/04/27	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	53.000	102,79	54.792	79	0	54.558	0,63%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	79.000	105,27	85.006	761	0	83.926	0,98%	REPUBLIC OF ITALY
BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/2028	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	90.000	96,38	86.600	0	-188	86.554	0,99%	BELGIUM KINGDOM
HELLENIC REPUBLIC 3,375% 15/06/2034	GRÈCE	GOUVERNEMENTAL	48.000	99,97	48.859	802	0	48.789	0,56%	HELLENIC REPUBLIC
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/11/203	0	GOUVERNEMENTAL	68.000	100,10	69.915	521	0	68.587	0,80%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	203.000	98,71	203.797	472	0	200.857	2,34%	EUROPEAN UNION
EUROBANK SA 5,875% 28/11/2029	GRÈCE	GOUVERNEMENTAL	125.000	108,75	140.325	67	0	136.005	1,61%	EUROBANK SA
			3.956.518		3.571.541	39.104	-169.915	3.531.027	41,03%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 27 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	759.322	304,02	759.322	0	-3.162	759.322	8,72%	XTRACKERS II USD EMERGING MARK
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	268.602	160,07	268.602	643	0	268.602	3,09%	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBOURG	IIC / ETF	628.988	187,73	628.988	15.310	0	628.988	7,23%	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR
DWS INVEST EURO HY CORP IC50	LUXEMBOURG	IIC / ETF	10.171	137,60	10.171	0	-12	10.171	0,12%	DWS INVEST EURO HY CORP IC50
			1.667.083		1.667.083	15.953	-3.174	1.667.083	19,15%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 27 1er Semestre 2025

Obligations Privées										
Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLLANDE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	110.000	93,45	106.813	918	0	103.718	1,23%	PROSUS NV
AXA SA 3,875% 20/05/2049	FRANCE	FINANCIER	110.000	226,99	113.389	0	-135.899	113.795	1,30%	AXA SA
BAYNGR 4 5/8 05/26/33	ALLEMAGNE	SANTÉ	101.000	101,30	107.519	4.764	0	107.081	1,24%	BAYER AG
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIE	CONSOMMATION CYCLIQUE	100.000	97,33	112.192	9.877	0	107.209	1,29%	AEROPORTI DI ROMA SPA
AUTOLIV 3,625 07/08/2029	ÉTATS UNIS	INDUSTRIEL	100.000	99,47	105.299	2.491	0	101.960	1,21%	AUTOLIV INC
ACHMEA BV 5,625% 02.11.2044	HOLLANDE	FINANCIER	100.000	102,99	110.343	3.465	0	106.455	1,27%	ACHMEA BV
HAMBURG COMMERCIAL BANK 4,75% 02.05.2029	ALLEMAGNE	FINANCIER	98.000	100,23	104.365	5.399	0	103.623	1,20%	HAMBURG COMMERCIAL BANK
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLLANDE	INDUSTRIEL	200.000	101,16	207.657	4.874	0	207.190	2,39%	POSTNL NV
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDE	FINANCIER	123.000	99,66	127.088	4.443	0	127.030	1,46%	DCC GROUP FIN IRELAND
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANCIER	247.000	100,11	252.416	0	-681	246.596	2,90%	ORIX CORP
KINGSPAN 3,5% 31/10/31	IRLANDE	MATIÈRES PREMIÈRES	104.000	99,42	106.870	1.017	0	104.410	1,23%	KINGSPAN SEC IRELAND DAC
DANSKE BANK 3,75% 19/11/2036	DANEMARK	FINANCIER	100.000	99,36	102.364	678	0	100.038	1,18%	DANSKE BANK A/S
NIPPON LIFE INSURANCE 4,114% 23/01/2055	JAPON	FINANCIER	100.000	101,05	100.702	0	-2.300	98.749	1,16%	NIPPON LIFE INSURANCE
SECURITAS AB 3,375 20.05.2032	SUÈDE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	100.000	99,22	99.604	0	-11	99.211	1,14%	SECURITAS AB
GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	HOLLANDE	SANTÉ	200.000	99,91	203.801	2.020	0	201.842	2,34%	GALDERMA FINANCE EUROPE
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBOURG	FINANCIER	139.000	100,50	139.673	0	-404	139.293	1,60%	SIX FINANCE LUXEMBOURG
ELLEVIO AB 3,75% 14.05.2035	SUÈDE	UTILITIES	100.000	98,33	100.244	1.410	0	99.742	1,15%	ELLEVIO AB
SKANDINAVISKA ENSKILDA 4,5% 27/11/2034	SUÈDE	FINANCIER	134.000	104,84	144.109	53	0	140.544	1,66%	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
STRYKER CORP 3,375% 11.09.2032	ÉTATS UNIS	SANTÉ	101.000	100,47	104.068	0	-142	101.333	1,20%	STRYKER CORP
			2.367.000		2.448.516	41.410	-139.437	2.409.818	28,13%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 27 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	0,00%	DERIVADOS
FUT. EUROSXX 50 SEP 25	ALLEMAGNE	DÉRIVÉS	-53.061	0,00	-53.270	0	0	0	0,00%	EUREX
FUTURO MSCI EUROPE SEP25	ALLEMAGNE	DÉRIVÉS	259.747	0,00	25.676	0	0	0	0,00%	EUREX
			406.685		232.706	0	0	0	0,00%	