

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

1. Halbjahr 2025



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Risikoindikator und Hinweise zur Verfügbarkeit & Bericht zur Marktentwicklung

Hinweise zur Verfügbarkeit

Hinweis, der angezeigt wird, wenn für das Finanzprodukt Beschränkungen in Bezug auf die Verfügbarkeit und den vorzeitigen Verkauf bestehen können.

Der Wert im Falle der Übertragung von Anteilen bzw. im Auszahlungsfall oder in den Ausnahmesituationen bezüglich vorzeitiger Verfügbarkeit hängt vom Marktpreis der Wertpapieranlagen des Pensionssparplans ab und kann gegebenenfalls zu erheblichen Verlusten führen.

Eine Auszahlung der Leistungen oder die Rückzahlung sind nur dann möglich, wenn einer der in den Vorschriften für Pensionssparpläne und -fonds vorgesehenen Auszahlungsfälle oder eine der Ausnahmesituationen bezüglich vorzeitiger Verfügbarkeit vorliegen.

Risiko- und Renditeindikator

Das als Orientierung für den Anleger angegebene Risiko des Pensionssparplans wird basierend auf Daten der Vergangenheit ermittelt und stellt unter Umständen keine zuverlässige Aussage über das Risikoprofil des Plans in der Zukunft dar. Darüber hinaus besteht keine Garantie dafür, dass die genannte Kategorie unverändert bleibt. Änderungen im Laufe der Zeit sind möglich.

Bericht zur Marktentwicklung

Die erste Jahreshälfte 2025 verlief an den Finanzmärkten turbulent. Die am 2. April, dem sogenannten „Befreiungstag“, angekündigten Handelszölle führten zu einer historischen Verkaufswelle. Der Aktienindex S&P 500 fiel innerhalb von zwei Tagen um mehr als 10 %. Die Renditen der 30-jährigen Staatsanleihen legten kurz vor der Ankündigung des 90-tägigen Moratoriums in weniger als einer Woche um 70 Basispunkte zu. Das Aussetzen der Zölle für 90 Tage hatte eine deutliche Erholung zur Folge. Die Staatsanleihen haben sich allgemein gut geschlagen, insbesondere kurzlaufende. Die Befürchtungen hinsichtlich der Auswirkungen des expansiven US-Haushaltsvorschlag belasteten allerdings die langfristigen Staatsanleihen. Der US-Dollar verzeichnete im ersten Halbjahr mit einem Rückgang von 13,8 Prozent gegenüber dem Euro die schlechteste Performance seit 1973. Der Ölpreis war starken Schwankungen unterworfen. Einer der besten Performer im Berichtszeitraum war Gold, das um 25,3 % zulegte. Im laufenden Jahr führen der DAX (+20,1 %) und der spanische IBEX-35 (+20,7 %) den Trend an. Der amerikanische S&P 500 stieg im selben Zeitraum um 5,5 %.

Die Fondsp performance war im ersten Halbjahr 2025 leicht negativ, obwohl sie die Benchmark deutlich übertraf. Der

einzige Grund war die Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar, der Währung, in der ein Großteil des Fondsportfolios bewertet wird, obwohl es in Euro bewertet wird.

Europäische Anleihen trugen im Berichtszeitraum negativ zur Fondsp performance bei, vor allem im mittel- und langfristigen Bereich der Zinsstrukturkurve. Währungsbereinigt war der Beitrag der US-Anleihen positiv. Das Anleihen-, Kurzfrist- und Cash-Portfolio machte rund 75 % des Fondsvolumens aus und hatte eine Duration zwischen 5 und 5,5 Jahren. Die hohe Position in festverzinslichen Unternehmensanleihen wirkte sich im Vergleich zu Staatsanleihen positiv aus.

Aktien machten bis zur Marktkorrektur im April zwischen 20 und 23 % des Fonds aus und stiegen bis zum Ende des Berichtszeitraums auf das Niveau der langfristigen Benchmark von 25 %. Die hohe Gewichtung von US-Aktien im Portfolio verhinderte einen positiven Beitrag der Anlage zur Fondsp performance. Das Portfolio übertraf jedoch seinen Vergleichsindex, den MSCI World Index.

1 2 3 4 5 6 7

Pension Plan Details

INVERCO-Kategorie	Gemischte Rentenwerte
Benchmark	25% MSDEWIN + 15% EGB0 + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERS0 + 15% LUACTRUU
Aufgelegt am	08/03/2001
Verbundener Fonds	DZ MODERADO, F.P
Fondsverwaltungsgesellschaft	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depotbank des Fonds	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Prüfer des Fonds	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Mit der Verwaltung von Finanzaktiva beauftragte Stelle.	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Fondswährung	EURO
Vermögen	EURO 144.727.959
Anteilspreis	EURO 8,172569019
Anteilsinhaber	7.551
Mindesteinlage	30 Euro
Mindesteinlage (regelm. Einlage)	30 Euro pro Monat
Verwaltungsgebühr	1,300% des Fondsvermögens
Depotgebühr	0,1960% des Fondsvermögens
Andere Kosten 2025	0,02%
Produktcode	591

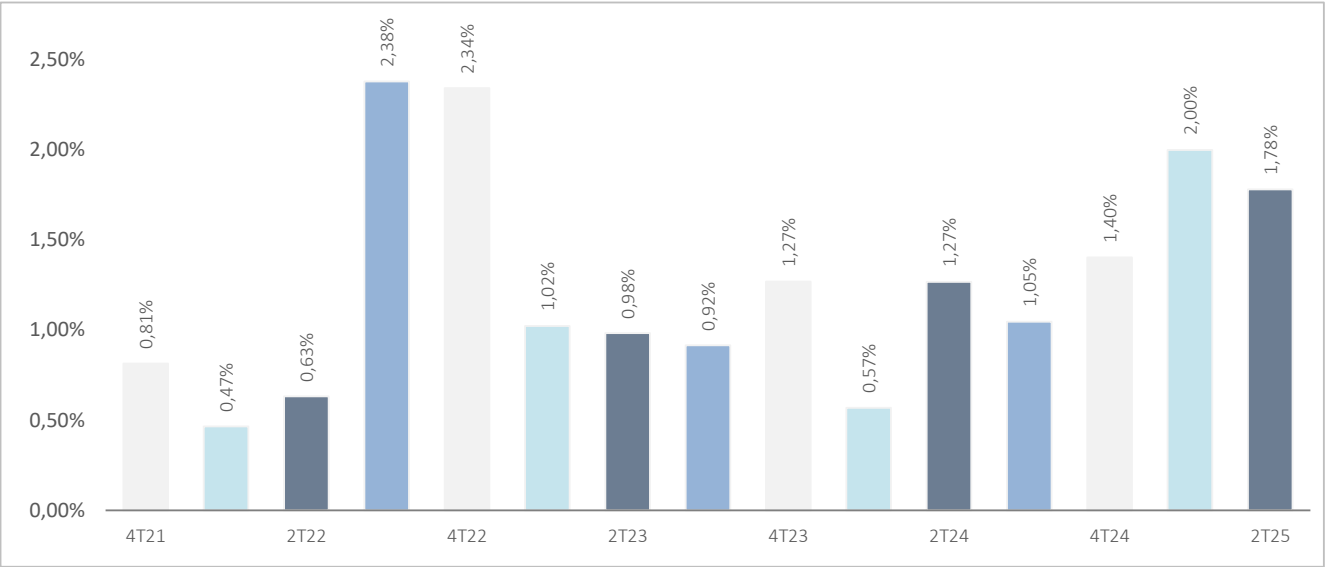
Weitere Einzelheiten zur Provisionsaufschlüsselung finden Sie hier und/oder auf der fünften Seite dieses Dokuments.



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Historische Erträge zum 1. Halbjahr 2025

historische Kursschwankungen



Erträge			
Monat	-0,43%	2024	9,43%
3 Monate	-0,17%	2023	6,44%
YTD25	-2,47%	2022	-15,67%
		2021	1,63%
		2020	1,34%
Durchschnitt 3 Jahre	-0,60%	2019	8,46%
Durchschnitt 5 Jahre	0,23%	2018	-3,75%
Durchschnitt 10 Jahre	1,02%	2017	1,59%
Durchschnitt 15 Jahre	1,93%	2016	0,53%
Durchschnitt 20 Jahre	2,18%	2015	2,65%



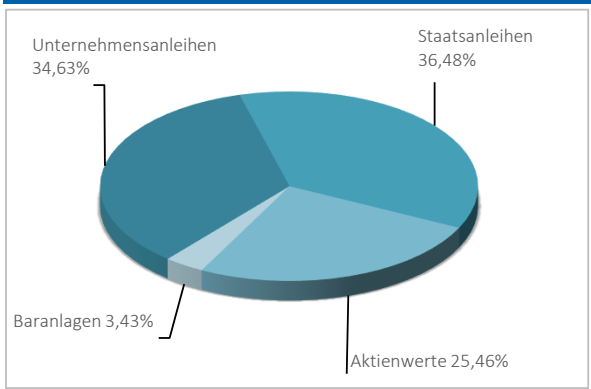
Quelle: Eigenproduktion
(1) In der Vergangenheit erzielte Erträge sind keine Garantie für Erträge in der Zukunft. Eingetragen in das Registro Administrativo der DGS unter der Nr. F0718



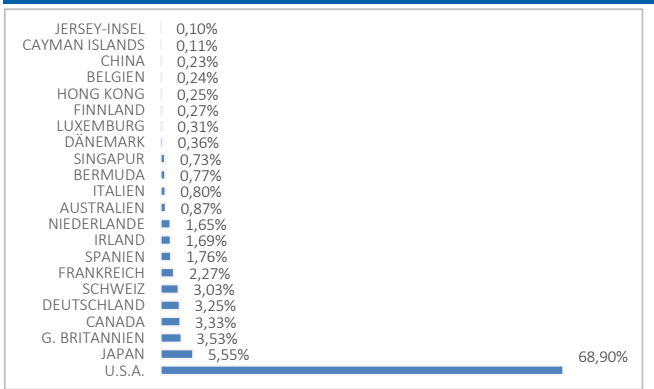
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Analyse des Portfolios zum 1. Halbjahr 2025

Portfolio nach Art der Aktiva



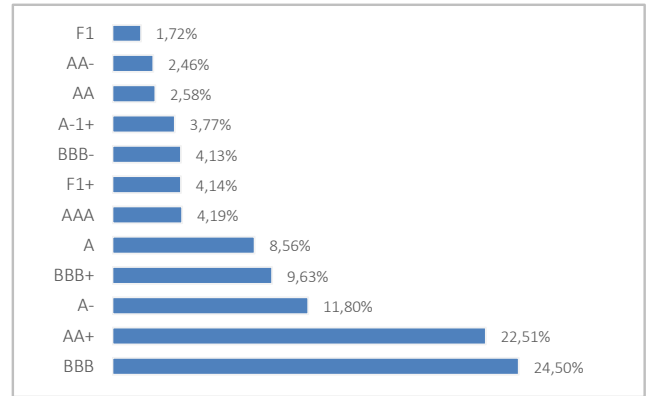
Geogr. Verteilung der Aktienwerte



wichtigste Wertpapiere

Wert	Land	Sektor	%
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	U.S.A.	GOVERNMENT	4,10%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	U.S.A.	GOVERNMENT	1,54%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	U.S.A.	GOVERNMENT	1,48%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	U.S.A.	GOVERNMENT	1,36%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1,31%
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	U.S.A.	GOVERNMENT	1,23%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIEN	GOVERNMENT	1,18%
AC.MICROSOFT CORP.	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1,15%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIEN	GOVERNMENT	1,14%
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURG	FINANCIAL	1,05%

Verteilung der Vermögenswerte von Bond Rating



Verbundene Geschäfte

Information zu verbundenen Geschäften gem. Artikel 85, 3º der Verordnung für Pensionspläne und -fonds: Die Verwaltungsgesellschaft kann auf Rechnung des Pensionsfonds verbundene Geschäfte durchführen, die gem. Artikel 85, 3º der Verordnung für Pensionspläne und -fonds zulässig sind.

Zu diesem Zweck hat die Fondsverwaltungsgesellschaft in ihrem internen Verhaltenskodex Verfahren aufgestellt, um Interessenskonflikte zu vermeiden und sicherzustellen, dass, falls es zu verbundenen Geschäften kommen sollte, diese im alleinigen Interesse der verwalteten Pensionsfonds und zu Preisen bzw. Konditionen durchgeführt werden, die mindestens denen des Marktes entsprechen oder besser sind.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle gehören nicht derselben Unternehmensgruppe an.

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Zusätzliche Angaben

Wir weisen noch einmal darauf hin, dass Einlagen in Pensionssparpläne, die vor dem 31.12.2006 geleistet wurden, ein Anrecht auf eine Steuerermäßigung von 40 % entsprechend den Bedingungen und Fristen der geltenden Vorschriften geben könnten (ausgenommen País Vasco und Navarra, wo sich die Steuerermäßigung entsprechend den dort geltenden Sondervorschriften ergibt). In diesem Sinne weisen wir auf Folgendes hin:

- Für zwischen 2011 und 2014 eingetretene Auszahlungsfälle: Die Rücknahme muss vor dem Ende des achten Jahres nach Eintritt des Auszahlungsfalls erfolgen.
- Für Auszahlungsfälle ab 2015: Die Rückzahlung muss in dem Steuerjahr, in dem der Auszahlungsfall eintritt, oder in den darauffolgenden zwei Steuerjahren erfolgen.

Wenn Sie Inhaber mehrerer Pensionspläne sind, können Sie die Ermäßigung i.H.v. 40 % (sofern Sie Anspruch darauf haben und vor dem 31.12.2006 Einlagen geleistet haben) auf alle Pläne anwenden, vorausgesetzt, dass die Rücknahmen (aller Pläne) im selben Steuerjahr erfolgen.

Die Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im Anhang zum Lagebericht des Jahresabschlusses verfügbar.



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Aufschlüsselung der Provisionen und sonstigen zurechenbaren Aufwendungen

Provisionsaufschlüsselung

Konzept	Prozentsatz der tatsächlich unterstützten Personen (1)					
	Zeitraum (2. Quartal 2025)			Kumuliert (1. Halbjahr 2025)		
	s/ Pat.	s/ Result.	Gesamt	s/ Pat.	s/ Result.	Gesamt
Direkte Verwaltungsgebühr	0,33%	0,00%	0,33%	0,65%	0,00%	0,65%
Indirekte Verwaltungsgebühr (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Direkte Einzahlungsgebühr	0,05%	0,00%	0,05%	0,10%	0,00%	0,10%
Indirekte Einzahlungsgebühr	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Plankosten (3)	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%

- (1) Tatsächlich unterstützter Prozentsatz: nicht annualisierter Prozentsatz, der dem Prozentsatz des durchschnittlichen täglichen Saldos des Planpositionskontos entspricht
- (2) Indirekte Verwaltungsprovisionen: Es wird über die entsprechenden Konzepte dieser Provisionen berichtet.
- (3) Aufschlüsselung der dem Plan belasteten Kosten.
- (4) Die Prozentsätze sind auf zwei Dezimalstellen gerundet. Es kann daher sein, dass geringere Ausgaben nicht berücksichtigt werden.
- Die Verwaltungsgebühr wird als fester Prozentsatz auf das Positionskonto berechnet
 - Dieser Plan kann aufgrund von Investitionen in gemeinsame Anlagesysteme keine indirekten Verwaltungsgebühren tragen.
 - Die Höhe der direkten und indirekten Verwaltungsgebühren darf in keinem Fall 1,30 % des Bilanzpostens des Pensionsplans übersteigen.

Kostenaufschlüsselung

- Der Plan unterstützt die folgenden Ausgaben: (siehe Aufschlüsselung in der Tabelle unten)

Konzept	Zeitraum (2. Quartal 2025) *	Kumuliert (1. Halbjahr 2025) *
Finanzanalysedienstleistungen.	0,00%	0,00%
Verwendung von Vergleichsindizes	0,00%	0,00%
Nachhaltigkeitsanalyse	0,00%	0,00%
Wirtschaftsprüfung und sonstige professionelle Dienstleistungen	0,00%	0,00%
Fonds- und Plankontrollausschuss	0,00%	0,00%
Abwicklung von Anlagetransaktionen	0,00%	0,00%
Versicherungsmathematische Finanzprüfung.	0,00%	0,00%
Sonstige vom Plan getragene Kosten ⁽¹⁾	0,01%	0,02%

⁽¹⁾ Beinhaltet Handelsregistereintrag, Notargebühren, Herkunftslandsteuern und Bankgebühren.

^(*) Die Prozentsätze sind auf zwei Dezimalstellen gerundet. Daher können niedrigere Kosten nicht berücksichtigt sein.



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado
Análisis del Anlagesportfolio DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Aktienwerte										
Wertname	Land	Sektor	Titel	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	DEUTSCHLAND	MED. ASSISTENZ	2.193	46,28	106.689	5.199	0	106.689	0,05%	FRESENIUS MEDICAL CARE
AC.SCHLUMBERGER LTD	U.S.A.	TECHNOLOGIE	7.115	51,05	204.005	0	-132.029	204.005	0,10%	SCHLUMBERGER NV
AC.ABB LTD	SCHWEIZ	TECHNOLOGIE	2.386	30,44	120.840	47.404	0	120.840	0,06%	ABB
AC.CITIGROUP INC	U.S.A.	FINANCIAL	5.665	68,35	409.054	52.266	0	409.054	0,20%	CITIGROUP INC
AC.PFIZER INC	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	5.164	30,64	106.186	0	-40.022	106.186	0,05%	PFIZER INC
AC.EXPERIAN GROUP LTD	G. BRITANNIEN	INDUSTRIE	3.084	35,03	134.908	8.909	0	134.908	0,07%	EXPERIAN GROUP
AC.ECOLAB INC	U.S.A.	ROHSTOFFE	1.124	254,81	256.908	0	-7.017	256.908	0,13%	ECOLAB INC
AC.UNICREDIT SPA	ITALIEN	FINANCIAL	6.159	53,68	350.509	19.900	0	350.509	0,17%	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)
AC.KONINKLIJKE KPN NV	NIEDERLANDE	KOMMUNIKATION	12.555	3,26	51.927	11.019	0	51.927	0,03%	KONINKLIJKE KPN NV
AC.UNILEVER PLC	G. BRITANNIEN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	5.808	40,98	299.641	26.811	0	299.641	0,15%	UNILEVER
AC.KONINKLIJKE AHOLD NV	NIEDERLANDE	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	7.192	33,50	255.316	14.400	0	255.316	0,13%	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV
AC.RELX PLC	G. BRITANNIEN	INDUSTRIE	6.170	37,85	283.212	11.897	0	283.212	0,14%	REED ELSEVIER PLC
ACCS.BALL CORP US0584981064	U.S.A.	INDUSTRIE	2.577	51,57	122.617	161	0	122.617	0,06%	BALL CORP
AC.QUALCOMM INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.659	212,55	224.131	0	-102.108	224.131	0,11%	QUALCOMM INC
AC.WELLS FARGO	U.S.A.	FINANCIAL	4.171	46,57	283.485	104.849	0	283.485	0,14%	WELLS FARGO
AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	194	1.543,27	193.324	0	-84.734	193.324	0,10%	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL
FRESENIUS SE	DEUTSCHLAND	MED. ASSISTENZ	5.009	30,90	213.784	58.995	0	213.784	0,11%	FRESENIUS SE & CO KGAA
BUREU VERITAS SA	FRANKREICH	INDUSTRIE	2.711	28,25	78.456	1.872	0	78.456	0,04%	BUREAU VERITAS SA
ASML HOLDING NV	NIEDERLANDE	INDUSTRIE	325	522,48	220.220	50.412	0	220.220	0,11%	ASML HOLDING NV
NOVARTIS R	SCHWEIZ	MED. ASSISTENZ	4.330	76,53	445.773	110.923	0	445.773	0,22%	NOVARTIS AG
ADIDAS AG (GR)	DEUTSCHLAND	KONSUM	922	232,04	182.510	0	-31.429	182.510	0,09%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	DEUTSCHLAND	KOMMUNIKATION	10.134	28,25	313.850	27.533	0	313.850	0,16%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
LOGITECH INTERNACIONAL	SCHWEIZ	TECHNOLOGIE	2.750	73,47	210.310	0	-2.633	210.310	0,10%	LOGITECH INTERNACIONAL
THE HOME DEPOT INC	U.S.A.	INDUSTRIE	1.054	301,49	327.816	17.172	0	327.816	0,16%	THE HOME DEPOT INC
BOOKING HOLDINGS INC	U.S.A.	KONSUM	98	2.430,48	481.279	254.314	0	481.279	0,24%	BOOKING HOLDINGS INC
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	U.S.A.	FINANCIAL	827	178,03	130.782	1.569	0	130.782	0,06%	PNC FINANCIAL SERVICES
ROCHE HOLDING	SCHWEIZ	MED. ASSISTENZ	1.343	319,44	371.497	0	-46.822	371.497	0,18%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN
DAIMLER AG REGISTERED	DEUTSCHLAND	KONSUM	2.290	61,76	113.790	0	-27.640	113.790	0,06%	DAIMLER AG
BAYER AG (GR)	DEUTSCHLAND	MED. ASSISTENZ	4.122	26,81	105.255	0	-5.264	105.255	0,05%	BAYER AG
AXA	FRANKREICH	FINANCIAL	7.803	21,80	325.151	155.064	0	325.151	0,16%	AXA SA
SIEMENS	DEUTSCHLAND	INDUSTRIE	1.323	226,35	287.951	0	-11.505	287.951	0,14%	SIEMENS AG
RIO TINTO	G. BRITANNIEN	ROHSTOFFE	3.298	48,96	163.226	0	-29.330	163.226	0,08%	RIO TINTO
ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV	BELGIEN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	2.170	62,07	126.381	0	-8.302	126.381	0,06%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
IBERDROLA	SPANIEN	UTILITIES	20.288	9,71	330.492	133.520	0	330.492	0,16%	IBERDROLA SA
TOYOTA MOTOR CORP	JAPAN	INDUSTRIE	3.600	2.250,45	53.090	673	0	53.090	0,03%	TOYOTA MOTOR CORP
JOHNSON & JOHNSON	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	2.882	163,15	373.443	0	-52.193	373.443	0,18%	JOHNSON & JOHNSON
JP MORGAN CHASE	U.S.A.	FINANCIAL	2.219	132,10	545.720	255.287	0	545.720	0,27%	JP MORGAN BANK
FACEBOOK INC-A	U.S.A.	KOMMUNIKATION	1.710	553,82	1.070.668	172.005	0	1.070.668	0,53%	FACEBOOK
APPLE INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	12.265	148,83	2.134.671	356.487	0	2.134.671	1,06%	APPLE INC
VISA INC CLASS A	U.S.A.	FINANCIAL	1.408	259,00	424.074	85.558	0	424.074	0,21%	VISA
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	3.455	89,21	266.417	0	-17.965	266.417	0,13%	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY
WALT DISNEY CO	U.S.A.	KOMMUNIKATION	4.184	113,31	440.147	5.469	0	440.147	0,22%	WALT DYSENY CO
SCOUT24 AG	DEUTSCHLAND	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	889	85,30	104.102	28.273	0	104.102	0,05%	SCOUT24 AG
ACS	SPANIEN	INDUSTRIE	3.474	36,01	204.792	79.692	0	204.792	0,10%	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO
OTIS WORLDWIDE CORP	U.S.A.	INDUSTRIE	3.015	78,69	253.256	22.414	0	253.256	0,13%	OTIS WORLDWIDE CORP
AMGEN INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	273	259,44	64.661	0	-702	64.661	0,03%	AMGEN INC
AC.PROCTER & GAMBLE CO.	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	1.500	142,59	202.727	0	-4.104	202.727	0,10%	PROCTER & GAMBLE
DAIFUKU CO LTD	JAPAN	INDUSTRIE	2.600	3.820,03	57.245	0	-3.098	57.245	0,03%	DAIFUKU CO LTD
AC.BANK OF AMERICA CORP	U.S.A.	FINANCIAL	5.200	41,37	208.736	9.925	0	208.736	0,10%	BANK OF AMERICA CORP
AC.MICROSOFT CORP.	U.S.A.	TECHNOLOGIE	5.721	256,88	2.413.993	986.999	0	2.413.993	1,19%	MICROSOFT
AC.ADOBE SYSTEMS INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	634	302,52	208.073	18.042	0	208.073	0,10%	ADOBE SYSTEMS INC
PAYPAL HOLDINGS INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	2.389	84,57	150.616	0	-41.468	150.616	0,07%	PAYPAL HOLDINGS INC
COPART INC	U.S.A.	FINANCIAL	3.417	59,77	142.236	0	-46.021	142.236	0,07%	COPART INC
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	691	129,26	156.122	66.909	0	156.122	0,08%	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC
AMPHENOL CORP	U.S.A.	KOMMUNIKATION	1.323	80,91	110.827	15.665	0	110.827	0,05%	AMPHENOL CORP
CHENIERE ENERGY INC	U.S.A.	ENERGIE	1.658	162,07	342.506	93.248	0	342.506	0,17%	CHENIERE ENERGY INC
AC.ALPHABET INC-CL A	U.S.A.	KOMMUNIKATION	8.854	94,12	1.323.637	509.546	0	1.323.637	0,65%	ALPHABET INC
NVR INC	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	21	4.175,49	131.570	43.990	0	131.570	0,07%	NVR INC
AMERIPRISE FINANCIAL INC	U.S.A.	FINANCIAL	558	477,55	252.642	17.880	0	252.642	0,12%	AMERIPRISE FINANCIAL INC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado
Análisis del Portafolio de Inversión DZ MODERADO, F.P 1. Semestre 2025

Aktienwerte										
Wertname	Land	Sektor	Titel	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
CIGNA CORP	U.S.A.	FINANCIAL	269	322,11	75.436	0	-10.024	75.436	0,04%	CIGNA CORP
OMNICOM GROUP INC	U.S.A.	KOMMUNIKATION	2.047	96,03	124.922	0	-56.200	124.922	0,06%	OMNICOM GROUP INC
LENNOX INTERNATIONAL INC	U.S.A.	INDUSTRIE	556	244,78	270.371	135.501	0	270.371	0,13%	LENNOX INTERNATIONAL INC
IPSEN SA	FRANKREICH	MED. ASSISTENZ	1.359	125,15	137.395	0	-32.679	137.395	0,07%	IPSEN SA
ARISTA NETWORKS INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	4.458	87,95	386.908	27.076	0	386.908	0,19%	ARISTA NETWORKS INC
DELL TECHNOLOGIES INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.435	49,81	149.242	85.197	0	149.242	0,07%	DELL TECHNOLOGIES INC
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	U.S.A.	ROHSTOFFE	2.900	83,26	226.326	0	-576	226.326	0,11%	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	3.929	27,69	187.146	79.375	0	187.146	0,09%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC
MCKESSON CORPORATION	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	571	489,41	354.943	87.258	0	354.943	0,18%	MCKESSON CORP
MASTERCARD INC- CLASS A	U.S.A.	TECHNOLOGIE	112	342,95	53.390	16.404	0	53.390	0,03%	MASTERCARD INC
AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	918	221,15	233.505	46.196	0	233.505	0,12%	AMERISOURCE BERGEN CORP
CBRE GROUP INC	U.S.A.	0	3.044	78,67	361.821	135.746	0	361.821	0,18%	CBRE GROUP INC
TESLA MOTORS INC	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	2.359	224,88	635.682	116.092	0	635.682	0,31%	TESLA MOTORS INC
ABBVIE INC	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	1.661	174,95	261.543	0	-12.299	261.543	0,13%	ABBVIE INC
AMAZON.COM INC	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	7.868	200,04	1.464.302	0	-31.111	1.464.302	0,72%	AMAZON.COM INC
AC.GOLDMAN SACHS GROUP	U.S.A.	FINANCIAL	183	632,22	109.870	0	-1.047	109.870	0,05%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AC.BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	3.454	59,24	135.631	0	-59.302	135.631	0,07%	BRISTOL MYERS SQUIBB CO
NETFLIX INC (USD)	U.S.A.	KOMMUNIKATION	634	280,86	720.214	547.626	0	720.214	0,36%	NETFLIX INC
ELI LILLY & CO	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	626	482,84	413.958	137.333	0	413.958	0,20%	ELI LILLY & CO
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	U.S.A.	TECHNOLOGIE	20.513	33,33	2.749.212	2.105.174	0	2.749.212	1,36%	NVIDIA CORPORATION
INTUIT INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	262	379,02	175.054	76.674	0	175.054	0,09%	INTUIT INC
METLIFE INC	U.S.A.	FINANCIAL	1.877	73,13	128.049	0	-9.052	128.049	0,06%	METLIFE INC
AC.ACCTURE PLC-CL A	IRLAND	TECHNOLOGIE	980	318,86	248.477	0	-41.593	248.477	0,12%	ACCENTURE LTD
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	SPANIEN	FINANCIAL	15.059	5,31	196.595	116.589	0	196.595	0,10%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG
STEEL DYNAMICS INC	U.S.A.	ROHSTOFFE	998	145,58	108.374	0	-30.041	108.374	0,05%	STEEL DYNAMICS
AC.COCA-COLA COMPANY	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	7.551	67,33	453.190	0	-21.723	453.190	0,22%	COCA-COLA
INDITEX	SPANIEN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	1.337	28,85	59.069	20.493	0	59.069	0,03%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPAN	INDUSTRIE	3.800	5.124,98	191.857	69.157	0	191.857	0,09%	RECRUIT HOLDINGS CO LTD
SUN LIFE FINANCIAL INC	CANADA	FINANCIAL	1.786	89,52	100.884	0	-1.589	100.884	0,05%	SUN LIFE FINANCIAL INC
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIEN	ROHSTOFFE	13.416	18,65	114.204	0	-41.777	114.204	0,06%	FORTESCUE METALS GROUP LTD
EIFFAGE	FRANKREICH	INDUSTRIE	585	124,29	69.761	0	-2.946	69.761	0,03%	EIFFAGE SA
AC.KONE OYJ-B	FINNLAND	INDUSTRIE	2.608	53,26	145.735	6.834	0	145.735	0,07%	KONE OYJ B
ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDA	FINANCIAL	2.933	98,92	226.538	0	-41.895	226.538	0,11%	ARCH CAPITAL GROUP LTD
MOTOROLA SOLUTIONS INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	860	294,92	306.742	64.141	0	306.742	0,15%	MOTOROLA SOLUTIONS INC
FOX CORP	U.S.A.	KOMMUNIKATION	4.948	29,29	235.222	91.784	0	235.222	0,12%	FOX CORP
ROYALTY PHARMA PLC	G. BRITANNIEN	MED. ASSISTENZ	3.258	28,04	99.578	15.500	0	99.578	0,05%	ROYALTY PHARMA PLC
BAKER HUGHES CO	U.S.A.	ENERGIE	8.204	31,08	266.825	23.564	0	266.825	0,13%	BAKER HUGHES CO
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SINGAPUR	FINANCIAL	10.800	37,05	260.185	0	-15.435	260.185	0,13%	UNITED OVERSEAS BANK LTD
HYDRO ONE LTD	CANADA	UTILITIES	1.932	33,96	59.100	11.260	0	59.100	0,03%	HYDRO ONE LTD
LOBLAW COS LTDR INC	CANADA	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	976	134,19	137.051	45.009	0	137.051	0,07%	LOBLAW COS LTDR INC
RIO TINTO LTD	AUSTRALIEN	ROHSTOFFE	1.125	104,71	67.142	0	-8.507	67.142	0,03%	RIO TINTO LTD
31 GRP	G. BRITANNIEN	FINANCIAL	7.133	14,72	342.634	223.152	0	342.634	0,17%	31 GRP
VERISIGN INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	704	230,38	172.472	17.211	0	172.472	0,09%	VERISIGB
TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPAN	TECHNOLOGIE	1.000	18.582,88	163.741	41.070	0	163.741	0,08%	TOKYO ELECTRON LTD
TESCO PLC	G. BRITANNIEN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	63.579	2,62	297.471	109.624	0	297.471	0,15%	TESCO PLC
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	287	221,80	53.270	0	-2.596	53.270	0,03%	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLAND	INDUSTRIE	1.037	192,79	384.784	195.879	0	384.784	0,19%	TRANE TECHNOLOGIES PLC
ZILLOW GROUP INC	U.S.A.	0	909	84,75	54.016	0	-19.379	54.016	0,03%	ZILLOW GROUP INC
CARDINAL HEALTH INC	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	2.332	103,66	332.344	111.382	0	332.344	0,16%	CARDINAL HEALTH
BROADCOM INC	U.S.A.	KOMMUNIKATION	4.588	92,51	1.072.830	682.035	0	1.072.830	0,53%	BROADCOM LTD
KIMBERLY-CLARK CORP	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	2.489	135,80	272.204	0	-43.941	272.204	0,13%	KIMBERLY-CLARK CORP
KLA CORP	U.S.A.	INDUSTRIE	216	388,31	164.129	87.292	0	164.129	0,08%	KLA CORP
FAIR ISAAC CORP	U.S.A.	TECHNOLOGIE	187	756,84	289.973	160.318	0	289.973	0,14%	FAIR ISAAC CORP
SINGAPORE AIRLINES LTD	SINGAPUR	INDUSTRIE	13.300	6,29	62.036	6.194	0	62.036	0,03%	SINGAPORE AIRLINES LTD
AIA GROUP LTD	HONG KONG	FINANCIAL	17.600	77,23	134.684	0	-25.027	134.684	0,07%	AIA GROUP LTD
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JAPAN	FINANCIAL	6.500	2.128,29	139.730	51.085	0	139.730	0,07%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR
SONY CORPORATION (JP)	JAPAN	INDUSTRIE	7.400	2.631,47	163.280	38.178	0	163.280	0,08%	SONY CORPORATION
mitsubishi UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPAN	FINANCIAL	13.400	991,20	157.188	71.253	0	157.188	0,08%	mitsubishi UFJ FIN GRP
KDDI CORP	JAPAN	KOMMUNIKATION	5.400	2.215,44	79.220	1.817	0	79.220	0,04%	KDDI CORP



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado
Análisis del Anlagesportfolio DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Aktienwerte										
Wertname	Land	Sektor	Titel	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	U.S.A.	INDUSTRIE	457	272,92	133.111	19.832	0	133.111	0,07%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
HONDA MOTOR CO LTD	JAPAN	INDUSTRIE	10.500	1.130,23	86.616	12.089	0	86.616	0,04%	HONDA MOTOR CO LTD
TALANX AG	DEUTSCHLAND	FINANCIAL	839	59,16	92.206	42.569	0	92.206	0,05%	TALANX AG
EVEREST GROUP LTD	BERMUDA	FINANCIAL	641	362,72	184.797	0	-28.062	184.797	0,09%	EVEREST RE GROUP LTD
S&P GLOBAL INC	U.S.A.	FINANCIAL	499	523,55	223.203	0	-12.712	223.203	0,11%	S&P GLOBAL INC
AC.WAL-MART STORES INC.	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	4.981	66,66	413.158	102.199	0	413.158	0,20%	WAL MART STORES INC
KAO CORP LTD	JAPAN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	3.800	6.184,89	145.146	0	-316	145.146	0,07%	KAO CORP LTD
KEYERA CORP	CANADA	ENERGIE	4.096	32,96	113.731	21.239	0	113.731	0,06%	KEYERA CORP
HOYA CORP	JAPAN	MED. ASSISTENZ	800	14.962,99	81.184	5.531	0	81.184	0,04%	HOYA CORP
JABIL INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.827	153,26	338.021	69.985	0	338.021	0,17%	JABIL INC
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JAPAN	FINANCIAL	8.800	3.130,32	207.861	35.389	0	207.861	0,10%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
MILLEA HOLDINGS INC	JAPAN	FINANCIAL	5.800	4.242,14	209.668	56.493	0	209.668	0,10%	MILLEA HOLDINGS INC
FAST RETAILING CO LTD	JAPAN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	400	34.896,98	117.174	28.955	0	117.174	0,06%	FAST RETAILING CO LTD
PINTEREST INC	U.S.A.	KOMMUNIKATION	4.294	29,29	130.624	15.470	0	130.624	0,06%	PINTEREST INC
FIRSTSERVICE CORP	CANADA	0	725	210,59	107.306	5.624	0	107.306	0,05%	FIRSTSERVICE CORP
TENARIS SA	LUXEMBURG	ENERGIE	4.654	15,62	74.348	1.629	0	74.348	0,04%	TENARIS
PANDORA A/S	DÄNEMARK	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	1.303	917,28	194.302	34.024	0	194.302	0,10%	PANDORA A/S
SYNCHRONY FINANCIAL	U.S.A.	FINANCIAL	6.092	29,76	344.902	179.190	0	344.902	0,17%	SYNCHRONY FINANCIAL
AC.ENGIE	FRANKREICH	UTILITIES	19.303	15,83	384.612	79.050	0	384.612	0,19%	ENGIE SA
GIVAUDAN	SCHWEIZ	ROHSTOFFE	25	4.061,01	102.795	0	-1.451	102.795	0,05%	GIVAUDAN SA
TOAST INC	U.S.A.	FINANCIAL	2.493	34,57	93.665	14.252	0	93.665	0,05%	TOAST INC
GODADDY INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	2.103	122,05	321.223	84.398	0	321.223	0,16%	GODADDY INC
CARLISLE COS INC	U.S.A.	INDUSTRIE	657	372,35	208.108	0	-22.262	208.108	0,10%	CARLISLE COS INC
WILLIAMS-SONOMA INC	U.S.A.	KONSUM	565	143,92	78.302	1.729	0	78.302	0,04%	WILLIAMS-SONOMA INC
AECOM TECHNOLOGY CORP	U.S.A.	TECHNOLOGIE	2.646	93,51	253.326	20.327	0	253.326	0,13%	AECOM TECHNOLOGY CORP
EQUITABLE HOLDINGS INC	U.S.A.	FINANCIAL	2.832	47,30	134.774	16.762	0	134.774	0,07%	EQUITABLE HOLDINGS INC
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	U.S.A.	FINANCIAL	3.887	73,45	282.220	13.355	0	282.220	0,14%	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
REXEL SA	FRANKREICH	INDUSTRIE	5.808	27,96	151.821	0	-10.563	151.821	0,08%	REXEL SA
VERISK ANALYTICS INC - CLASS A	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.154	249,19	304.939	40.325	0	304.939	0,15%	VERISK ANALYTICS INC
AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DEUTSCHLAND	FINANCIAL	184	483,02	101.310	12.434	0	101.310	0,05%	MUNICH RE
SCHINDLER	SCHWEIZ	INDUSTRIE	679	246,95	214.427	37.210	0	214.427	0,11%	SCHINDLER HOLDING AG
RESMED INC	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	645	243,20	141.166	648	0	141.166	0,07%	RESMED INC
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.700	75,23	112.528	0	-2.033	112.528	0,06%	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS
AUTODESK INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	455	270,52	119.487	9.227	0	119.487	0,06%	AUTODESK INC
DOORDASH INC	U.S.A.	KONSUM	1.312	177,53	274.358	52.452	0	274.358	0,14%	DOORDASH INC
DUPONT DE NEMOURS INC	U.S.A.	ROHSTOFFE	2.795	84,13	162.627	0	-61.400	162.627	0,08%	DUPONT DE NEMOUR
TWILIO INC - A	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.538	106,74	162.251	5.857	0	162.251	0,08%	TWILIO INC
AC.BANK OF NEW YORK MELLON CORP	U.S.A.	FINANCIAL	4.225	81,17	326.544	0	-172	326.544	0,16%	BANK OF NY MELLON CORP
WISE PLC	G. BRITANNIEN	FINANCIAL	10.925	8,85	132.470	16.684	0	132.470	0,07%	WISE PLC
EMCOR GROUP INC	U.S.A.	INDUSTRIE	398	481,57	180.591	2.494	0	180.591	0,09%	EMCOR GROUP INC
DARDEN RESTAURANTS INC	U.S.A.	KONSUM	419	172,31	77.475	8.693	0	77.475	0,04%	DARDEN RESTAURANTS INC
CONSOLIDATED EDISON INC	U.S.A.	UTILITIES	1.452	98,58	123.604	0	-12.761	123.604	0,06%	CONSOLIDATED EDISON INC
LAM RESEARCH CORP	U.S.A.	TECHNOLOGIE	3.297	74,58	272.245	43.539	0	272.245	0,13%	LAM RESEARCH CORP
FOX CORP B	U.S.A.	KOMMUNIKATION	2.278	47,60	99.771	0	-4.181	99.771	0,05%	FOX CORP
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SINGAPUR	UTILITIES	14.200	5,54	65.093	9.316	0	65.093	0,03%	SEMBCORP INDUSTRIES LTD
HOWMET AEROSPACE INC	U.S.A.	INDUSTRIE	2.069	124,69	326.683	79.354	0	326.683	0,16%	HOWMET AEROSPACE INC
ROBINHOOD MARKETS INC	U.S.A.	FINANCIAL	841	74,60	66.798	11.738	0	66.798	0,03%	ROBINHOOD MARKETS INC
CENTENE CORP	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	3.558	65,44	163.831	0	-59.404	163.831	0,08%	CENTENE CORP
AJINOMOTO CO INC	JAPAN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	8.000	3.092,53	184.990	30.644	0	184.990	0,09%	AJINOMOTO CO INC
SHIONOGI & CO LTD	JAPAN	MED. ASSISTENZ	6.000	2.193,48	92.069	9.287	0	92.069	0,05%	SHIONOGI & CO LTD
NITTO DENKO CORP	JAPAN	ROHSTOFFE	5.600	2.937,06	92.473	0	-10.981	92.473	0,05%	NITTO DENKO CORP
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	U.S.A.	ROHSTOFFE	153	532,19	71.249	0	-6.699	71.249	0,04%	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPAN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	12.400	1.877,31	141.386	0	-3.805	141.386	0,07%	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD
BANCO BPM SPA	ITALIEN	FINANCIAL	7.874	8,87	78.047	8.176	0	78.047	0,04%	BANCO BPM SPA
VEEVA SYSTEMS INC	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	1.232	233,75	300.970	25.283	0	300.970	0,15%	VEEVA SYSTEMS INC
PALO ALTO NETWORKS INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	588	199,67	102.075	0	-10.318	102.075	0,05%	PALO ALTO NETWORKS INC
SUBARU CORP	JAPAN	KONSUM	4.400	2.818,08	65.474	0	-12.519	65.474	0,03%	SUBARU CORP
DOVER CORP	U.S.A.	INDUSTRIE	1.101	204,43	171.133	0	-44.334	171.133	0,08%	DOVER CORP
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	2.320	121,25	268.285	0	-1.011	268.285	0,13%	PALANTIR TECHNOLOGIES INC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado
Análisis del Anlagesportfolio DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Aktienwerte										
Wertname	Land	Sektor	Titel	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
AIRBNB INC-CLASS A	U.S.A.	KONSUM	2.613	139,57	293.346	0	-48.774	293.346	0,15%	AIRBNB INC
CROWN HOLDINGS INC	U.S.A.	ROHSTOFFE	967	88,28	84.475	2.755	0	84.475	0,04%	CROWN HOLDINGS INC
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBURG	KOMMUNIKATION	139	562,00	90.480	21.658	0	90.480	0,04%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
TRIMBLE INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	2.108	67,79	135.869	4.191	0	135.869	0,07%	TRIMBLE INC
UBER TECHNOLOGIES INC	U.S.A.	INDUSTRIE	2.073	71,61	164.070	27.271	0	164.070	0,08%	UBER TECHNOLOGIES INC
EXELON CORP	U.S.A.	KOMMUNIKATION	6.204	43,90	228.513	0	-18.307	228.513	0,11%	EXELON CORP
ENBRIDGE INC	CANADA	ENERGIE	4.101	61,78	157.868	0	-3.826	157.868	0,08%	ENBRIDGE INC
METRO INC/CN	CANADA	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	1.815	92,52	121.033	13.867	0	121.033	0,06%	METRO INC/CN
EXPEDIA INC	U.S.A.	KONSUM	629	162,30	90.004	0	-4.067	90.004	0,04%	EXPEDIA
SCHINDLER HOLDING AG-REG	SCHWEIZ	INDUSTRIE	201	275,73	61.862	4.090	0	61.862	0,03%	SCHINDLER HOLDING AG
AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	4.096	70,33	271.751	13.435	0	271.751	0,13%	EDWARDS LIFESCIENCES CORP
ROYAL BANK OF CANADA	CANADA	FINANCIAL	3.443	159,64	385.208	34.907	0	385.208	0,19%	ROYAL BANK OF CANADA
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	1.328	71,17	61.926	0	-25.168	61.926	0,03%	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC
SWISS PRIME SITE AG	SCHWEIZ	0	691	110,31	87.878	5.415	0	87.878	0,04%	SWISS PRIME SITE AG
FERROVIAL S.E	NIEDERLANDE	INDUSTRIE	4.047	40,24	183.167	20.320	0	183.167	0,09%	FERROVIAL SA
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	CHINA	INDUSTRIE	33.500	29,37	124.173	12.785	0	124.173	0,06%	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD
OBIC CO LTD	JAPAN	INDUSTRIE	2.900	4.701,76	96.256	12.576	0	96.256	0,05%	OBIC CO LTD
TMX GROUP LTD	CANADA	INDUSTRIE	2.511	49,99	90.352	10.637	0	90.352	0,04%	TMX GROUP LTD
SAGE GROUP PLC/THE	G. BRITANNIEN	TECHNOLOGIE	8.955	11,62	130.560	9.665	0	130.560	0,06%	SAGE GROUP PLC/THE
AC.AENA SME SA	SPANIEN	INDUSTRIE	6.390	23,01	144.797	0	-2.246	144.797	0,07%	AENA SME SA
EXOR NV (NA)	NIEDERLANDE	FINANCIAL	754	85,70	64.542	0	-73	64.542	0,03%	EXOR NV
TE CONNECTIVITY PLC	IRLAND	KOMMUNIKATION	1.853	153,75	265.132	11.851	0	265.132	0,13%	TE CONNECTIVITY PLC
AGNICO EAGLE MINES LTD CN	CANADA	ROHSTOFFE	503	161,26	50.874	0	-867	50.874	0,03%	AGNICO EAGLE MINES LTD
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	CANADA	FINANCIAL	2.313	91,05	139.376	4.791	0	139.376	0,07%	CIBC
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	U.S.A.	FINANCIAL	1.344	46,25	63.174	7.915	0	63.174	0,03%	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC
DOLLARAMA INC	CANADA	KONSUM	961	169,14	114.947	11.263	0	114.947	0,06%	DOLLARAMA INC
HEIDELBERG MATERIALS AG	DEUTSCHLAND	ROHSTOFFE	551	186,37	109.897	7.205	0	109.897	0,05%	HEIDELBERGCEMENT AG
AC.BOUYGUES	FRANKREICH	INDUSTRIE	1.617	37,79	62.093	980	0	62.093	0,03%	BOUYGUES SA
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	U.S.A.	FINANCIAL	1.125	157,46	203.045	46.978	0	203.045	0,10%	CAPITAL ONE FINANCIAL CO
MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	4.726	66,72	270.371	0	-9.237	270.371	0,13%	MONDELEZ INTERNATIONAL
DANAHER CORPORATION	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	1.304	194,64	218.515	0	-7.118	218.515	0,11%	DANAHER CORP
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JAPAN	FINANCIAL	22.500	1.056,69	145.876	362	0	145.876	0,07%	DAI-ICHI LIFE INSURANCE
ZOETIS INC	U.S.A.	INDUSTRIE	1.984	170,58	262.468	0	-34.541	262.468	0,13%	ZOETIS INC
AERCAP HOLDINGS NV	NIEDERLANDE	INDUSTRIE	1.062	116,77	105.405	0	-3.430	105.405	0,05%	AERCAP HOLDINGS NV
CORTEVA INC	U.S.A.	ROHSTOFFE	2.130	71,89	134.667	281	0	134.667	0,07%	CORTEVA INC
DENSO CORP	JAPAN	KONSUM	15.500	1.929,24	178.842	0	-2.838	178.842	0,09%	DENSO CORP
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUSTRALIEN	FINANCIAL	12.400	23,91	161.579	0	-6.949	161.579	0,08%	QBE INSURANCE GROUP LTD
APPLOVIN CORP	U.S.A.	TECHNOLOGIE	496	421,81	147.299	0	-36.313	147.299	0,07%	APPLOVIN CORP
QANTAS AIRWAYS LTD	AUSTRALIEN	INDUSTRIE	19.834	10,69	118.672	0	-1.922	118.672	0,06%	QANTAS AIRWAYS LTD
KINROSS GOLD CORP	CANADA	ROHSTOFFE	4.242	21,16	56.221	0	-1.306	56.221	0,03%	KINROSS GOLD
TC ENERGY CORP	CANADA	UTILITIES	3.350	70,28	138.836	0	-12.063	138.836	0,07%	TC ENERGY CORP
DYNATRACE INC	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.612	55,29	75.497	0	-2.722	75.497	0,04%	DYNATRACE INC
APTIV PLC	JERSEY-INSEL	KONSUM	923	66,32	53.415	0	-304	53.415	0,03%	APTIV PLC
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	JAPAN	KONSUM	5.800	2.983,91	106.189	1.041	0	106.189	0,05%	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L
WH GROUP LTD	CAYMAN ISLANDS	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	68.500	7,35	56.217	0	-8	56.217	0,03%	WH GROUP LTD
AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY	U.S.A.	FINANCIAL	1.033	301,66	279.520	6.050	0	279.520	0,14%	AMERICAN EXPRESS
			981.952		53.295.519	11.294.468	-1.730.189	53.295.519	26,36%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Analyse des Anlageportfolios DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Staatsanleihen										
Wertname	Land	Sektor	insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANKREICH	GOVERNMENT	1.505.000	66,99	715.553	0	-295.205	713.025	0,35%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO. 31.10.2030	SPANIEN	GOVERNMENT	1.482.000	98,35	1.397.944	0	-74.490	1.383.033	0,69%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	SPANIEN	GOVERNMENT	1.363.000	87,12	986.279	0	-218.239	969.247	0,49%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOIRO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GOVERNMENT	882.000	90,60	721.459	0	-88.203	710.846	0,36%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLAND	GOVERNMENT	619.000	92,24	528.112	0	-47.500	523.457	0,26%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	619.000	91,14	547.276	0	-20.189	543.998	0,27%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGIEN	GOVERNMENT	933.000	88,98	790.270	0	-49.590	780.626	0,39%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIEN	GOVERNMENT	2.487.000	97,97	2.472.132	9.812	0	2.446.375	1,22%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANKREICH	GOVERNMENT	1.431.000	83,56	918.197	0	-279.693	916.070	0,45%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIEN	GOVERNMENT	2.713.000	86,22	2.383.197	15.512	0	2.354.790	1,18%	BUONI POLIENNALI DEL TES
EU 0% 04/11/25	EUROPÄISCHE UNION	GOVERNMENT	1.076.000	97,54	1.068.877	2.749	0	1.052.269	0,53%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIEN	GOVERNMENT	2.104.000	82,45	1.606.672	0	-146.723	1.588.067	0,79%	BUONI POLIENNALI DEL TES
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2051	U.S.A.	GOVERNMENT	2.247.995	63,01	1.281.562	0	-378.334	1.259.230	0,63%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,375 15/05/2051	U.S.A.	GOVERNMENT	2.163.165	70,70	1.381.185	0	-398.246	1.372.856	0,68%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2041	U.S.A.	GOVERNMENT	1.887.468	70,85	1.313.289	0	-240.120	1.291.179	0,65%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,25 15/05/2041	U.S.A.	GOVERNMENT	1.883.226	76,32	1.373.987	0	-297.688	1.366.018	0,68%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	U.S.A.	GOVERNMENT	3.435.615	90,73	3.234.561	0	-490.551	3.179.087	1,60%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	U.S.A.	GOVERNMENT	3.350.785	90,66	3.095.282	0	-475.910	3.094.703	1,53%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,75% 15/08/2023	U.S.A.	GOVERNMENT	3.053.880	97,17	2.848.517	0	-636.928	2.813.738	1,41%	US TREASURY N/B
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	SPANIEN	GOVERNMENT	500.000	97,86	530.150	22.937	0	512.256	0,26%	ADIF ALTA VELOCIDAD
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	SPANIEN	GOVERNMENT	870.000	98,23	888.062	28.611	0	883.182	0,44%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	730.000	88,41	566.539	0	-91.583	553.780	0,28%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	U.S.A.	GOVERNMENT	2.969.050	85,14	2.581.357	0	-256.930	2.544.285	1,28%	US TREASURY N/B
EXELON CORP 4,05% 15/04/2030	U.S.A.	UTILITIES	1.696.600	97,10	1.684.622	0	-94.296	1.668.332	0,83%	EXELON CORP
CROATI 4 06/14/35	KROATIEN	GOVERNMENT	600.000	99,75	645.398	45.791	0	644.294	0,32%	CROATIA
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANKREICH	GOVERNMENT	720.000	93,32	696.355	17.251	0	689.169	0,34%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETTLAND	GOVERNMENT	625.000	100,13	657.104	28.677	0	654.517	0,33%	REPUBLIC OF LATVIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	SPANIEN	GOVERNMENT	820.000	99,80	844.428	21.305	0	839.649	0,42%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	ÖSTERREIC	GOVERNMENT	1.585.000	101,16	1.604.176	0	-14.930	1.588.487	0,79%	REPUBLIC OF AUSTRIA
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	400.000	98,65	399.956	42	0	394.626	0,20%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	404.000	98,78	403.204	201	0	399.273	0,20%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOIRO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GOVERNMENT	475.000	102,70	457.599	0	-31.101	456.731	0,23%	ESTADO PORTUGUES
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	327.000	98,48	329.575	24	0	322.049	0,16%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	265.000	98,39	264.075	260	0	261.007	0,13%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	331.000	98,62	330.729	93	0	326.535	0,16%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGIEN	GOVERNMENT	265.000	98,55	264.884	58	0	261.223	0,13%	BELGIUM KINGDOM
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINNLAND	GOVERNMENT	199.000	98,24	198.532	145	0	195.633	0,10%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGIEN	GOVERNMENT	200.000	98,14	199.242	230	0	196.509	0,10%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	134.000	98,27	133.287	176	0	131.862	0,07%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	253.000	98,54	252.423	157	0	249.454	0,12%	FRENCH REPUBLIC
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANKREICH	GOVERNMENT	200.000	98,47	199.666	313	0	197.252	0,10%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	311.000	99,02	308.873	76	0	308.038	0,15%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	338.000	98,16	335.725	463	0	332.241	0,17%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	133.000	98,07	132.299	164	0	130.601	0,07%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGIEN	GOVERNMENT	261.000	97,96	259.129	455	0	256.121	0,13%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	SPANIEN	GOVERNMENT	187.000	99,02	185.452	7	0	185.180	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	67.000	98,41	66.727	84	0	66.018	0,03%	LAND NIEDERSACHSEN
ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	333.000	98,80	332.727	97	0	329.097	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75%19/01/2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	331.000	98,28	329.679	849	0	326.146	0,16%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	265.000	98,78	264.987	13	0	261.767	0,13%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	322.000	98,53	320.783	296	0	317.576	0,16%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 15/09/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	333.000	98,56	332.547	432	0	328.646	0,16%	KFW
LAND BADEN-WUERTTTEMBERG 0,625% 22/01/26	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	199.000	98,11	197.886	554	0	195.795	0,10%	LAND BADEN-WUERTTTEMBERG
EFSS 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	266.000	99,24	267.566	483	0	264.461	0,13%	EFSS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	199.000	98,80	198.694	72	0	196.686	0,10%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	SPANIEN	GOVERNMENT	199.000	98,09	196.907	246	0	195.445	0,10%	ESTADO ESPAÑOL
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% 30/04/2030	SPANIEN	GOVERNMENT	200.000	88,22	179.559	2.183	0	178.621	0,09%	ADIF ALTA VELOCIDAD
EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	333.000	99,14	334.848	343	0	330.490	0,17%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	332.000	98,74	330.987	216	0	328.029	0,16%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANKREICH	GOVERNMENT	199.000	97,87	196.797	404	0	195.169	0,10%	FRENCH REPUBLIC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Analyse des Anlageportfolios DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Staatsanleihen										
Wertname	Land	Sektor	insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURG	GOVERNMENT	369.000	98,52	366.347	428	0	363.978	0,18%	EFSS
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	134.000	97,82	132.430	212	0	131.285	0,07%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	267.000	98,86	266.458	99	0	264.044	0,13%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGIEN	GOVERNMENT	133.000	97,96	131.602	223	0	130.510	0,07%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	199.000	98,20	197.364	295	0	195.709	0,10%	FRENCH REPUBLIC
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	268.000	98,84	267.843	222	0	265.099	0,13%	LANDWIRTSCH. RENTENBANK
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	330.000	98,87	329.099	159	0	326.443	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	536.000	98,78	535.073	322	0	529.776	0,26%	FREISTAAT SACHSEN
LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	332.000	98,22	329.678	600	0	326.704	0,16%	LAND NIEDERSACHSEN
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANKREICH	GOVERNMENT	300.000	97,84	296.199	492	0	294.015	0,15%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	248.000	98,49	245.453	156	0	244.403	0,12%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANKREICH	GOVERNMENT	67.000	97,85	66.151	96	0	65.656	0,03%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	SPANIEN	GOVERNMENT	125.000	98,58	123.560	42	0	123.272	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	244.000	98,94	242.963	150	0	241.568	0,12%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURG	GOVERNMENT	328.000	97,74	323.670	754	0	321.351	0,16%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	254.000	97,68	250.467	683	0	248.784	0,12%	LAND NIEDERSACHSEN
US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027	U.S.A.	GOVERNMENT	8.398.170	100,22	8.581.876	0	-989.061	8.441.319	4,24%	US TREASURY N/B
BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGIEN	GOVERNMENT	720.000	87,92	641.091	7.618	0	640.629	0,32%	BELGIUM KINGDOM
SAARLAND 2,48% 03/07/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	400.000	100,00	403.307	1	0	399.999	0,20%	SAARLAND
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGIEN	GOVERNMENT	258.000	98,99	257.397	124	0	255.528	0,13%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	NIEDERLANDE	GOVERNMENT	255.000	99,22	254.620	79	0	253.098	0,13%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINNLAND	GOVERNMENT	191.000	98,59	189.604	179	0	188.478	0,09%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	319.000	98,86	317.552	242	0	315.619	0,16%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	328.000	98,84	326.845	223	0	324.412	0,16%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGIEN	GOVERNMENT	191.000	98,43	189.345	234	0	188.232	0,09%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ITALIEN	GOVERNMENT	258.000	101,23	268.117	346	0	261.524	0,13%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	371.000	98,73	368.004	291	0	366.583	0,18%	LAND BERLIN
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	NIEDERLANDE	GOVERNMENT	322.000	98,93	321.021	180	0	318.725	0,16%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	SPANIEN	GOVERNMENT	187.000	98,60	184.582	26	0	184.404	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/08/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	309.000	99,45	308.413	31	0	307.328	0,15%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/07/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	304.000	99,41	303.653	49	0	302.267	0,15%	FRENCH REPUBLIC
FINNISH GOVERNMENT 0,875 15/09/2025	FINNLAND	GOVERNMENT	302.000	99,52	303.398	68	0	300.630	0,15%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26	BELGIEN	GOVERNMENT	123.000	98,36	121.358	0	-14	120.967	0,06%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/10/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	302.000	98,99	300.176	109	0	299.043	0,15%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 23.10.2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	305.000	98,92	303.118	99	0	301.817	0,15%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	370.000	98,99	368.154	189	0	366.444	0,18%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	185.000	98,02	182.234	102	0	181.446	0,09%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,5 15/04/27	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	403.000	102,79	416.623	604	0	414.849	0,21%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIEN	GOVERNMENT	600.000	105,27	645.617	5.779	0	637.411	0,32%	REPUBLIC OF ITALY
BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/2028	BELGIEN	GOVERNMENT	655.000	96,38	630.259	0	-1.367	629.921	0,31%	BELGIUM KINGDOM
HELLENIC REPUBLIC 3,375% 15/06/2034	GRIECHENLAND	GOVERNMENT	360.000	99,97	366.440	6.014	0	365.915	0,18%	HELLENIC REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/07/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	317.000	99,42	316.880	38	0	315.187	0,16%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 03/07/2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	318.000	99,43	317.984	24	0	316.215	0,16%	EURO STABILITY MECHANISM
AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025	ÖSTERREIC	GOVERNMENT	123.000	99,04	122.220	1	0	121.822	0,06%	REPUBLIC OF AUSTRIA
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/11/203	0	GOVERNMENT	505.000	100,10	519.221	3.868	0	509.363	0,26%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURG	GOVERNMENT	1.520.000	98,71	1.525.966	3.534	0	1.503.957	0,75%	EUROPEAN UNION
ESM TBILL 0,00% 07.08.2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	310.000	99,49	309.402	44	0	308.460	0,15%	EURO STABILITY MECHANISM
TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26	BELGIEN	GOVERNMENT	124.000	98,54	122.514	0	-23	122.160	0,06%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	SPANIEN	GOVERNMENT	125.000	98,12	122.978	45	0	122.697	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANKREICH	GOVERNMENT	248.000	98,19	244.168	0	-37	243.479	0,12%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/11/2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	248.000	98,95	246.138	72	0	245.460	0,12%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025	NIEDERLANDE	GOVERNMENT	189.000	99,13	187.819	47	0	187.411	0,09%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	370.000	99,90	375.181	183	0	369.820	0,19%	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03.09.2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	310.000	99,47	308.940	25	0	308.366	0,15%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	370.000	99,03	367.436	0	-11	366.381	0,18%	EUROPEAN UNION
ESM TBILL 0,00% 20.11.2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	313.000	99,00	310.599	41	0	309.917	0,15%	EURO STABILITY MECHANISM
ESM TBILL 0,00% 18/12/2025	LUXEMBURG	GOVERNMENT	247.000	99,05	244.737	0	-3	244.655	0,12%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	124.000	98,18	121.775	0	-5	121.741	0,06%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	SPANIEN	GOVERNMENT	249.000	98,08	244.570	28	0	244.240	0,12%	ESTADO ESPAÑOL
KFW 0% 15/06/2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	248.000	98,18	243.516	0	-24	243.453	0,12%	KFW



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Analyse des Anlageportfolios DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Staatsanleihen										
Wertname	Land	Sektor	Insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BELGIEN	GOVERNMENT	124.000	98,25	121.916	0	-32	121.800	0,06%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.08.2025	FRANKREICH	GOVERNMENT	186.000	99,59	185.503	6	0	185.241	0,09%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026	FRANKREICH	GOVERNMENT	186.000	98,14	182.552	0	-45	182.498	0,09%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026	FRANKREICH	GOVERNMENT	312.000	98,20	306.674	0	-53	306.328	0,15%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026	LUXEMBURG	GOVERNMENT	312.000	98,24	306.877	0	-69	306.450	0,15%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	367.000	98,55	361.963	0	-8	361.668	0,18%	LAND NIEDERSACHSEN
KFW 2,875% 29.05.2026	DEUTSCHLAND	GOVERNMENT	311.000	100,93	314.393	0	-99	313.799	0,16%	KFW
TREASURY CERTIFICATES 0% 16.10.2025	BELGIEN	GOVERNMENT	124.000	99,34	123.293	0	-12	123.174	0,06%	BELGIUM KINGDOM
			83.342.954		76.380.260	237.255	-5.617.312	75.599.775	37,78%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Analyse des Anlageportfolios DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Unternehmensanleihen

Wertname	Land	Sektor	insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25% 26/01/28	U.S.A.	FINANCIAL	964.000	94,43	913.013	0	-5.774	904.506	0,45%	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 2,425% 13/12/2026	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	819.000	103,75	829.752	0	-22.448	827.305	0,41%	ZIMMER BIOMET HOLDINGS
OPTUS FINANCE 1,00 20/06/29	AUSTRALIEN	KOMMUNIKATION	1.359.000	97,87	1.258.110	0	-72.527	1.257.472	0,62%	OPTUS FINANCE PTY LTD
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	NIEDERLANDE	KONSUM	874.000	95,32	848.679	0	-5.527	827.536	0,42%	PROSUS NV
JPMORGAN CHASE & CO 0,389% 24/02/2028	U.S.A.	FINANCIAL	1.540.000	97,40	1.491.388	0	-17.613	1.482.413	0,74%	JP MORGAN BANK
ACEA SPA 1,75 23/05/28	ITALIEN	UTILITIES	457.000	101,84	447.887	0	-18.048	447.339	0,22%	ACEA SPA
VESTEDA FINANCE 0,75% VTO.18.10.2031	NIEDERLANDE	0	693.000	91,32	594.040	0	-48.125	584.751	0,29%	VESTEDA FINANCE BV
PROLOGIS INTL FUND II 3,625% 07/03/30	LUXEMBURG	0	920.000	101,20	948.567	7.699	0	938.745	0,47%	PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION
CHORUS LTD 3,625 VTO. 07/09/2029	NEUSEELAND	KOMMUNIKATION	180.000	98,99	189.827	6.087	0	184.265	0,09%	CHORUS LTD
US BANCORP 5,727% 21/10/2026	U.S.A.	FINANCIAL	687.123	98,25	697.193	0	-81.172	689.161	0,34%	US BANCORP
EQUINIX INC 3,2% VTO.18.11.2029	U.S.A.	0	1.204.586	89,29	1.147.323	0	-122.632	1.139.697	0,57%	EQUINIX INC
UNION PACIFIC CORP 2,375% 20/05/2031	U.S.A.	INDUSTRIE	1.255.484	85,61	1.133.357	0	-109.627	1.126.987	0,56%	UNION PACIFIC CORP
AUTOSTRADE PER LITALIA 2% 15/01/2030	ITALIEN	INDUSTRIE	690.000	85,75	664.098	58.158	0	649.862	0,33%	AUTOSTRADE PER L'ITALIA
ORACLE CORP 3,60% 01/04/2040	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.484.525	78,58	1.203.430	0	-122.429	1.186.739	0,60%	ORACLE CORP
AT&T INC 3,5 VTO 15/09/2053	U.S.A.	KOMMUNIKATION	1.938.366	72,18	1.335.409	0	-204.874	1.313.139	0,66%	AT&T INC
GENERAL MOTORS 4,3% 15/02/2029	U.S.A.	KONSUM	760.000	102,87	804.682	12.783	0	794.558	0,40%	GENERAL MOTORS
NBN CO LTD 4,375% 13/03/2033	AUSTRALIEN	KOMMUNIKATION	750.000	104,89	814.616	19.542	0	806.222	0,40%	NBN CO LTD
ASB BANK LIMITED 4,5% 16/03/2027	NEUSEELAND	FINANCIAL	730.000	100,52	764.319	21.575	0	755.368	0,38%	ASB BANK LIMITED
TRANSURBAN FINANCE CO VTO. 26.04.2033	AUSTRALIEN	INDUSTRIE	620.000	102,16	652.990	15.188	0	648.593	0,32%	TRANSURBAN FINANCE CO
BAYNGR 4 5/8 05/26/33	DEUTSCHLAND	MED. ASSISTENZ	640.000	100,58	681.307	34.790	0	678.485	0,34%	BAYER AG
DOW CHEMICAL 6,9% 15/05/2053	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	424.150	110,01	460.727	0	-49.143	457.104	0,23%	DOW CHEMICAL
DANSKE BANK 4,75% 21/06/2030	DÄNEMARK	FINANCIAL	1.270.000	100,16	1.357.657	83.950	0	1.355.998	0,67%	DANSKE BANK A/S
CONSTELLATION BRANDS INC 2,25% 01/08/31	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	687.123	84,92	602.885	0	-25.785	590.728	0,30%	CONSTELLATION BRANDS INC
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIEN	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	960.000	97,89	1.077.041	89.936	0	1.029.665	0,53%	AEROPORTI DI ROMA SPA
AVGO 4.11 09/15/28	U.S.A.	INDUSTRIE	996.753	97,39	1.005.057	0	-55.291	991.083	0,50%	BROADCOM INC
MIZUHO 4,608 28/08/2030	JAPAN	FINANCIAL	1.550.000	101,24	1.723.085	95.473	0	1.664.684	0,85%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
CHENIERE ENERGY INC 4,625% 15/10/2028	U.S.A.	ENERGIE	564.120	95,87	568.691	0	-30.045	561.939	0,28%	CHENIERE ENERGY INC
LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,75% 21/09/2031	G. BRITANNIEN	FINANCIAL	970.000	99,62	1.075.787	72.666	0	1.038.998	0,53%	LLOYDS BANKING GROUP PLC
SWEDBANK AB BANK 4,375% 05/09/2030	SCHWEDEN	FINANCIAL	1.170.000	99,47	1.284.191	77.897	0	1.241.685	0,64%	SWEDBANK AB
BRITISH TELECOMMUNICATIO 4,25% 06/01/33	G. BRITANNIEN	KOMMUNIKATION	1.350.000	99,00	1.447.650	83.160	0	1.419.613	0,72%	BRITISH TELECOMMUNICATIO
JM SMUCKER CO 6,2% 15/11/2033	U.S.A.	ZYKLISCHE KONSUMGÜTER	882.232	98,24	953.527	0	-15.731	946.438	0,47%	JM SMUCKER
BANK OF AMERICA CORP 5,872% 15/09/2034	U.S.A.	FINANCIAL	1.085.824	104,56	1.165.230	0	-86.802	1.147.401	0,58%	BANK OF AMERICA CORP
AUTOLIV 3,625 07/08/2029	U.S.A.	INDUSTRIE	800.000	99,47	842.388	19.930	0	815.682	0,42%	AUTOLIV INC
EPIROC AB 3,625% 28/02/2031	SCHWEDEN	INDUSTRIE	1.120.000	99,52	1.158.310	29.890	0	1.144.525	0,57%	EPIROC AB
HOME DEPOT 4,95% 15/09/52	U.S.A.	KONSUM	1.442.110	96,02	1.334.680	0	-195.495	1.313.487	0,66%	HOME DEPOT INC/THE
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3,3% 15/02/2053	U.S.A.	ENERGIE	339.320	70,39	229.515	0	-34.419	224.696	0,11%	ENTERPRISE PRODUCTS OPER
RANDSTAD NV 3,61% 12/03/2029	NIEDERLANDE	INDUSTRIE	880.000	100,31	907.270	15.184	0	897.927	0,45%	RANDSTAD NV
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,125% 30.04.2036	AUSTRALIEN	INDUSTRIE	760.000	99,86	783.322	19.134	0	778.075	0,39%	SYDNEY AIRPORT FINANCE
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	NIEDERLANDE	INDUSTRIE	672.000	99,91	697.726	24.722	0	696.094	0,35%	POSTNL NV
HCA INC 5,6% 01/04/2034	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	1.357.280	100,35	1.407.988	0	-108.858	1.389.216	0,70%	HCA INC
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLAND	FINANCIAL	1.027.000	99,66	1.061.137	37.101	0	1.060.646	0,52%	DCC GROUP FIN IRELAND
MORGAN STANLEY S.831% 19/04/2035	U.S.A.	FINANCIAL	1.060.375	102,59	1.124.307	0	-92.431	1.112.279	0,56%	MORGAN STANLEY
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5,851% 25/04/35	U.S.A.	FINANCIAL	1.230.035	101,96	1.303.440	0	-76.210	1.290.508	0,64%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AMGEN INC 5,25% 02/03/2033	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	576.844	100,43	600.682	0	-46.588	590.797	0,30%	AMGEN INC
CITIGROUP INC 5,449 11/06/2035	U.S.A.	FINANCIAL	1.077.341	100,18	1.104.142	0	-86.554	1.100.861	0,55%	CITIGROUP INC
ISS GLOBAL A/S 3,875% 05/06/2029	DÄNEMARK	KONSUM	1.109.000	100,09	1.150.000	37.044	0	1.147.009	0,57%	ISS GLOBAL A/S
BMW INTL INVESTMENT BV 3% 27/08/2028	NIEDERLANDE	FINANCIAL	1.131.000	100,02	1.172.468	12.754	0	1.143.957	0,58%	BMW INTL INVESTMENT BV
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3,875% 13/09/33	NIEDERLANDE	FINANCIAL	858.000	99,97	885.090	964	0	858.680	0,44%	DIGITAL DUTCH FINCO BV
ORIX CORP 3,447 12/01/2031	JAPAN	FINANCIAL	1.000.000	99,49	1.021.928	2.882	0	997.822	0,51%	ORIX CORP
T-MOBILE USA INC 6,00% VTO.15.06.2054	U.S.A.	KOMMUNIKATION	992.511	104,16	1.013.876	0	-116.841	1.011.288	0,50%	T-MOBILE USA INC
KINGSPAN 3,5% 31/10/31	IRLAND	ROHSTOFFE	947.000	99,42	973.129	9.263	0	950.733	0,48%	KINGSPAN SEC IRELAND DAC
HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875 19/11/2027	LUXEMBURG	INDUSTRIE	1.356.000	99,98	1.388.631	8.935	0	1.364.698	0,69%	HIGHLAND HOLDINGS SARL
DNB BANK ASA 3 VTO 29/11/2030	NORWEGEN	FINANCIAL	956.000	100,16	972.041	0	-2.978	954.589	0,48%	DNB BANK ASA
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,25 28/08/2025	DEUTSCHLAND	FINANCIAL	300.000	100,39	308.675	198	0	301.368	0,15%	INVESTITIONSBANK BERLIN
GOLDMAN SACHS GROUP INC 3,5% 23/01/2033	U.S.A.	FINANCIAL	790.000	100,01	807.954	5.788	0	795.883	0,40%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AIRCASCADE LTD 5,95 15/02/2029	BERMUDA	FINANCIAL	1.314.865	103,05	1.389.704	0	-172.670	1.363.355	0,69%	AIRCASCADE LTD
SECURITAS AB 3,375 20.05.2032	SCHWEDEN	KONSUM	1.065.000	99,22	1.060.786	0	-115	1.056.594	0,52%	SECURITAS AB
ABBVIE INC 5,05 VTO.15.03.2034	U.S.A.	MED. ASSISTENZ	797.402	99,28	824.290	0	-88.355	812.344	0,41%	ABBVIE INC
JPMORGAN CHASE & CO 4,946% 22/10/2035	U.S.A.	FINANCIAL	1.111.273	98,21	1.111.251	0	-136.603	1.100.399	0,55%	JPMORGAN CHASE & CO



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Analyse des Anlageportfolios DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Unternehmensanleihen										
Wertname	Land	Sektor	insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	NIEDERLANDE	MED. ASSISTENZ	1.354.000	99,91	1.379.735	13.677	0	1.366.472	0,68%	GALDERMA FINANCE EUROPE
DEUTSCHE POST AG 4,00% 24/03/2040	DEUTSCHLAND	INDUSTRIE	976.000	99,55	997.510	15.434	0	987.022	0,49%	DEUTSCHE POST AG
GENERAL MOTORS FINL CO 5,35% 07/01/2030	U.S.A.	KONSUM	1.196.103	99,68	1.241.206	0	-26.811	1.210.068	0,61%	GENERAL MOTORS FINL CO
SAN DIEGO G & E 5,4% 15/04/2035	U.S.A.	UTILITIES	1.051.892	100,62	1.089.718	0	-22.802	1.075.175	0,54%	SAN DIEGO G & E
DELL INT LLC / EMC CORP 5,5 01/04/2035	U.S.A.	TECHNOLOGIE	1.077.341	98,55	1.103.197	0	-13.122	1.088.228	0,55%	DELL TECHNOLOGIES INC
CAISSE D'AMORT 4,00 15/12/2025	FRANKREICH	FINANCIAL	302.000	101,20	311.192	78	0	305.693	0,15%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
FOX CORP 3,5 08/04/2030	U.S.A.	KOMMUNIKATION	644.708	94,12	622.549	0	-13.321	616.174	0,31%	FOX CORP
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURG	FINANCIAL	2.188.000	100,50	2.198.588	0	-6.365	2.192.619	1,09%	SIX FINANCE LUXEMBOURG
ELLEVIO AB 3,75% 14.05.2035	SCHWEDEN	UTILITIES	1.058.000	98,33	1.060.583	14.913	0	1.055.266	0,52%	ELLEVIO AB
CONTINENTAL AG 2,875% 22/11/2028	DEUTSCHLAND	KONSUM	1.640.000	99,79	1.646.463	4.670	0	1.641.259	0,81%	CONTINENTAL
PFIZER PFE 4,25 19/05/2045	NIEDERLANDE	MED. ASSISTENZ	1.149.000	100,88	1.181.708	16.991	0	1.176.102	0,58%	PFIZER NETHERLANDS INTL
KEYCORP 6,401% 06.03.2035	U.S.A.	FINANCIAL	865.266	104,97	941.390	0	-11.671	924.098	0,47%	KEYCORP
PAYCHEX INC 5,35% 15.04.2032	U.S.A.	KONSUM	899.198	101,49	934.615	0	-16.285	923.931	0,46%	PAYCHEX INC
RENAULT SA 3,375% 06/06/2030	FRANKREICH	KONSUM	1.010.000	99,26	1.010.709	5.803	0	1.008.319	0,50%	RCI BANQUE SA
			73.010.041		73.585.127	974.258	-2.384.891	72.607.594	36,40%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Analyse des Anlageportfolios DZ MODERADO, F.P 1. Halbjahr 2025

Futures										
Wertname	Land	Sektor	insgesamt nominal	Durchschnittlicher Tausch	Bargeld	Besteuerung	Behinderungen	Realisierungswert	% Gesamt	ausstellende Einheit
FUTURO EURO BUND SEP 25	DEUTSCHLAND	DERIVATE	3.000.000	0,00	3.904.500	0	0	0		DERIVADOS
FUT S&P500 EMINI FUT SEP25	U.S.A.	DERIVATE	1.317.611	0,00	312.688	0	0	0		CHICAGO MARKET EXCHANGE
			4.317.611		4.217.188	0	0	0		