



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

1er Semestre 2025



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Líquidez

Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada:

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

Indicador de Riesgo y Rentabilidad

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

1 2 3 4 5 6 7

Informe de Mercados

Los mercados financieros vivieron un primer semestre de 2025 muy volátil. El anuncio de los aranceles del llamado “día de la liberación” el 2 de abril provocó una ola de ventas histórica. El índice bursátil S&P-500 cayó más del 10% en dos días. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 30 años se disparó 70 puntos básicos en menos de una semana, justo antes del anuncio de la moratoria de 90 días. Esta extensión de 90 días provocó una notable recuperación.

Los bonos soberanos resistieron bien en general, especialmente en los tramos cortos. Sin embargo, los temores fiscales por la propuesta presupuestaria expansiva de Estados Unidos provocaron dificultades en los bonos del Tesoro a largo plazo.

El dólar estadounidense registró su peor rendimiento en el primer semestre desde 1973, con una caída del 13,8% contra el euro. Los precios del petróleo experimentaron una intensa volatilidad. Uno de los mejores activos este semestre fue el oro, con un alza del 25,3%. Los índices de bolsa alemán DAX (+20,1%) y español IBEX-35 (+20,7%) lideraron la tendencia en lo que va del año. En comparación, el estadounidense S&P-500 subió un 5,5%.

La rentabilidad del fondo fue negativa durante el primer semestre de 2025. El motivo único fue la apreciación del euro frente al dólar estadounidense, divisa en la que cotizan una gran parte de los activos que componen la cartera del fondo, que sin embargo se valora en euros.

La exposición a renta variable osciló entre el 90 y el 95% del fondo a lo largo del semestre. En la selección de valores de la cartera aportó más rentabilidad positiva relativa el sector de salud, seguido por el de eléctricas. En el lado opuesto se situaron las acciones de los sectores de industriales y tecnología.

Estados Unidos fue el país con más peso en la cartera de acciones. Aunque las acciones estadounidenses tuvieron un comportamiento positivo, el efecto de pasar sus valores de dólar a euro penalizó la rentabilidad semestral. Las acciones de la Eurozona, seguidas de las japonesas y las británicas completaron los mercados más representados en la cartera.

Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	95% (MSDEWIN) + 5% (EGB0)
Fecha de Adscripción del Plan	17/11/1999
Fondo Adscrito	DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 169.958.795
Valor de la participación	EUROS 10,20706
Nº de partícipes	5.330
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,1060% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,10%
Código de Producto	537

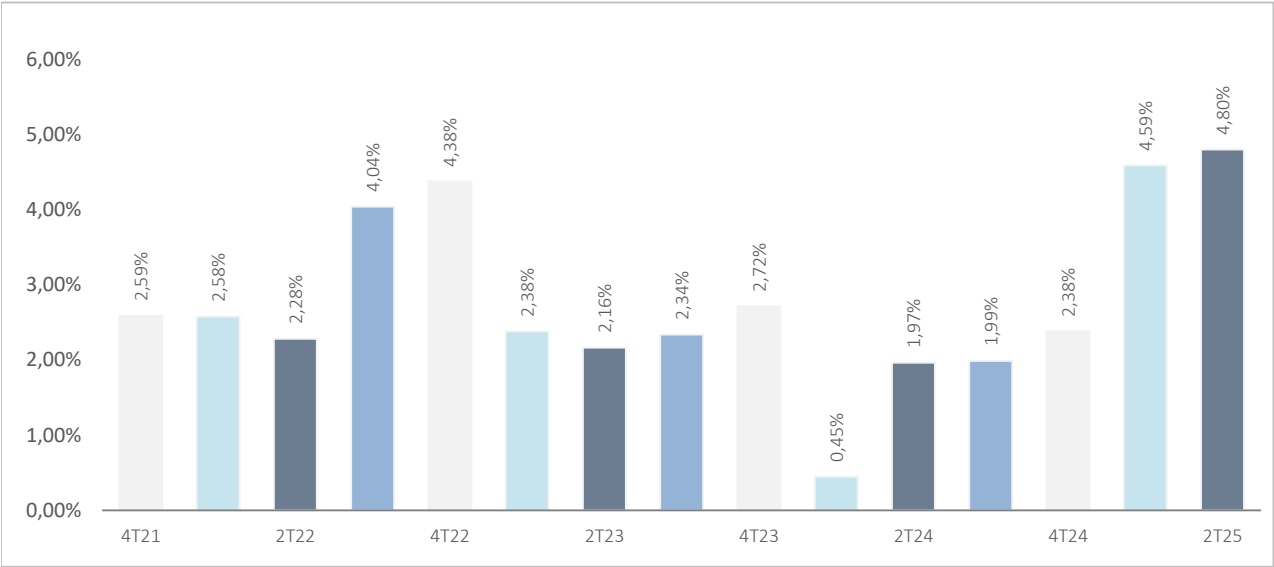
[Para más detalle sobre el desglose de comisiones pinche aquí y/o consulte la quinta página de este documento.](#)



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2025

Volatilidades históricas



Rentabilidades			
Mes	0,54%	2024	16,38%
3 meses	2,92%	2023	14,86%
Año en curso	-4,63%	2022	-12,41%
		2021	25,09%
		2020	1,82%
Media 3 años	5,40%	2019	26,81%
Media 5 años	8,32%	2018	-3,29%
Media 10 años	8,32%	2017	6,08%
Media 15 años	8,42%	2016	5,81%
Media 20 años	6,01%	2015	8,29%



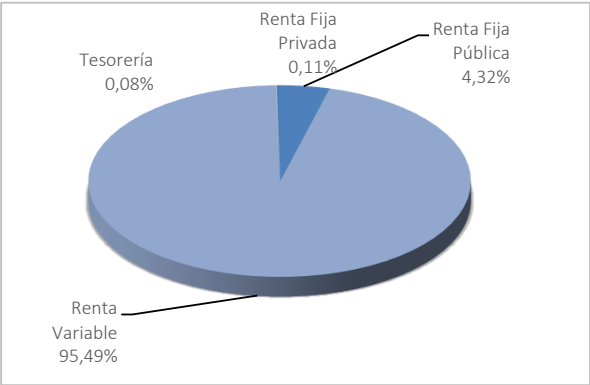
Fuente: elaboración propia.
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0544



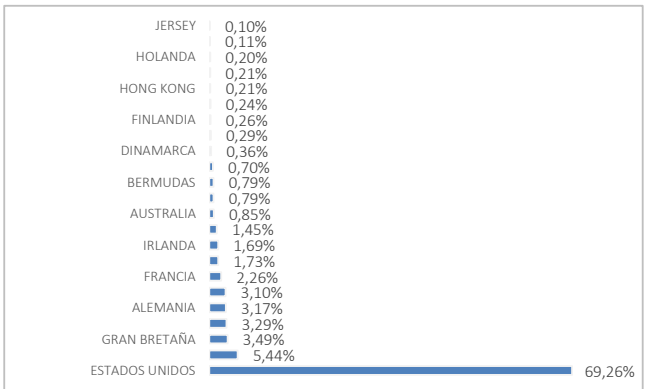
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Análisis de la cartera 1er Semestre 2025

Cartera por tipo de activos



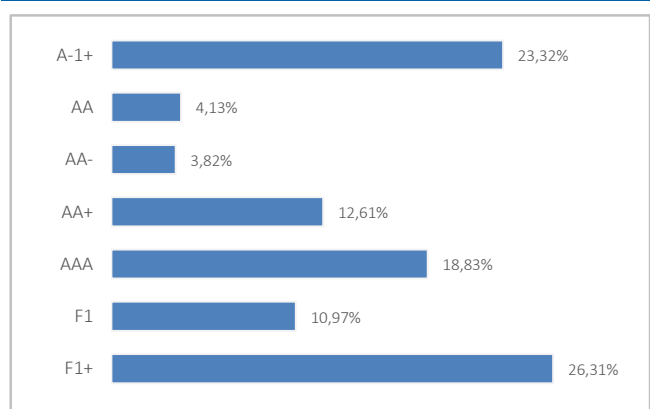
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	4,96%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	4,36%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,85%
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	2,62%
ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,16%
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,93%
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,90%
NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,29%
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	1,14%
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	0,99%

Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Operaciones Vinculadas

Información sobre operaciones vinculadas en virtud de lo dispuesto en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones: la Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo de Pensiones operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

Para ello, la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas, en caso de producirse, se realizan en interés exclusivo de los Fondos de Pensiones gestionados y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

La entidad gestora y la entidad depositaria no forman parte del mismo grupo de sociedades.

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Información Adicional

Le recordamos que las aportaciones a planes de pensiones anteriores a 31/12/2006 pueden generar derecho a reducción fiscal del 40% en las condiciones y plazos regulados por la normativa en vigor (excepto para País Vasco y Navarra en los que la reducción se aplicará, en su caso, en las condiciones establecidas por la normativa foral en vigor).

En este sentido, le informamos que:

*En caso de ser titular de un plan de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba del plan de pensiones, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

*En caso de ser titular de varios planes de pensiones, con aportaciones anteriores a 31/12/2006, podrá aplicar la reducción del 40% sobre la prestación en forma de capital que se perciba de cada plan de pensiones, incluso en períodos impositivos diferentes, siempre que se trate del ejercicio en el que acaece la contingencia o en uno de los dos siguientes.

La información relacionada con las características ambientales y/o sociales estará disponible en el anexo al Informe de gestión de las Cuentas anuales.



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado (1)					
	Periodo (2Q 2025)			Acumulado (1H 2025)		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,38%	0,00%	0,38%	0,75%	0,00%	0,75%
Comisión de Gestión indirecta (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comisión de Depósito directa	0,03%	0,00%	0,03%	0,05%	0,00%	0,05%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,04%	0,00%	0,04%	0,10%	0,00%	0,10%

- (1) Porcentaje efectivamente soportado: porcentaje no anualizado que corresponde al porcentaje sobre el saldo medio diario de la cuenta de posición del plan
- (2) Comisiones de gestión indirectas: se reportará la referencia a los conceptos correspondientes a estas comisiones.
- (3) Desglose de gastos imputados al Plan.
- (4) Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado
- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre La cuenta de posición
 - Este plan no puede soportar comisiones de gestión indirectas debido a la inversión en instituciones de inversión colectiva
 - En ningún caso el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.50% de la cuenta de posición del plan de pensiones

Desglose Gastos

- El plan soporta los siguientes gastos: (ver desglose en tabla posterior)

Concepto	Periodo (2Q 2025) *	Acumulado (1H 2025) *
Servicios de análisis financiero.	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,00%	0,00%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,02%	0,02%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,04%	0,08%

⁽¹⁾ Incluye registro mercantil, notario, retenciones país de origen y gastos bancarios.

^(*) Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global
Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 1er Semestre 2025

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	7.249	46,58	352.664	15.021	0	352.664	0,19%	FRESENIUS MEDICAL CARE
AC.SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	24.373	43,13	698.836	0	-295.354	698.836	0,37%	SCHLUMBERGER NV
AC.ABB LTD	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.884	49,16	399.288	0	-15.036	399.288	0,21%	ABB
AC.CITIGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	19.396	68,12	1.400.533	184.813	0	1.400.533	0,74%	CITIGROUP INC
AC.PFIZER INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	16.056	26,28	330.156	0	-69.250	330.156	0,18%	PFIZER INC
AC.EXPERIAN GROUP LTD	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	9.890	37,64	432.634	0	-15.072	432.634	0,23%	EXPERIAN GROUP
AC.ECOLAB INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	3.674	253,80	839.751	0	-18.271	839.751	0,45%	ECOLAB INC
AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	FINANZAS	20.004	53,68	1.138.428	64.633	0	1.138.428	0,60%	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)
AC.KONINKLIJKE KPN NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	41.972	3,57	173.596	23.795	0	173.596	0,09%	KONINKLIJKE KPN NV
AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	19.396	45,36	1.000.660	0	-56.473	1.000.660	0,53%	UNILEVER
AC.KONINKLIJKE AHOLD NV	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	24.556	33,58	871.738	47.223	0	871.738	0,46%	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV
AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	21.069	37,92	967.098	38.580	0	967.098	0,51%	REED ELSEVIER PLC
ACCS.BALL CORP US0584981064	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	8.379	51,42	398.682	1.741	0	398.682	0,21%	BALL CORP
AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5.686	144,00	768.180	24.308	0	768.180	0,41%	QUALCOMM INC
AC.WELLS FARGO	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	14.371	73,16	976.736	0	-15.727	976.736	0,52%	WELLS FARGO
AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	663	1.004,53	660.689	46.010	0	660.689	0,35%	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	16.313	32,90	696.239	159.512	0	696.239	0,37%	FRESENIUS SE & CO KGAA
BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	9.214	28,04	266.653	8.287	0	266.653	0,14%	BUREAU VERITAS SA
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	1.111	456,22	752.814	245.950	0	752.814	0,40%	ASML HOLDING NV
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	14.527	91,70	1.495.554	71.415	0	1.495.554	0,79%	NOVARTIS AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.169	215,24	627.304	0	-54.796	627.304	0,33%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	34.604	28,29	1.071.686	92.849	0	1.071.686	0,57%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	8.642	67,60	660.910	36.372	0	660.910	0,35%	LOGITECH INTERNACIONAL
THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	3.389	235,01	1.054.049	326.725	0	1.054.049	0,56%	THE HOME DEPOT INC
ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	27.203	82,81	4.093.506	2.028.464	0	4.093.506	2,17%	ALPHABET
BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	328	4.979,16	1.610.812	69.638	0	1.610.812	0,86%	BOOKING HOLDINGS INC
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	2.822	178,03	446.271	5.356	0	446.271	0,24%	PNC FINANCIAL SERVICES
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	4.414	261,69	1.220.988	0	-13.907	1.220.988	0,65%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN
DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	7.218	51,10	358.662	0	-10.155	358.662	0,19%	DAIMLER AG
BAYER AG (GR)	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	14.057	26,81	358.946	0	-17.952	358.946	0,19%	BAYER AG
AXA	FRANCIA	FINANZAS	26.064	33,37	1.086.087	216.315	0	1.086.087	0,58%	AXA SA
SIEMENS	ALEMANIA	INDUSTRIAL	4.240	225,40	922.836	0	-32.849	922.836	0,49%	SIEMENS AG
RIO TINTO	GRAN BRETAÑA	MATERIALES	10.569	47,71	523.086	0	-82.950	523.086	0,28%	RIO TINTO
ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV	BELGICA	CONSUMO CÍCLICO	7.403	62,07	431.151	0	-28.322	431.151	0,23%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	69.458	13,07	1.131.471	223.339	0	1.131.471	0,60%	IBERDROLA SA
TOYOTA MOTOR CORP	JAPON	INDUSTRIAL	12.385	1.682,35	182.646	26.606	0	182.646	0,10%	TOYOTA MOTOR CORP
JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	9.779	153,75	1.267.142	0	-100.986	1.267.142	0,67%	JOHNSON & JOHNSON
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	7.617	142,86	1.873.254	868.884	0	1.873.254	1,00%	JP MORGAN BANK
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	5.754	574,24	3.602.705	489.507	0	3.602.705	1,91%	FACEBOOK
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	41.882	121,78	7.289.382	2.579.353	0	7.289.382	3,87%	APPLE INC
VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.776	225,51	1.438.478	457.152	0	1.438.478	0,76%	VISA
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	11.903	74,86	917.846	116.046	0	917.846	0,49%	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY
WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	14.277	105,89	1.501.907	114.512	0	1.501.907	0,80%	WALT DYSNEY CO
SCOUT24 AG	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	3.162	85,77	370.270	99.056	0	370.270	0,20%	SCOUT24 AG
ACS	ESPAÑA	INDUSTRIAL	11.989	41,09	706.752	214.090	0	706.752	0,38%	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO
OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	10.611	100,19	891.310	0	-112.260	891.310	0,47%	OTIS WORLDWIDE CORP
AMGEN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	919	301,37	217.669	0	-44.163	217.669	0,12%	AMGEN INC
AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	4.760	139,12	643.320	46.036	0	643.320	0,34%	PROCTER & GAMBLE
DAIFUKU CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	9.100	3.820,03	200.359	0	-10.843	200.359	0,11%	DAIFUKU CO LTD
AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	18.074	33,88	725.518	176.654	0	725.518	0,39%	BANK OF AMERICA CORP
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	19.558	265,16	8.252.555	3.475.499	0	8.252.555	4,38%	MICROSOFT
AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.169	457,23	711.845	0	-196.486	711.845	0,38%	ADOBE SYSTEMS INC
PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.585	86,78	478.201	0	-146.899	478.201	0,25%	PAYPAL HOLDINGS INC
COPART INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	10.404	59,64	433.078	0	-142.115	433.078	0,23%	COPART INC
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.364	252,88	534.113	0	-31.674	534.113	0,28%	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC
AMPHENOL CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.515	80,91	378.220	53.459	0	378.220	0,20%	AMPHENOL CORP
CHENIERE ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	5.618	212,14	1.160.555	35.943	0	1.160.555	0,62%	CHENIERE ENERGY INC
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.549	152,23	381.065	30.802	0	381.065	0,20%	ALPHABET INC
NVR INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	69	9.018,82	432.303	0	-154.727	432.303	0,23%	NVR INC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global
Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 1er Semestre 2025

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AMERIPRISE FINANCIAL INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.940	477,00	878.361	63.055	0	878.361	0,47%	AMERIPRISE FINANCIAL INC
CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	919	336,37	257.716	0	-34.014	257.716	0,14%	CIGNA CORP
OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	7.147	102,85	436.158	0	-259.069	436.158	0,23%	OMNICOM GROUP INC
LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.912	622,81	929.766	0	-194.614	929.766	0,49%	LENNOX INTERNATIONAL INC
IPSEN SA	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	4.696	109,11	474.766	0	-37.631	474.766	0,25%	IPSEN SA
ARISTA NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	15.263	87,74	1.324.669	95.860	0	1.324.669	0,70%	ARISTA NETWORKS INC
DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	4.915	136,89	511.168	0	-125.648	511.168	0,27%	DELL TECHNOLOGIES INC
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	9.928	85,12	774.817	0	-25.030	774.817	0,41%	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	13.452	60,52	640.746	0	-129.749	640.746	0,34%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC
MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.932	629,48	1.200.965	50.456	0	1.200.965	0,64%	MCKESSON CORP
MASTERCARD INC- CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	375	519,61	178.760	0	-5.449	178.760	0,09%	MASTERCARD INC
AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.133	252,96	796.919	49.330	0	796.919	0,42%	AMERISOURCE BERGEN CORP
CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	10.326	135,25	1.227.388	0	-91.182	1.227.388	0,65%	CBRE GROUP INC
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	8.022	331,23	2.161.696	0	-351.394	2.161.696	1,15%	TESLA MOTORS INC
ABBVIE INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	5.669	183,43	892.649	0	-94.601	892.649	0,47%	ABBVIE INC
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	26.654	209,59	4.960.537	0	-311.623	4.960.537	2,64%	AMAZON.COM INC
AC.GOLDMAN SACHS GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	643	627,52	386.047	0	-313	386.047	0,21%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AC.BRISTOL-MYERS SQUIBB CO.	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	11.784	58,88	462.732	0	-196.346	462.732	0,25%	BRISTOL MYERS SQUIBB CO
NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.153	839,01	2.445.774	745.158	0	2.445.774	1,30%	NETFLIX INC
ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.123	819,99	1.403.887	0	-238.967	1.403.887	0,75%	ELI LILLY & CO
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	70.043	91,11	9.387.367	3.532.374	0	9.387.367	4,99%	NVIDIA CORPORATION
INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	894	711,70	597.323	0	-4.881	597.323	0,32%	INTUIT INC
METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	6.242	82,62	425.831	0	-62.246	425.831	0,23%	METLIFE INC
AC.ACCENTURE PLC-CL A	IRLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3.379	362,13	856.740	0	-298.769	856.740	0,46%	ACCENTURE LTD
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	FINANZAS	47.595	8,88	621.353	198.702	0	621.353	0,33%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG
STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	3.408	144,69	370.078	0	-99.225	370.078	0,20%	STEEL DYNAMICS
AC.COCA-COLA COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	26.174	65,21	1.570.891	0	-45.062	1.570.891	0,83%	COCA-COLA
INDITEX	ESPAÑA	CONSUMO CÍCLICO	4.066	50,35	179.636	0	-25.087	179.636	0,10%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	12.000	9.823,00	605.866	0	-110.103	605.866	0,32%	RECRUIT HOLDINGS CO LTD
SUN LIFE FINANCIAL INC	CANADA	FINANZAS	6.095	89,52	344.284	0	-5.422	344.284	0,18%	SUN LIFE FINANCIAL INC
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	46.132	18,92	392.698	0	-139.385	392.698	0,21%	FORTESCUE METALS GROUP LTD
EIFFAGE	FRANCIA	INDUSTRIAL	1.933	124,29	230.510	0	-9.735	230.510	0,12%	EIFFAGE SA
AC.KONE OYJ-B	FINLANDIA	INDUSTRIAL	8.356	53,14	466.933	22.884	0	466.933	0,25%	KONE OYJ B
ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	10.100	100,84	780.101	0	-181.511	780.101	0,41%	ARCH CAPITAL GROUP LTD
MOTOROLA SOLUTIONS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.911	493,91	1.038.284	0	-319.227	1.038.284	0,55%	MOTOROLA SOLUTIONS INC
FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	16.955	46,55	806.019	59.708	0	806.019	0,43%	FOX CORP
ROYALTY PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	10.273	26,06	313.987	60.593	0	313.987	0,17%	ROYALTY PHARMA PLC
BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	28.258	42,99	919.058	0	-228.219	919.058	0,49%	BAKER HUGHES CO
UNITED OVERSEAS BANK LTD	SINGAPUR	FINANZAS	34.700	36,94	835.965	0	-46.697	835.965	0,44%	UNITED OVERSEAS BANK LTD
HYDRO ONE LTD	CANADA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	6.500	44,18	198.837	5.039	0	198.837	0,11%	HYDRO ONE LTD
LOBLAW COS LTDR INC	CANADA	CONSUMO CÍCLICO	3.376	184,51	474.061	52.936	0	474.061	0,25%	LOBLAW COS LTDR INC
RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	3.136	113,34	187.163	0	-30.420	187.163	0,10%	RIO TINTO LTD
31 GRP	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	24.552	33,55	1.179.357	189.732	0	1.179.357	0,63%	31 GRP
VERISIGN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.460	230,71	602.673	60.230	0	602.673	0,32%	VERISIGN
TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPON	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3.400	22.686,49	556.720	86.287	0	556.720	0,30%	TOKYO ELECTRON LTD
TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	218.667	3,41	1.023.090	126.610	0	1.023.090	0,54%	TESCO PLC
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	980	221,80	181.896	0	-8.865	181.896	0,10%	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES I
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	3.517	415,75	1.305.000	0	-75.565	1.305.000	0,69%	TRANE TECHNOLOGIES PLC
ZILLOW GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	3.308	73,40	196.573	0	-32.817	196.573	0,10%	ZILLOW GROUP INC
CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	7.901	125,19	1.126.006	192.717	0	1.126.006	0,60%	CARDINAL HEALTH
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	15.603	172,33	3.648.510	1.115.811	0	3.648.510	1,94%	BROADCOM LTD
KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	8.736	133,12	955.394	0	-148.749	955.394	0,51%	KIMBERLY-CLARK CORP
KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	754	644,65	572.932	112.930	0	572.932	0,30%	KLA CORP
FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	639	2.359,17	990.871	0	-432.701	990.871	0,53%	FAIR ISAAC CORP
SINGAPORE AIRLINES LTD	SINGAPUR	INDUSTRIAL	40.500	6,29	188.905	18.860	0	188.905	0,10%	SINGAPORE AIRLINES LTD
AIA GROUP LTD	HONG KONG	FINANZAS	50.400	58,83	385.685	23.631	0	385.685	0,20%	AIA GROUP LTD
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JAPON	FINANZAS	22.100	3.577,12	475.082	0	-7.063	475.082	0,25%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR
SONY CORPORATION (JP)	JAPON	INDUSTRIAL	25.000	2.583,29	551.620	151.314	0	551.620	0,29%	SONY CORPORATION
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JAPON	FINANZAS	45.100	1.785,23	529.043	38.011	0	529.043	0,28%	MITSUBISHI UFJ FIN GRP



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global
Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 1er Semestre 2025

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
KDDI CORP	JAPON	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	15.500	2.496,13	227.392	0	-8.613	227.392	0,12%	KDDI CORP
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.562	385,61	454.967	0	-113.709	454.967	0,24%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
HONDA MOTOR CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	31.600	1.336,61	260.674	3.005	0	260.674	0,14%	HONDA MOTOR CO LTD
TALANX AG	ALEMANIA	FINANZAS	2.552	73,83	280.465	92.049	0	280.465	0,15%	TALANX AG
EVEREST GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	2.194	370,39	632.519	0	-135.884	632.519	0,34%	EVEREST RE GROUP LTD
S&P GLOBAL INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.704	510,22	762.199	0	-58.486	762.199	0,40%	S&P GLOBAL INC
AC.WAL-MART STORES INC.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	16.995	87,06	1.409.680	12.983	0	1.409.680	0,75%	WAL MART STORES INC
KAO CORP LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	13.100	6.542,33	500.373	0	-21.327	500.373	0,27%	KAO CORP LTD
KEYERA CORP	CANADA	ENERGÍA	12.014	44,68	333.584	0	-29.303	333.584	0,18%	KEYERA CORP
HOYA CORP	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	2.300	19.649,76	233.405	0	-42.485	233.405	0,12%	HOYA CORP
JABIL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	6.394	152,79	1.182.981	248.803	0	1.182.981	0,63%	JABIL INC
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JAPON	FINANZAS	28.100	3.675,16	663.739	30.278	0	663.739	0,35%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
MILLEA HOLDINGS INC	JAPON	FINANZAS	18.900	5.566,44	683.228	41.923	0	683.228	0,36%	MILLEA HOLDINGS INC
FAST RETAILING CO LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	1.400	49.024,90	410.110	0	-8.855	410.110	0,22%	FAST RETAILING CO LTD
PINTEREST INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	14.700	29,96	447.175	30.304	0	447.175	0,24%	PINTEREST INC
FIRSTSERVICE CORP	CANADA	INMOBILIARIO	2.188	262,47	323.841	0	-64.416	323.841	0,17%	FIRSTSERVICE CORP
TENARIS SA	LUXEMBURGO	ENERGÍA	15.378	17,25	245.664	0	-19.591	245.664	0,13%	TENARIS
PANDORA A/S	DINAMARCA	CONSUMO CÍCLICO	4.353	1.088,79	649.116	14.026	0	649.116	0,34%	PANDORA A/S
SYNCHRONY FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	20.647	65,48	1.168.941	0	-108.087	1.168.941	0,62%	SYNCHRONY FINANCIAL
AC.ENGIE	FRANCIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	64.938	15,42	1.293.890	292.227	0	1.293.890	0,69%	ENGIE SA
GIVAUDAN	SUIZA	MATERIALES	84	3.818,21	345.390	2.530	0	345.390	0,18%	GIVAUDAN SA
TOAST INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	8.596	34,35	322.962	51.105	0	322.962	0,17%	TOAST INC
GODADDY INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.127	188,77	1.088.613	0	-181.361	1.088.613	0,58%	GODADDY INC
LINDT & SPRUENGLI	SUIZA	CONSUMO CÍCLICO	2	113.505,05	283.040	42.694	0	283.040	0,15%	LINDT & SPRUENGLI
CARLISLE COS INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.249	457,29	712.382	0	-260.981	712.382	0,38%	CARLISLE COS INC
WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.781	131,55	246.823	25.615	0	246.823	0,13%	WILLIAMS-SONOMA INC
AECOM TECHNOLOGY CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	9.062	113,75	867.588	0	-107.365	867.588	0,46%	AECOM TECHNOLOGY CORP
EQUITABLE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	8.622	47,30	410.318	51.033	0	410.318	0,22%	EQUITABLE HOLDINGS INC
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	13.395	76,14	972.557	10.176	0	972.557	0,52%	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
REXEL SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	19.472	25,70	508.998	8.505	0	508.998	0,27%	REXEL SA
VERISK ANALYTICS INC - CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3.912	289,39	1.033.728	0	-34.754	1.033.728	0,55%	VERISK ANALYTICS INC
AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALEMANIA	FINANZAS	560	483,89	308.336	37.360	0	308.336	0,16%	MUNICH RE
SCHINDLER	SUIZA	INDUSTRIAL	2.221	255,33	701.386	95.135	0	701.386	0,37%	SCHINDLER HOLDING AG
RESMED INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.918	244,77	419.776	0	-24.546	419.776	0,22%	RESMED INC
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5.057	82,00	334.737	0	-57.698	334.737	0,18%	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS
AUTODESK INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.589	312,89	417.284	0	-53.270	417.284	0,22%	AUTODESK INC
DOORDASH INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	4.166	177,44	871.171	167.809	0	871.171	0,46%	DOORDASH INC
DUPONT DE NEMOURS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	8.869	83,40	516.042	0	-187.982	516.042	0,27%	DUPONT DE NEMOUR
TWILIO INC - A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	4.883	106,11	515.130	22.016	0	515.130	0,27%	TWILIO INC
AC.BANK OF NEW YORK MELLON CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	14.566	81,00	1.125.786	5.362	0	1.125.786	0,60%	BANK OF NY MELLON CORP
WISE PLC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	36.666	8,85	444.588	56.127	0	444.588	0,24%	WISE PLC
EMCOR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.315	479,42	596.678	10.895	0	596.678	0,32%	EMCOR GROUP INC
DARDEN RESTAURANTS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.414	173,04	261.454	28.743	0	261.454	0,14%	DARDEN RESTAURANTS INC
CONSOLIDATED EDISON INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	4.611	98,83	392.520	0	-41.026	392.520	0,21%	CONSOLIDATED EDISON INC
LAM RESEARCH CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	10.897	74,46	899.804	146.962	0	899.804	0,48%	LAM RESEARCH CORP
FOX CORP B	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	7.968	47,55	348.980	0	-13.756	348.980	0,19%	FOX CORP
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	SINGAPUR	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	52.200	5,59	239.286	33.125	0	239.286	0,13%	SEMBCORP INDUSTRIES LTD
HOWMET AEROSPACE INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	7.167	124,92	1.131.627	276.520	0	1.131.627	0,60%	HOWMET AEROSPACE INC
ROBINHOOD MARKETS INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	2.871	74,60	228.033	40.072	0	228.033	0,12%	ROBINHOOD MARKETS INC
CENTENE CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	12.451	65,41	573.315	0	-206.345	573.315	0,30%	CENTENE CORP
AJINOMOTO CO INC	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	25.200	3.084,90	582.717	97.535	0	582.717	0,31%	AJINOMOTO CO INC
SHIONOGI & CO LTD	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	21.900	2.198,38	336.051	33.439	0	336.051	0,18%	SHIONOGI & CO LTD
NITTO DENKO CORP	JAPON	MATERIALES	19.300	2.925,68	318.703	0	-36.408	318.703	0,17%	NITTO DENKO CORP
MARTIN MARIETTA MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	568	526,53	264.508	0	-20.719	264.508	0,14%	MARTIN MARIETTA MATERIALS INC
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	42.000	1.874,48	478.889	0	-12.275	478.889	0,25%	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD
BANCO BPM SPA	ITALIA	FINANZAS	28.724	8,83	284.712	30.956	0	284.712	0,15%	BANCO BPM SPA
VEEVA SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	4.258	233,21	1.040.201	92.940	0	1.040.201	0,55%	VEEVA SYSTEMS INC
PALO ALTO NETWORKS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.054	198,33	356.566	0	-32.946	356.566	0,19%	PALO ALTO NETWORKS INC
SUBARU CORP	JAPON	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	15.700	2.788,15	233.623	0	-41.558	233.623	0,12%	SUBARU CORP



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 1er Semestre 2025

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
DOVER CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	3.848	202,92	598.110	0	-148.498	598.110	0,32%	DOVER CORP
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	8.100	120,08	936.686	6.584	0	936.686	0,50%	PALANTIR TECHNOLOGIES INC
AIRBNB INC-CLASS A	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	8.544	139,14	959.184	0	-154.901	959.184	0,51%	AIRBNB INC
CROWN HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	3.580	87,70	312.741	13.328	0	312.741	0,17%	CROWN HOLDINGS INC
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBURGO	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	420	562,00	273.393	65.441	0	273.393	0,15%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
TRIMBLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	6.619	67,79	426.620	13.160	0	426.620	0,23%	TRIMBLE INC
UBER TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	6.739	71,53	533.368	89.333	0	533.368	0,28%	UBER TECHNOLOGIES INC
EXELON CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	20.510	43,95	755.449	0	-61.051	755.449	0,40%	EXELON CORP
ENBRIDGE INC	CANADA	ENERGÍA	13.993	61,80	538.660	0	-13.346	538.660	0,29%	ENBRIDGE INC
METRO INC/CN	CANADA	CONSUMO CÍCLICO	6.260	93,07	417.449	45.544	0	417.449	0,22%	METRO INC/CN
EXPEDIA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.042	161,80	292.192	0	-12.180	292.192	0,16%	EXPEDIA
SCHINDLER HOLDING AG-REG	SUIZA	INDUSTRIAL	681	273,99	209.591	14.686	0	209.591	0,11%	SCHINDLER HOLDING AG
AC.EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	13.537	70,70	898.120	39.299	0	898.120	0,48%	EDWARDS LIFESCIENCES CORP
ROYAL BANK OF CANADA	CANADA	FINANZAS	11.788	159,75	1.318.860	118.183	0	1.318.860	0,70%	ROYAL BANK OF CANADA
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	4.579	70,22	213.524	0	-82.555	213.524	0,11%	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC
SWISS PRIME SITE AG	SUIZA	INMOBILIARIO	2.102	110,31	267.323	16.473	0	267.323	0,14%	SWISS PRIME SITE AG
FERROVAL S.E	HOLANDA	INDUSTRIAL	13.143	40,51	594.852	62.423	0	594.852	0,32%	FERROVAL SA
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	CHINA	INDUSTRIAL	101.000	29,37	374.374	38.545	0	374.374	0,20%	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD
OBIC CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	8.800	4.701,76	292.088	38.163	0	292.088	0,16%	OBIC CO LTD
TMX GROUP LTD	CANADA	INDUSTRIAL	7.646	49,99	275.123	32.390	0	275.123	0,15%	TMX GROUP LTD
SAGE GROUP PLC/THE	GRAN BRETAÑA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	27.256	11,62	397.381	29.416	0	397.381	0,21%	SAGE GROUP PLC/THE
AC.AENA SME SA	ESPAÑA	INDUSTRIAL	21.130	23,01	478.806	0	-7.428	478.806	0,25%	AENA SME SA
EXOR NV (NA)	HOLANDA	FINANZAS	2.491	85,70	213.230	0	-241	213.230	0,11%	EXOR NV
TE CONNECTIVITY PLC	IRLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	6.123	153,75	876.096	39.161	0	876.096	0,47%	TE CONNECTIVITY PLC
AGNICO EAGLE MINES LTD CN	CANADA	MATERIALES	1.661	161,26	167.994	0	-2.864	167.994	0,09%	AGNICO EAGLE MINES LTD
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM	CANADA	FINANZAS	7.893	91,15	475.615	15.779	0	475.615	0,25%	CIBC
INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.440	46,25	208.699	26.148	0	208.699	0,11%	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC
DOLLARAMA INC	CANADA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.176	169,14	379.887	37.223	0	379.887	0,20%	DOLLARAMA INC
HEIDELBERG MATERIALS AG	ALEMANIA	MATERIALES	1.823	186,37	363.597	23.839	0	363.597	0,19%	HEIDELBERGCEMENT AG
AC.BOUYGUES	FRANCIA	INDUSTRIAL	5.342	37,79	205.133	3.239	0	205.133	0,11%	BOUYGUES SA
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	3.838	158,02	692.699	158.346	0	692.699	0,37%	CAPITAL ONE FINANCIAL CO
MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	16.128	66,71	922.672	0	-31.177	922.672	0,49%	MONDELEZ INTERNATIONAL
DANAHER CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	4.310	194,64	722.240	0	-23.526	722.240	0,38%	DANAHER CORP
DAI-ICHI LIFE INSURANCE	JAPON	FINANZAS	74.300	1.056,69	481.716	1.196	0	481.716	0,26%	DAI-ICHI LIFE INSURANCE
ZOETIS INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	6.769	170,58	895.487	0	-117.847	895.487	0,48%	ZOETIS INC
AERCAP HOLDINGS NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	3.626	116,77	359.884	0	-11.710	359.884	0,19%	AERCAP HOLDINGS NV
CORTEVA INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	7.267	71,89	459.447	959	0	459.447	0,24%	CORTEVA INC
DENSO CORP	JAPON	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	52.800	1.929,24	609.216	0	-9.669	609.216	0,32%	DENSO CORP
QBE INSURANCE GROUP LTD	AUSTRALIA	FINANZAS	42.287	23,91	551.024	0	-23.697	551.024	0,29%	QBE INSURANCE GROUP LTD
APPROVIN CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.692	421,81	502.478	0	-123.873	502.478	0,27%	APPROVIN CORP
QANTAS AIRWAYS LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	67.640	10,69	404.707	0	-6.553	404.707	0,22%	QANTAS AIRWAYS LTD
KINROSS GOLD CORP	CANADA	MATERIALES	14.470	21,16	191.778	0	-4.454	191.778	0,10%	KINROSS GOLD
TC ENERGY CORP	CANADA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	11.430	70,28	473.701	0	-41.159	473.701	0,25%	TC ENERGY CORP
DYNATRACE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5.502	55,29	257.684	0	-9.291	257.684	0,14%	DYNATRACE INC
APTIV PLC	ISLA DE JERSEY	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.149	66,32	182.236	0	-1.038	182.236	0,10%	APTIV PLC
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L	JAPON	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	19.900	2.983,91	364.339	3.571	0	364.339	0,19%	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES L
WH GROUP LTD	ISLAS CAYMAN	CONSUMO CÍCLICO	233.500	7,35	191.630	0	-28	191.630	0,10%	WH GROUP LTD
AC.AMERICAN EXPRESS COMPANY	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	3.525	301,66	953.832	20.644	0	953.832	0,51%	AMERICAN EXPRESS
			3.279.624		179.876.206	22.851.499	-8.884.481	179.876.206	95,57%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 1er Semestre 2025

Renta Fija Pública										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	106.000	98,44	105.298	94	0	104.436	0,06%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	124.000	98,80	123.986	12	0	122.525	0,07%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	140.000	98,78	139.724	70	0	138.362	0,07%	ESTADO ESPAÑOL
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	53.000	98,48	53.417	4	0	52.197	0,03%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	83.000	98,40	82.710	82	0	81.749	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,90	102.916	29	0	101.900	0,05%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	83.000	98,57	82.964	18	0	81.827	0,04%	BELGIUM KINGDOM
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	77.000	98,25	76.819	56	0	75.710	0,04%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	78.000	98,16	77.704	89	0	76.654	0,04%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	53.000	98,27	52.718	70	0	52.154	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	94.000	98,81	93.786	49	0	92.926	0,05%	FRENCH REPUBLIC
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	98,83	99.833	120	0	98.952	0,05%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	114.000	99,02	113.220	28	0	112.914	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,16	102.307	141	0	101.246	0,05%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	52.000	98,07	51.726	64	0	51.062	0,03%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	83.000	97,96	82.405	145	0	81.449	0,04%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/12/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	70.000	99,02	69.420	3	0	69.319	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	26.000	98,41	25.894	33	0	25.619	0,01%	LAND NIEDERSACHSEN
ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	103.000	98,80	102.916	30	0	101.793	0,05%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75%19/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,28	102.589	264	0	101.490	0,05%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	83.000	98,78	82.996	4	0	81.987	0,04%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,53	102.611	95	0	101.583	0,05%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,56	102.860	133	0	101.653	0,05%	KFW
LAND BADEN-WUERTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	78.000	98,11	77.564	217	0	76.744	0,04%	LAND BADEN-WUERTEMBERG
EFSE 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	83.000	99,24	83.489	151	0	82.519	0,04%	EFSE
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	79.000	98,80	78.878	28	0	78.081	0,04%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	77.000	98,09	76.190	95	0	75.624	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	103.000	99,14	103.572	106	0	102.224	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,74	102.686	67	0	101.768	0,05%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	79.000	97,87	78.125	160	0	77.479	0,04%	FRENCH REPUBLIC
EFSE 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	136.000	98,50	135.022	166	0	134.122	0,07%	EFSE
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	53.000	97,82	52.379	84	0	51.926	0,03%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	83.000	98,86	82.832	31	0	82.081	0,04%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	53.000	97,96	52.443	89	0	52.008	0,03%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	79.000	98,20	78.351	117	0	77.693	0,04%	FRENCH REPUBLIC
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	83.000	98,84	82.952	69	0	82.102	0,04%	LANDWIRTSCH. RENTENBANK
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,87	102.719	49	0	101.890	0,05%	EURO STABILITY MECHANISM
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	166.000	98,78	165.713	100	0	164.072	0,09%	FREISTAAT SACHSEN
LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,22	102.280	186	0	101.357	0,05%	LAND NIEDERSACHSEN
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	97,84	98.733	164	0	98.005	0,05%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	91.000	98,47	90.065	57	0	89.663	0,05%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	26.000	97,85	25.671	37	0	25.478	0,01%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	48.000	98,58	47.447	16	0	47.337	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	71.000	98,90	70.698	48	0	70.269	0,04%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	103.000	97,74	101.640	237	0	100.912	0,05%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	94.000	97,68	92.692	253	0	92.069	0,05%	LAND NIEDERSACHSEN
SAARLAND 2,48% 03/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	100.000	100,00	100.827	0	0	100.000	0,05%	SAARLAND
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	99.000	98,99	98.768	47	0	98.052	0,05%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	95.000	99,22	94.858	29	0	94.291	0,05%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	71.000	98,59	70.481	67	0	70.063	0,04%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	118.000	98,86	117.464	90	0	116.749	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	103.000	98,84	102.637	70	0	101.873	0,05%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	71.000	98,43	70.385	87	0	69.971	0,04%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ITALIA	GUBERNAMENTAL	99.000	101,23	102.882	133	0	100.352	0,05%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	141.000	98,74	139.861	108	0	139.325	0,07%	LAND BERLIN
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	103.000	98,93	102.687	58	0	101.952	0,05%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	71.000	98,60	70.082	10	0	70.014	0,04%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/08/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	110.000	99,45	109.791	11	0	109.405	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	106.000	99,41	105.879	17	0	105.396	0,06%	FRENCH REPUBLIC



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 1er Semestre 2025

Renta Fija Pública										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FINNISH GOVERNMENT 0,875 15/09/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	104.000	99,52	104.481	23	0	103.528	0,06%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES 0% 12/03/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	44.000	98,36	43.413	0	-5	43.273	0,02%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/10/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	104.000	98,99	103.372	37	0	102.982	0,05%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 23.10.2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	107.000	98,92	106.340	35	0	105.883	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	130.000	98,99	129.351	66	0	128.751	0,07%	EUROPEAN UNION
EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	65.000	98,02	64.028	36	0	63.751	0,03%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/07/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	117.000	99,42	116.956	14	0	116.331	0,06%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 03/07/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	117.000	99,43	116.994	9	0	116.343	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	44.000	99,04	43.721	0	0	43.578	0,02%	REPUBLIC OF AUSTRIA
ESM TBILL 0,00% 07.08.2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	113.000	99,49	112.782	16	0	112.439	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
TREASURY CERTIFICATES 0% 12/02/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	46.000	98,54	45.449	0	-9	45.317	0,02%	BELGIUM KINGDOM
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08.05.2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	48.000	98,12	47.223	17	0	47.116	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	91.000	98,19	89.594	0	-14	89.341	0,05%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/11/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	91.000	98,95	90.317	26	0	90.068	0,05%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	72.000	99,13	71.550	18	0	71.394	0,04%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	137.000	99,90	138.918	68	0	136.933	0,07%	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03.09.2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	116.000	99,47	115.603	9	0	115.389	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	135.000	99,03	134.064	0	-4	133.680	0,07%	EUROPEAN UNION
ESM TBILL 0,00% 20.11.2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	119.000	99,00	118.087	16	0	117.828	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
ESM TBILL 0,00% 18/12/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	92.000	99,05	91.157	0	-1	91.127	0,05%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	47.000	98,18	46.157	0	-2	46.144	0,02%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	94.000	98,08	92.328	11	0	92.203	0,05%	ESTADO ESPAÑOL
KFW 0% 15/06/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,18	91.319	0	-9	91.295	0,05%	KFW
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/05/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	47.000	98,25	46.210	0	-12	46.166	0,02%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.08.2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	70.000	99,59	69.813	2	0	69.714	0,04%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/06/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	70.000	98,14	68.702	0	-17	68.682	0,04%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20.05.2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	118.000	98,20	115.986	0	-20	115.855	0,06%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 08.05.2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	117.000	98,24	115.079	0	-26	114.919	0,06%	EUROPEAN UNION
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	138.000	98,55	136.106	0	-3	135.995	0,07%	LAND NIEDERSACHSEN
KFW 2,875% 29.05.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	117.000	100,93	118.276	0	-37	118.053	0,06%	KFW
TREASURY CERTIFICATES 0% 16.10.2025	BELGICA	GUBERNAMENTAL	47.000	99,34	46.732	0	-5	46.687	0,02%	BELGIUM KINGDOM
			8.062.000		8.024.372	5.195	-163	7.968.706	4,26%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

Renta Fija Privada										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,25 28/08/2025	ALEMANIA	FINANZAS	100.000	100,38	102.892	65	0	100.446	0,05%	INVESTITIONSBANK BERLIN
CAISSE D'AMORT 4,00 15/12/2025	FRANCIA	FINANZAS	104.000	101,20	107.166	27	0	105.272	0,06%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
			100.000		102.892	65	0	100.446	0,05%	



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank RV Global

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 1er Semestre 2025

Futuros										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO EURO BUND SEP 25	ALEMANIA	DERIVADOS	2.600.000	0,00	3.383.900	0	0	0		DERIVADOS
FUT. EUROSTOXX 50 SEP 25	ALEMANIA	DERIVADOS	-1.914.446	0,00	-1.917.720	0	0	0		EUREX
			685.554		1.466.180	0	0	0		