



# Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

1er Semestre 2025



# Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

## 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%.

Pese a la volatilidad de los principales

activos registrada durante el primer semestre de 2025, el fondo consiguió finalizar el periodo con una rentabilidad absoluta positiva, en línea con su índice de referencia.

La renta fija en la cartera fue el origen de una rentabilidad positiva menor en el periodo. La duración estuvo contenida entre 6 y 7 años, lo cual tuvo un efecto relativo positivo. Sin embargo, fue la exposición a activos de crédito lo que más positivamente aportó a la cartera, dado su buen comportamiento semestral.

La exposición a renta variable europea osciló entre el 11 y el 14% del fondo a lo largo del semestre, y supuso el principal motor de la rentabilidad obtenida. Destacó la aportación positiva del sector financiero, muy por delante del resto de sectores. Alemania fue el país con más peso en la cartera de acciones y además el de mejor comportamiento absoluto y relativo al índice de referencia MSCI-Europe.

## Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	14% (MSDEE15N) + 86%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	11/10/2016
Fondo Adscrito	DZ PREVISION 27, 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 ..... 6.664.824
Valor de la participación	EUROS ..... 6,85992
Nº de partícipes	471
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,3000% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,08%
Código de Producto	568

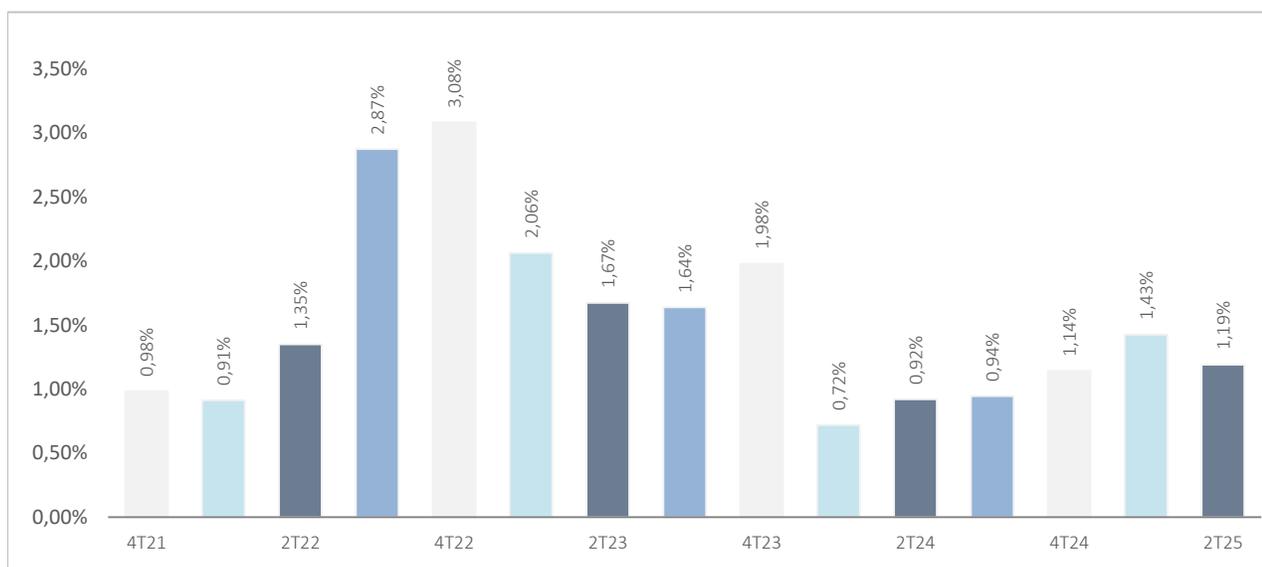
[Para más detalle sobre el desglose de comisiones pinche aquí y/o consulte la quinta página de este documento](#)



## Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

### Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2025

#### Volatilidades históricas



#### Rentabilidades

Mes	-0,02%	2024	3,39%
3 meses	1,87%	2023	8,40%
Año en curso	2,22%	2022	-13,92%
		2021	4,46%
		2020	1,71%
Media 3 años	-1,19%	2019	14,30%
Media 5 años	0,49%	2018	-7,02%
Media 10 años		2017	2,84%
Media 15 años		2016	
Media 20 años		2015	

#### Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Junio 2025



Fuente: elaboración propia.

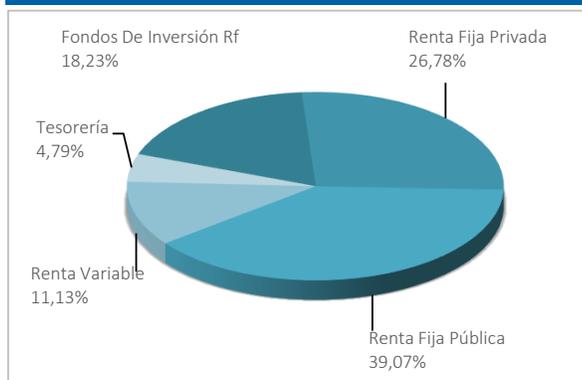
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2059



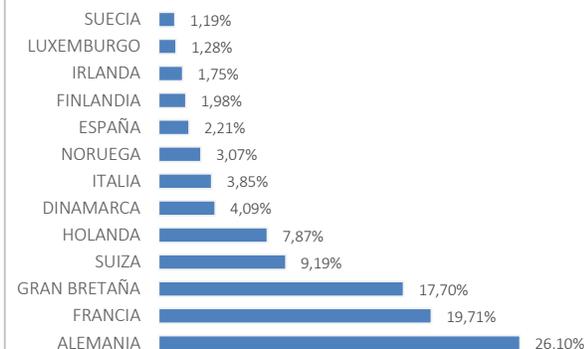
## Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

### Análisis de la cartera 1er Semestre 2025

#### Cartera por tipo de activos



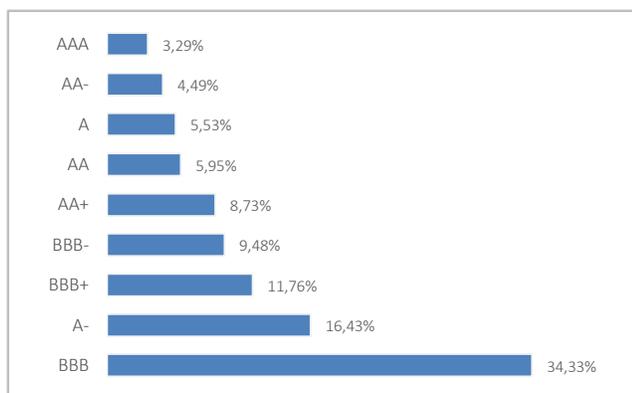
#### Distribución geográfica de la renta variable



#### Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	8,28%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	6,86%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,71%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,64%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,93%
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANCIERO	2,75%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	2,45%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,43%
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLANDA	INDUSTRIAL	2,26%
GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	HOLANDA	ASISTENCIA SANITARIA	2,22%

#### 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 Destino Futuro 2030 DB

### 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.

Se pone en conocimiento de los partícipes una modificación en las comisiones soportadas por el Plan de pensiones, a partir del 15.05.2025, modificando la actual comisión de gestión del 1.35% al 1.30%. La comisión en concepto de depositaria se mantiene inalterada en el 0,046%.



## Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

### 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	0,33%	0,00%	0,33%	0,65%	0,00%	0,65%
Comisión de Gestión indirecta (2)	0,02%	0,00%	0,02%	0,03%	0,00%	0,03%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%
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%	0,08%	0,00%	0,08%

(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 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 1.30% 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	0,01%	0,02%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,01%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan <sup>(1)</sup>	0,03%	0,05%

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

<sup>(\*)</sup> Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27 1er Semestre 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	74	175,60	25.463	12.469	0	25.463	0,29%	ALLIANZ SE
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANZAS	4.432	3,22	21.679	7.418	0	21.679	0,25%	INTESA SANPAOLO SPA
AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	546	16,03	15.704	5.723	0	15.704	0,18%	COMPASS GRP
AC.SOCIETE GENERALE-A	FRANCIA	FINANZAS	0	35,22	23.013	6.318	0	0	0,26%	SOCIETE GENERALE
AC.TELENOR ASA	NORUEGA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	905	139,42	11.941	1.127	0	11.941	0,14%	TELENOR
AC.L'OREAL	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	47	380,78	17.066	0	-831	17.066	0,20%	LOREAL
AC.ORANGE S.A.	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.426	11,99	18.417	1.316	0	18.417	0,21%	ORANGE SA
AC.HERMES INTERNATIONAL	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	4	2.439,58	9.196	0	-562	9.196	0,11%	HERMES INTERNATIONAL
AC.RICHEMONT CIE FINANC	SUIZA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	65	120,77	10.399	2.178	0	10.399	0,12%	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALEMANIA	FINANZAS	896	13,69	22.552	10.288	0	22.552	0,26%	DEUTSCHE BANK AG
AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	380	19,25	17.443	8.928	0	17.443	0,20%	REED ELSEVIER PLC
AC.PRYSMIAN	ITALIA	ENERGÍA	292	57,04	17.532	875	0	17.532	0,20%	PRYSMIAN SPA
AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	173	53,73	5.828	0	-3.468	5.828	0,07%	PORSCHE AUTOMOBILE
ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	188	87,24	22.182	3.140	0	22.182	0,25%	ASTRAZENECA PLC
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	691	29,46	29.492	9.134	0	29.492	0,34%	FRESENIUS SE & CO KGAA
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANZAS	648	16,41	12.070	1.438	0	12.070	0,14%	ING GROEP NV
AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	115	175,19	20.141	0	-6	20.141	0,23%	AIR LIQUIDE SA
AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	60	174,17	10.636	185	0	10.636	0,12%	AIRBUS SE
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	48	361,50	32.525	15.173	0	32.525	0,37%	ASML HOLDING NV
VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	159	83,82	19.891	6.564	0	19.891	0,23%	VINCI SA
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO CÍCLICO	205	86,33	17.299	598	0	17.299	0,20%	NESTLE SA
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	228	95,75	23.473	225	0	23.473	0,27%	NOVARTIS AG
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	46	159,99	10.607	3.940	0	10.607	0,12%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	48	209,05	9.502	0	-533	9.502	0,11%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	323	17,85	10.003	4.238	0	10.003	0,11%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON.AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.481	11,13	23.141	6.664	0	23.141	0,27%	E.ON SE
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	293	50,93	15.265	343	0	15.265	0,18%	TOTAL SA
SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	102	0,00	26.331	14.713	0	26.331	0,30%	SAP SE
SWEDBANK AB	SUECIA	FINANZAS	541	171,57	12.156	3.327	0	12.156	0,14%	SWEDBANK AB
BANCO SANTANDER	ESPAÑA	FINANZAS	3.200	4,61	22.486	7.737	0	22.486	0,26%	BANCO SANTANDER SA
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	74	329,49	20.470	0	-2.367	20.470	0,24%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	3.374	5,07	34.688	14.773	0	34.688	0,40%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	109	95,25	8.961	0	-1.422	8.961	0,10%	SANOFI
ABN AMRO GROUP NV	HOLANDA	FINANZAS	990	13,14	23.008	10.004	0	23.008	0,26%	ABN AMRO
AXA	FRANCIA	FINANZAS	774	21,75	32.253	15.415	0	32.253	0,37%	AXA SA
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	89	246,30	20.096	0	-1.824	20.096	0,23%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SCOUT24 AG	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	175	60,75	20.493	9.862	0	20.493	0,24%	SCOUT24 AG
MTU AERO ENGINES HLDG	ALEMANIA	INDUSTRIAL	47	351,25	17.728	1.220	0	17.728	0,20%	MTU AERO ENGINES HLDG
INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.208	6,01	11.349	3.089	0	11.349	0,13%	INFORMA PLC
SIEMENS ENERGY AG (GY)	ALEMANIA	INDUSTRIAL	186	81,46	18.239	3.088	0	18.239	0,21%	SIEMENS ENERGY AG
ADYEN NV	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	8	1.595,56	12.467	0	-297	12.467	0,14%	ADYEN NV
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	402	27,68	14.518	3.393	0	14.518	0,17%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
DAIMLER TRUCK HOLDING AG NUEVAS DIC 21GY	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	253	41,74	10.163	0	-397	10.163	0,12%	DAIMLER AG
SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	817	24,35	24.323	1.572	0	24.323	0,28%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
DSV B	DINAMARCA	INDUSTRIAL	66	1.168,86	13.471	3.114	0	13.471	0,15%	DSV B
AC.RWE	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	270	32,09	9.566	902	0	9.566	0,11%	RWE AG
AUTO TRADER GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.356	8,63	13.033	0	-924	13.033	0,15%	AUTO TRADER GROUP PLC
AC.SSE PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.248	17,21	26.642	1.250	0	26.642	0,31%	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY
LONDON STOCK EXCHANGE	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	119	112,47	14.755	0	-1.284	14.755	0,17%	LONDON STOCK EXCHANGE
DSM-FIRMENICH AG	SUIZA	INDUSTRIAL	125	103,14	11.283	0	-1.610	11.283	0,13%	DSM-FIRMENICH AG
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	478	316,90	28.178	7.866	0	28.178	0,32%	NOVO NORDISK A/S
CRH PLC (LN)	IRLANDA	MATERIALES	227	28,16	17.764	10.358	0	17.764	0,20%	CRH PLC
LUFTHANSA B (XETRA)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.518	7,77	10.899	0	-891	10.899	0,13%	LUFTHANSA B
AC.SCOR SE	FRANCIA	FINANZAS	579	29,33	16.224	0	-759	16.224	0,19%	SCOR



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27 1er Semestre 2025

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
KNORR-BREMSE AG	ALEMANIA	INDUSTRIAL	142	72,11	11.651	1.411	0	11.651	0,13%	KNORR-BREMSE AG
DNB BANK ASA	NORUEGA	FINANZAS	822	226,32	19.283	3.524	0	19.283	0,22%	DNB BANK ASA
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	LUXEMBURGO	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	20	630,72	13.019	1.020	0	13.019	0,15%	SPOTIFY TECHNOLOGY SA
AC.ACCOR	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	214	47,54	9.487	0	-686	9.487	0,11%	ACCOR SA
			<b>33.306</b>		<b>1.017.441</b>	<b>225.918</b>	<b>-17.862</b>	<b>994.429</b>	<b>11,69%</b>	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27 1er Semestre 2025

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	184.066	64,30	87.514	0	-31.227	87.131	1,01%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO. 31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	195.000	98,84	183.940	0	-10.622	182.121	2,11%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	180.000	85,32	130.250	0	-25.584	127.989	1,50%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	0	92,44	87.948	0	-12.621	0	1,01%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	79.219	91,33	67.587	0	-5.324	67.026	0,78%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	82.846	89,72	73.247	0	-1.587	72.741	0,84%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	116.219	88,87	98.440	0	-6.057	97.227	1,13%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	342.000	97,69	339.955	1.957	0	336.047	3,91%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	179.649	84,74	115.271	0	-37.197	115.040	1,32%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	380.000	83,66	333.806	11.409	0	329.335	3,83%	BUONI POLIENNALI DEL TES
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	98.000	97,91	97.351	62	0	96.012	1,12%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	292.000	83,17	222.979	0	-22.440	220.427	2,56%	BUONI POLIENNALI DEL TES
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	100.000	98,00	106.030	4.478	0	102.473	1,22%	ADIF ALTA VELOCIDAD
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	108.000	100,08	110.242	1.584	0	109.674	1,27%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	90.000	88,41	69.847	0	-11.291	68.274	0,80%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
CROATI 4 06/14/35	CROACIA	GUBERNAMENTAL	100.000	99,69	107.566	7.692	0	107.382	1,24%	CROATIA
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	91.000	93,52	88.011	2.035	0	87.140	1,01%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	GUBERNAMENTAL	83.000	100,35	87.263	3.632	0	86.924	1,00%	REPUBLIC OF LATVIA
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	103.000	99,94	106.068	2.536	0	105.470	1,22%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	222.000	101,02	224.686	0	-1.782	222.477	2,58%	REPUBLIC OF AUSTRIA
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	61.000	102,70	58.765	0	-3.994	58.654	0,68%	ESTADO PORTUGUES
BELGIUM KINGDOM 0,1 22/06/2030	BELGICA	GUBERNAMENTAL	96.000	87,92	85.479	1.016	0	85.417	0,98%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3,5 15/04/27	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	53.000	102,79	54.792	79	0	54.558	0,63%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIA	GUBERNAMENTAL	79.000	105,27	85.006	761	0	83.926	0,98%	REPUBLIC OF ITALY
BELGIUM KINGDOM 0,8% 22/06/2028	BELGICA	GUBERNAMENTAL	90.000	96,38	86.600	0	-188	86.554	0,99%	BELGIUM KINGDOM
HELLENIC REPUBLIC 3,375% 15/06/2034	GRECIA	GUBERNAMENTAL	48.000	99,97	48.859	802	0	48.789	0,56%	HELLENIC REPUBLIC
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3,00% 06/11/203	ESLOVAQUIA	GUBERNAMENTAL	68.000	100,10	69.915	521	0	68.587	0,80%	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	203.000	0,00	203.797	472	0	200.857	2,34%	EUROPEAN UNION
EUROBANK SA 5,875% 28/11/2029	GRECIA	GUBERNAMENTAL	125.000	108,75	140.325	67	0	136.005	1,61%	EUROBANK SA
			<b>3.848.999</b>		<b>3.571.541</b>	<b>39.104</b>	<b>-169.915</b>	<b>3.444.259</b>	<b>41,03%</b>	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27 1er Semestre 2025

Fondos De Inversión

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	759.322	304,02	759.322	0	-3.162	759.322	8,72%	XTRACKERS II USD EMERGING MARK
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	268.602	160,07	268.602	643	0	268.602	3,09%	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	628.988	187,73	628.988	15.310	0	628.988	7,23%	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR
DWS INVEST EURO HY CORP IC50	LUXEMBURGO	IIC / ETF	0	137,60	10.171	0	-12	0	0,12%	DWS INVEST EURO HY CORP IC50
			<b>1.656.912</b>		<b>1.667.083</b>	<b>15.953</b>	<b>-3.174</b>	<b>1.656.912</b>	<b>19,15%</b>	



## Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

### Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27 1er Semestre 2025

#### Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLANDA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	0	93,45	106.813	918	0	0	1,23%	PROSUS NV
AXA SA 3,875% 20/05/2049	FRANCIA	FINANZAS	110.000	226,99	113.389	0	-135.899	113.795	1,30%	AXA SA
BAYNGR 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	101.000	101,30	107.519	4.764	0	107.081	1,24%	BAYER AG
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	CONSUMO CÍCLICO	100.000	97,33	112.192	9.877	0	107.209	1,29%	AEROPORTI DI ROMA SPA
AUTOLIV 3,625 07/08/2029	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	100.000	99,47	105.299	2.491	0	101.960	1,21%	AUTOLIV INC
ACHMEA BV 5,625% 02.11.2044	HOLANDA	FINANZAS	100.000	102,99	110.343	3.465	0	106.455	1,27%	ACHMEA BV
HAMBURG COMMERCIAL BANK 4,75% 02.05.2029	ALEMANIA	FINANZAS	98.000	100,23	104.365	5.399	0	103.623	1,20%	HAMBURG COMMERCIAL BANK
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLANDA	INDUSTRIAL	200.000	101,16	207.657	4.874	0	207.190	2,39%	POSTNL NV
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDA	FINANZAS	123.000	99,66	127.088	4.443	0	127.030	1,46%	DCC GROUP FIN IRELAND
ORIX CORP 3,447 22/10/2031	JAPON	FINANZAS	247.000	100,11	252.416	0	-681	246.596	2,90%	ORIX CORP
KINGSPAN 3,5% 31/10/31	IRLANDA	MATERIALES	104.000	99,42	106.870	1.017	0	104.410	1,23%	KINGSPAN SEC IRELAND DAC
DANSKE BANK 3,75% 19/11/2036	DINAMARCA	FINANZAS	100.000	99,36	102.364	678	0	100.038	1,18%	DANSKE BANK A/S
NIPPON LIFE INSURANCE 4,114% 23/01/2055	JAPON	FINANZAS	100.000	101,05	100.702	0	-2.300	98.749	1,16%	NIPPON LIFE INSURANCE
SECURITAS AB 3,375 20.05.2032	SUECIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	100.000	99,22	99.604	0	-11	99.211	1,14%	SECURITAS AB
GALDERMA FINANCE 3,5 20/03/2030	HOLANDA	ASISTENCIA SANITARIA	200.000	99,91	203.801	2.020	0	201.842	2,34%	GALDERMA FINANCE EUROPE
SIX FINANCE LUXEMBOURG 3,25% 30.05.2030	LUXEMBURGO	FINANZAS	139.000	100,50	139.673	0	-404	139.293	1,60%	SIX FINANCE LUXEMBOURG
ELLEVIO AB 3,75% 14.05.2035	SUECIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	100.000	98,33	100.244	1.410	0	99.742	1,15%	ELLEVIO AB
SKANDINAVISKA ENSKILDA 4,5% 27/11/2034	SUECIA	FINANZAS	134.000	104,84	144.109	53	0	140.544	1,66%	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN
STRYKER CORP 3,375% 11.09.2032	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	101.000	100,47	104.068	0	-142	101.333	1,20%	STRYKER CORP
			<b>2.257.000</b>		<b>2.448.516</b>	<b>41.410</b>	<b>-139.437</b>	<b>2.306.100</b>	<b>28,13%</b>	



## Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2030 DB

### Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27 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	200.000	0,00	260.300	0	0	0	0,00%	DERIVADOS
FUT. EUROS TOXX 50 SEP 25	ALEMANIA	DERIVADOS	-53.061	0,00	-53.270	0	0	0	0,00%	EUREX
FUTURO MSCI EUROPE SEP25	ALEMANIA	DERIVADOS	259.747	0,00	25.676	0	0	0	0,00%	EUREX
			<b>406.685</b>		<b>232.706</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	