

Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

1er Semestre 2025

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.

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%.

El fondo, fiel a su política de inversión muy conservadora, consiguió una rentabilidad positiva en el transcurso del primer semestre de 2025.

La cartera estuvo invertida en deuda pública y emisores supranacionales europeos de bajo riesgo a corto plazo, protegida de los movimientos de los mercados financieros y en particular del comportamiento ligeramente negativo de la deuda pública de plazos más largos en el periodo.

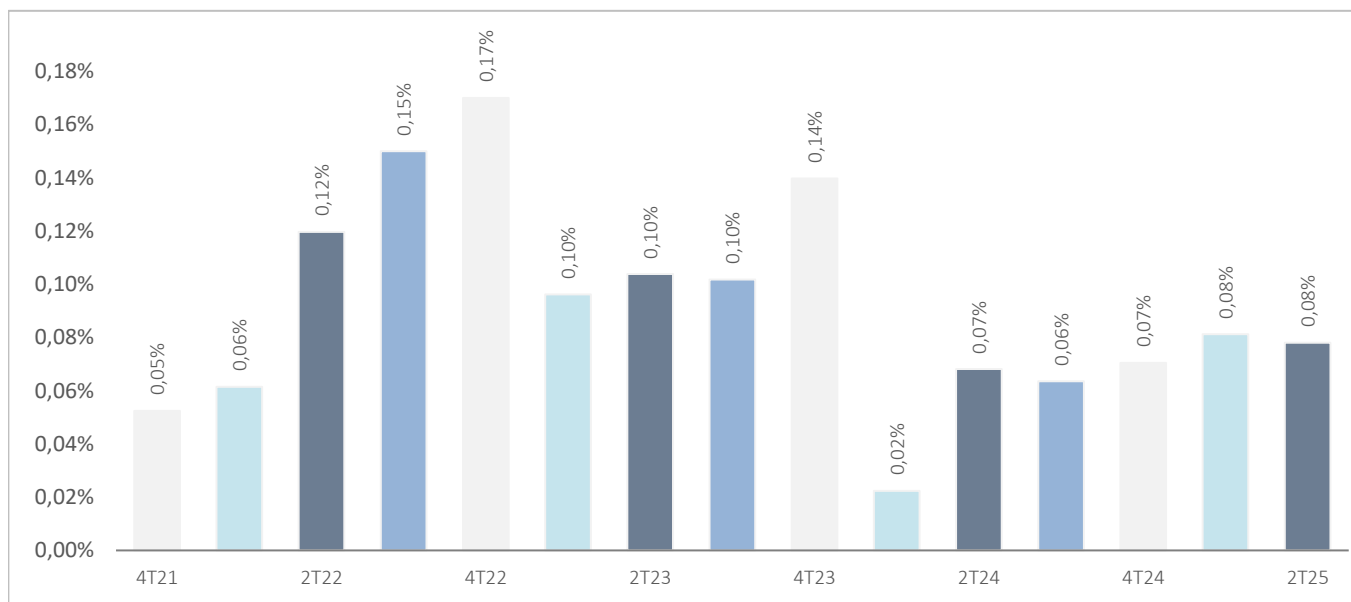
1 2 3 4 5 6 7

Datos del Plan de Pensiones

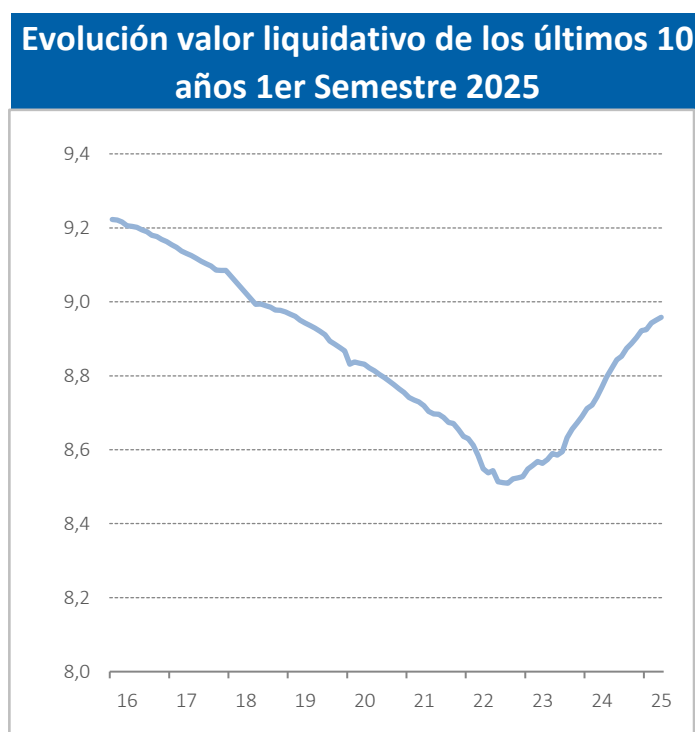
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo
Índice de Referencia	100% EGB0
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MONETARIO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas SA, Sucursal en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 5.984.200
Valor de la participación	EUROS 8,95819
Nº de partícipes	813
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,8500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0260% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01%
Código de Producto	10901

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2025

Volatilidades históricas 1er Semestre 2025



Rentabilidades			
Mes	0,09%	2024	2,67%
3 meses	0,38%	2023	1,58%
Año en curso	0,80%	2022	-2,00%
		2021	-1,20%
		2020	-1,23%
Media 3 años	0,82%	2019	-1,04%
Media 5 años	0,00%	2018	-1,18%
Media 10 años	-0,43%	2017	-0,99%
Media 15 años	-0,04%	2016	-0,65%
Media 20 años	0,49%	2015	-0,46%



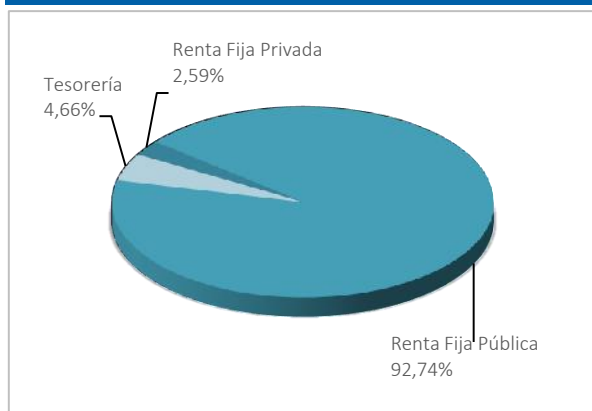
Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0719

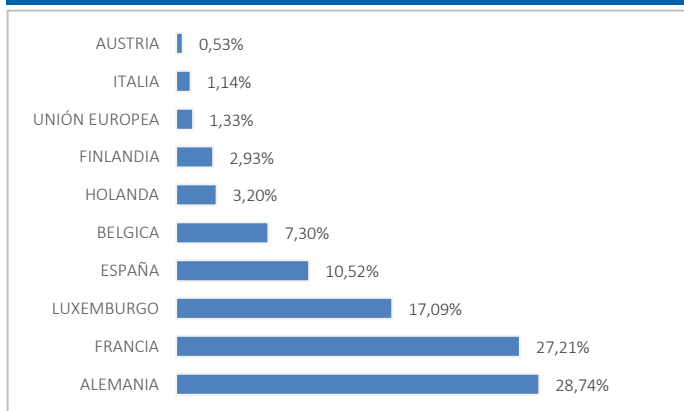
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Análisis de la cartera 1er Semestre 2025

Cartera por tipo de activos



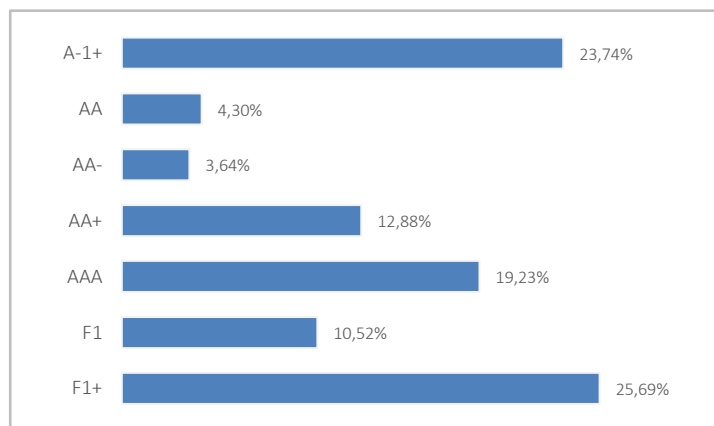
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,02%
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,56%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,53%
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,53%
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,53%
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,52%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,52%
EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,52%
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,52%
CAISSE D'AMORT 4,00 15/12/2025	FRANCIA	FINANCIERO	1,33%

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.

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 Zurich Suiza

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	0,21%	0,00%	0,21%	0,43%	0,00%	0,43%
Comisión de Gestión indirecta (2)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (3)	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%

(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 0.85% 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%	0,01%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,00%	0,00%

⁽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 Zurich Suiza

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P 1er Semestre 2025

Inversión	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Titols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realitzacó	% Total
Renta Fija Pública											
EU 0% 04/11/25	UNION EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION		417	98,51258	414.239,46	340,2720343	0	411137,772	1,33%
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION		409000	98,47754	412.220,57	30,38870161	0	402803,5487	1,33%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		496	98,79357	495.022,88	243,8832064	0	490260,0032	1,59%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		326	98,395	324.862,26	320,3602	0	321088,0602	1,05%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		498	98,64836	497.945,22	52,04100394	0	491320,911	1,60%
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM		24200000	98,11158	241.082,62	281,7122047	0	237721,9522	0,78%
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT		244	98,2174	243.426,60	179,876803	0	238830,3368	0,78%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		417000	98,1808	414.193,59	529,631744	0	409943,6017	1,33%
TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM		32600000	98,54115	325.857,86	171,7200892	0	321315,9	1,05%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL		418000	98,61576	417.657,24	117,0818094	0	412330,9918	1,34%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		325000	98,52826	324.259,00	201,5000031	0	320418,35	1,04%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		167000	98,073	166.119,91	205,41	0	163987,32	0,53%
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM		32500000	97,95626	322.670,08	566,0850445	0	318923,955	1,04%
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP		3	98,65075	299.498,63	415,17	0	296367,42	0,96%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		161	98,273	160.143,48	212,0048	0	158431,5548	0,52%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/11/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		415	99,023	412.161,40	101,426	0	411046,876	1,33%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 15/02/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		250	99,023	247.930,00	9,65000039	0	247567,16	0,80%
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,75% 19/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ		405	98,277	403.383,77	1039,068	0	399060,918	1,30%
LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN		329	97,67748	324.423,29	884,088022	0	322242,9888	1,04%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORT DETTE SOC		4	97,841	394.932,00	655,64	0	392019,64	1,27%
LAND NIEDERSACHSEN 0,375% 09.01.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN		420	98,25252	417.063,11	724,9200281	0	413385,52	1,34%
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION		420000	97,77257	414.456,00	924,0420585	0	411568,8621	1,33%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		239000	98,801	238.631,94	86,04000364	0	236220,44	0,77%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		8000	97,851	78.986,40	114,4	0	78395,2	0,25%
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION		331000	98,50831	327.600,63	260,5631153	0	326271,0931	1,05%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		324000	98,775	323.983,80	16,20000051	0	320047,21	1,04%
ESM TBILL 0,00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM		33400000	98,9488	332.580,50	200,6672109	0	330689,6772	1,07%
ESM TBILL 0,00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM		4200000	98,8304	419.655,60	118,3560091	0	415221,356	1,35%
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION		338000	98,91109	337.313,86	158,8938123	0	334478,4038	1,09%
SAARLAND 2,48% 03/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	SAARLAND		4	99,9996	403.306,65	1,12	0	399999,52	1,30%
LANDWIRTSCH RENTENBANK 0,25 29/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LANDWIRTSCH. RENTENBANK		338	98,88736	337.802,57	261,7472182	0	334501,0472	1,09%
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION		158000	97,816	156.148,24	249,64	0	154798,92	0,50%
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM		15800000	97,9597	156.339,42	265,218824	0	155041,5588	0,50%
TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM		32000000	98,994	319.251,52	153,376	0	318934,176	1,03%
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS		330000	99,22299	329.508,30	102,3330072	0	327538,223	1,06%
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT		248	98,58599	246.187,12	232,3512141	0	244725,6212	0,79%
LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN		79	98,409	78.877,68	98,8764	0	77841,9864	0,25%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		238000	97,872	235.365,34	483,14	0	233418,5	0,76%
LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0,625% 22/01/26	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTTEMBERG		240	98,111	238.656,99	668,496	0	236134,896	0,77%
EFSS 1,5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS		334	99,25859	335.965,25	583,3978517	0	332107,1179	1,08%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		415000	98,864	413.115,90	391,4000154	0	410601,02	1,33%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		239	98,09	236.485,72	295,3801126	0	234730,4901	0,76%
EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM		42000000	99,16242	422.330,42	419,3700362	0	416901,57	1,36%
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION		420000	98,8529	418.521,60	285,6000138	0	415467,8	1,35%
KFW 0,25% 15/09/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW		425	98,62729	424.421,77	516,6725216	0	419682,6725	1,37%
EFSS 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EFSS		498	98,56106	494.419,18	533,3082122	0	491367,3982	1,59%
TREASURY CERTIFICATES 0% 11/12/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM		24800000	98,4286	245.851,58	303,3040149	0	244406,244	0,79%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		340	98,598	340.102,36	33,90160138	0	344556,9516	1,14%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		424000	98,59127	422.397,28	347,722421	0	418374,7242	1,36%
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREISTAAT SACHSEN		658	98,78779	656.861,75	394,6884132	0	650418,3484	2,11%
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN		498	98,73933	493.978,00	374,8944127	0	492096,7744	1,59%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		413000	98,75205	411.740,35	268,4500023	0	408114,42	1,33%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		238000	98,198	236.043,64	352,2400151	0	234063,49	0,76%
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM		42000000	98,89148	418.853,40	198,2820115	0	415542,522	1,35%
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS		420000	98,94171	418.723,20	277,2420187	0	418832,452	1,35%
EUROPEAN INVESTMENT BANK 4,5 15/10/25	ESPAÑA	Gubernamental	EUROPEAN INVESTMENT BANK		340	101,20229	353.331,91	435,7440177	0	344523,544	1,14%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		424000	98,59127	422.397,28	347,722421	0	418374,7242	1,36%
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREISTAAT SACHSEN		658	98,78779	656.861,75	394,6884132	0	650418,3484	2,11%
LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BERLIN		498	98,73933	493.978,00	374,8944127	0	492096,7744	1,59%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		413000	98,75205	411.740,35	268,4500023	0	408114,42	1,33%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/12/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		238000	98,198	236.043,64	352,2400151	0	234063,49	0,76%
ESM TBILL 0,00% 21/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM		42000000	98,89148	418.853,40	198,2820115	0	415542,522	1,35%
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/08/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS		420000	98,94171	418.723,20	277,2420187	0	418832,452	1,35%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/03/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		340	98,598	340.102,36	33,90160138	0	344556,9516	1,14%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/02/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		164	98,584	162.110,72	85,7108	0	161733,4708	0,52%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		415000	99,414	414.526,90	66,44150644	0	412634,5815	1,33%
ESM TBILL 0,00% 20.11.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM		41500000	99,002	411.816,95	54,6555	0	410912,9555	1,33%
EUROPEAN UNION BILL 0% 07.11.2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION		500000	99,025	496.535,00	0	-14,95000091	495110,08	1,60%
ESM TBILL 0,00% 18/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM		33300000	99,052	329.949,72	0	-4,662000424	329388,528	1,06%
EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION		250000	98,024	246.262,50	137,5	0	245197,5	0,79%
EUROPEAN UNION BILL 0% 05.06.2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION		167000	98,182	164.004,02	0	-6,68	163987,26	0,53%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		415000	99,416	414.842,30	49,80000121	0	412626,21	1,34%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/04/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC		332000	98,192	326.870,60	0	-9,76680305	325947,6932	1,05%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05.06.2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL		331	98,077	325.111,51	37,36990115	0	324672,2499	1,05%
KFW 0,5% 15/06/2026	ALEMANIA	Gubernamental	KFW		333	98,176	326.979,36	0	-31,7349	326894,3451	1,05%
AUSTRIAN T-BILL 0% 30/10/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA		1670	99,041	165.941,22	1,67	0	165400,14	0,53%
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS		247000	99,134	245.456,25	61,75000252	0	244922,74	0,79%
FINN											