



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

2ème Semestre 2024



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Indicateur de Risque et Alertes Liquidité & Evolution des marchés

Alertes Liquidité

Cette alerte est affichée en cas de limitations en ce qui concerne la liquidité ou la vente anticipée du produit financier :

La valeur des droits de rachat, des prestations et des cas exceptionnels de liquidité dépend de la valeur de marché des actifs du fonds de pensions et peut provoquer des pertes importantes.

La perception de la prestation ou l'exercice du droit de rachat n'est possible qu'en cas de survenance de l'une des contingences ou de l'un des cas exceptionnels de liquidité prévus par la réglementation relative aux plans et fonds de pensions.

Indicateur de Risque et Rentabilité

Cet indicateur mesure le risque du plan et est calculé sur la base de données historiques qui peuvent cependant ne pas constituer une indication fiable du futur profil de risque du plan. En outre, il n'est pas garanti que la catégorie indiquée restera inchangée, celle-ci pouvant varier au fil du temps.

1 2 3 4 **5** 6 7

Evolution des marchés

Parmi les événements qui ont le plus impacté l'économie et les marchés financiers au cours de la seconde moitié de l'année 2024, on peut citer l'évolution des anticipations d'inflation, la victoire de Donald Trump aux élections américaines et la consolidation de la thématique de l'intelligence artificielle comme levier majeur de la croissance économique future.

Autant de facteurs qui ont laissé présager un ralentissement des baisses de taux des banques centrales attendu pour 2025. Les marchés obligataires ont reflété cette évolution aux États-Unis, l'emprunt de référence du Trésor américain à dix ans progressant de 40 points de base, à 4,57 %, alors que l'obligation équivalente à deux ans n'a augmenté que de 9 points de base, à 4,24 %. Dans la zone euro, la divergence entre les différentes maturités a été plus prononcée : si l'obligation allemande de référence à dix ans a vu son rendement grimper de 26 points de base, celui de l'obligation à deux ans a cédé 73 points de base pour se situer à 2,08 %.

Les indices boursiers ont enregistré des gains au second semestre, à l'exception de certains indices européens. L'indice composite mondial MSCI-World a ainsi clôturé le semestre en hausse de 6,1 %, terminant l'année 2024 sur une progression de 19,3 %. En Europe, l'indice composite MSCI-Europe a clôturé le semestre en baisse de 2,0 % et l'année 2024 en hausse de 4,9 %. La performance nette du fonds a été proche de zéro au cours du second semestre, mais elle a été positive en cumul sur l'ensemble

de l'année 2024.

Le comportement des actifs à revenu fixe a contribué positivement à la performance durant le premier semestre. Les titres à revenu fixe et les liquidités ont représenté environ 50 % du fonds sur le semestre. Le portefeuille a présenté une durée comprise entre 6,5 et 7,7 ans au cours du semestre, soit plus que l'indice de référence du fonds (à 6,0 ans). La position en crédit ou en obligations d'entreprise a représenté près de 29 % du fonds sur la période, ce qui a contribué à atténuer les performances négatives de la dette publique.

Les actions ont représenté près de 50 % du niveau de référence. Le portefeuille d'actions européennes a enregistré un résultat négatif durant le second semestre, en particulier sur le dernier trimestre de l'année. La sélection de titres n'a pas apporté de valeur positive dans cet intervalle. Les secteurs de la technologie, de la santé et de l'énergie ont été les principaux responsables de la performance négative au cours de la période, tandis que les secteurs de la finance et des matériaux ont eu une contribution positive. La concentration du portefeuille par pays sur les valeurs allemandes et britanniques s'est révélée judicieuse du fait des bonnes performances de ces deux marchés sur le semestre. Cependant, les valeurs françaises et néerlandaises n'ont pas performé positivement.

Fiche du Plan de Pensions

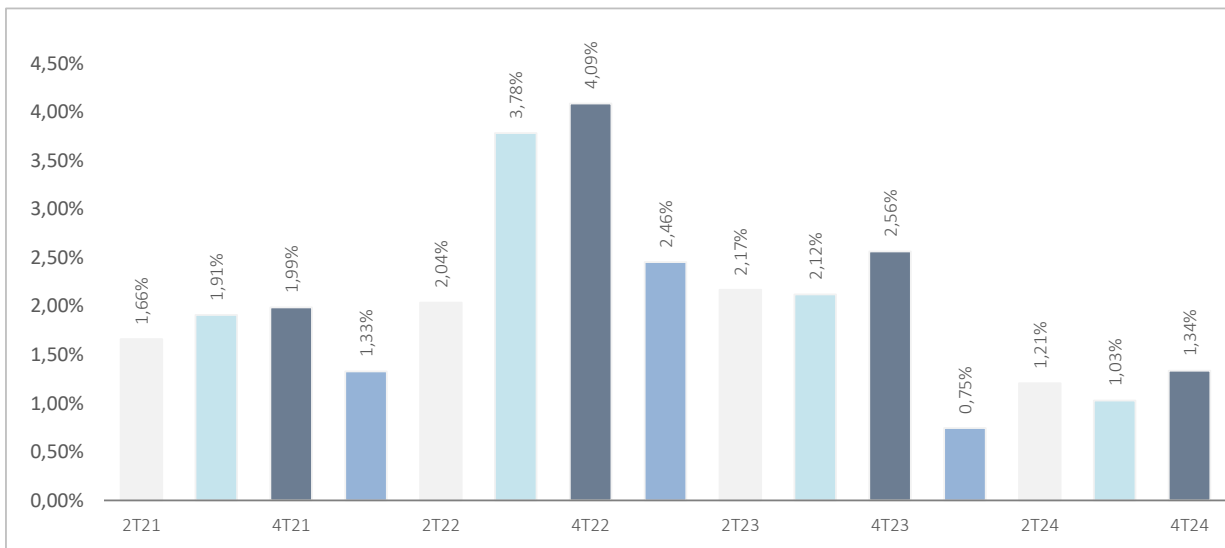
Catégorie Inverco	Actions Mixtes
Indice de Référence	50% (MSDEE15N) + 50%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Date de création du Plan	04/10/2016
Fonds Support	DZ PREVISION 26, F.P
Gestionnaire du Fonds	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Dépositaire du Fonds	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Commissaire aux Comptes du Fonds	KPMG Auditores, S.L.
Société engagée pour la Gestion d'Actifs Financiers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Devise de dénomination	EURO
Patrimoine	EUROS 1.445.564
Valeur de la part	EUROS 7,564343423
Nombre de porteurs de parts	161
Dépôt initial minimum	30 EUROS
Investissement minimum (versements périod.)	30 EUROS par mois
Frais de gestion	1,3500% sur le patrimoine
Frais de dépôt	0,0460% sur le patrimoine
Autres frais 2024-12 (audit, registre du commerce, notaire, etc.)	0,45% sur le patrimoine
Code Produit	569



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Rendements historiques au 2ème Semestre 2024

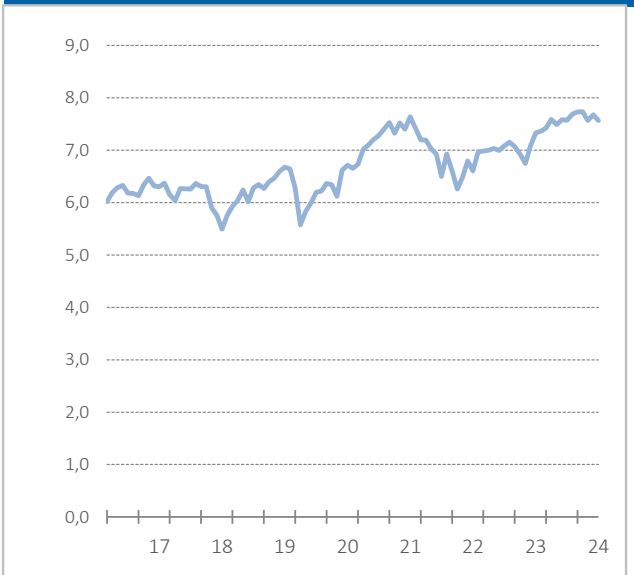
Volatilités historiques



Taux de rendement

Mois	-1,44%	2023	10,97%
3 mois	-2,22%	2022	-13,56%
YTD24	3,22%	2021	13,81%
		2020	0,55%
		2019	21,53%
Moyenne 3 ans	-0,33%	2018	-12,79%
Moyenne 5 ans	2,53%	2017	5,25%
Moyenne 10 ans		2016	
Moyenne 15 ans		2015	
Moyenne 20 ans		2014	

Évolution de la valeur liquidative depuis le début 2ème Semestre 2024



Source : élaboration propre

(1) Les performances passées ne garantissent pas les performances futures. Inscrit au Registro Administrativo de la D.G.S. sous le n° F2034

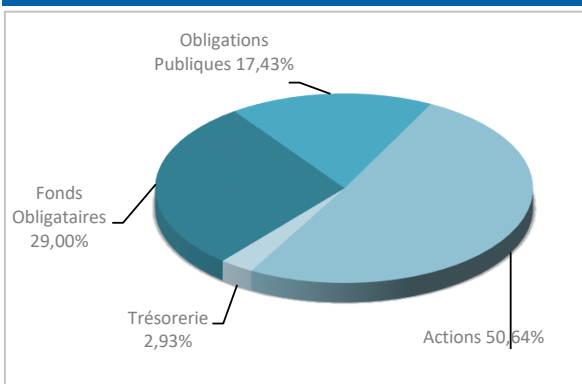
Société de Gestion : Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., CIF A-61502282. Immatriculée au R.M. de Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



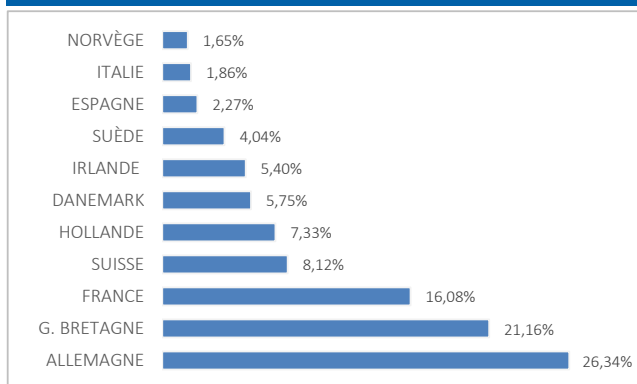
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille au 2ème Semestre 2024

Portefeuille par type d'actifs



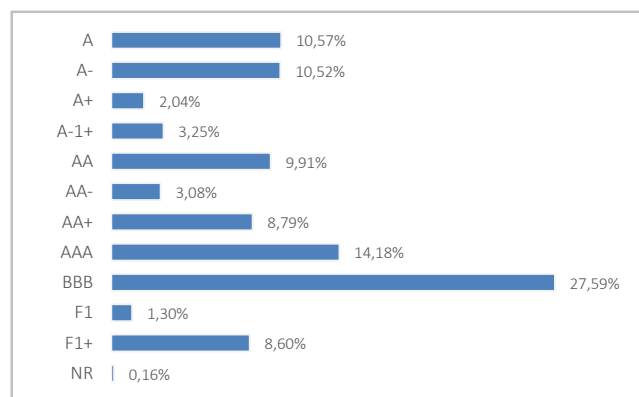
Répartition géographique des actions



Principales Valeurs

Valeur	Pays	Secteur	%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3Aα	IRLANDE	IIC / ETF	17,74%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBOURG	IIC / ETF	4,12%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	3,97%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	3,04%
HSBC	G. BRETAGNE	FINANCIER	2,17%
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DANEMARK	SANTÉ	2,16%
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALLEMAGNE	COMMUNICATION	1,83%
ASML HOLDING NV	HOLLANDE	INDUSTRIEL	1,79%
AC.ALLIANZ SE	ALLEMAGNE	FINANCIER	1,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIE	GOVERNEMENTAL	1,61%

Répartition de l'actif par Bond Rating



Opérations liées

Informations sur les opérations liées en vertu des dispositions de l'article 85 ter du Règlement sur les Plans et Fonds de Pensions : la Société de Gestion peut réaliser, pour le compte du Fonds de Pensions, des opérations liées telles que visées à l'article 85 ter du Règlement sur les Plans et Fonds de Pensions.

Pour ce faire, la Société de Gestion a adopté des procédures figurant dans son Code de Conduite interne, visant à éviter les conflits d'intérêts et à garantir que les opérations liées soient réalisées, le cas échéant, dans l'intérêt exclusif des Fonds de Pensions gérés, et ce à des prix ou dans des conditions aussi favorables ou meilleurs que ceux du marché.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Informations supplémentaires

Nous vous rappelons que les versements sur des plans de pension antérieurs au 31/12/2006 peuvent ouvrir droit à une réduction d'impôt de 40 % dans les conditions et les délais prévus par la réglementation en vigueur (sauf au Pays basque et en Navarre, où la réduction est appliquée, le cas échéant, dans les conditions fixées par la réglementation régionale en vigueur). À cet égard, notez que :

- pour les contingences survenues entre 2011 et 2014 : le rachat doit intervenir avant la fin de la huitième année après la survenue de la contingence,
- pour les contingences survenues à partir de 2015 : le rachat doit intervenir dans l'année fiscale au cours de laquelle la contingence se produit ou dans les deux années fiscales suivantes.

Si vous êtes titulaire de plusieurs plans de pension, vous pouvez appliquer la réduction de 40 % (si vous y avez droit et que vous avez effectué des versements avant le 31/12/2006) à l'ensemble de vos plans, à condition que tous les rachats soient effectués au cours de la même année fiscale.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26

Actions

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Titres	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
AC.ANGLO AMERICAN PLC	G. BRETAGNE	INDUSTRIEL	638	24,87	18.245	0	-814	18.245	0,53%	ANGLO AMERICAN PLC
AC.VIVENDI	FRANCE	COMMUNICATION	2.223	8,35	5.720	0	-12.849	5.720	0,17%	VIVENDI SA
AC.ALLIANZ SE	ALLEMAGNE	FINANCIER	203	175,96	60.068	24.348	0	60.068	1,76%	ALLIANZ SE
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIE	FINANCIER	8.600	3,22	33.222	5.498	0	33.222	0,97%	INTESA SANPAOLO SPA
AC.COMPASS GROUP PLC	G. BRETAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	1.759	14,88	56.644	26.776	0	56.644	1,66%	COMPASS GRP
AC.L'OREAL	FRANCE	CONSOMMATION CYCLIQUE	91	381,56	31.108	0	-3.614	31.108	0,91%	LOREAL
AC.RICHEMONT CIE FINAN	SUISSE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	99	112,51	14.531	2.993	0	14.531	0,43%	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA
AC.DEUTSCHE BANK, A.G.	ALLEMAGNE	FINANCIER	1.739	13,66	28.937	5.190	0	28.937	0,85%	DEUTSCHE BANK AG
AC.RELX PLC	G. BRETAGNE	INDUSTRIEL	879	17,89	38.588	20.194	0	38.588	1,13%	REED ELSEVIER PLC
AC.PORSCHER AG PFD	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	334	63,05	12.141	0	-8.918	12.141	0,36%	PORSCHER AUTOMOBILE
ASTRAZENECA (GBP)	G. BRETAGNE	SANTÉ	345	82,13	43.688	10.747	0	43.688	1,28%	ASTRAZENECA PLC
FRESENIUS SE	ALLEMAGNE	SANTÉ	1.327	29,38	44.508	5.521	0	44.508	1,30%	FRESENIUS SE & CO KGAA
LVMH MOET HENNESSY	FRANCE	CONSOMMATION CYCLIQUE	48	394,03	30.504	11.591	0	30.504	0,89%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
ASML HOLDING NV	HOLLANDE	INDUSTRIEL	93	390,50	63.119	26.802	0	63.119	1,85%	ASML HOLDING NV
SAINT GOBAIN	FRANCE	INDUSTRIEL	314	39,96	26.910	14.363	0	26.910	0,79%	CIE DE SAINT-GOBAIN
VINCI	FRANCE	INDUSTRIEL	309	85,87	30.820	4.286	0	30.820	0,90%	VINCI SA
NESTLE R	SUISSE	CONSOMMATION CYCLIQUE	384	92,95	30.606	0	-2.282	30.606	0,90%	NESTLE SA
NOVARTIS R	SUISSE	SANTÉ	181	91,79	17.089	0	-768	17.089	0,50%	NOVARTIS AG
MERCK	ALLEMAGNE	SANTÉ	139	133,17	19.446	936	0	19.446	0,57%	MERCK KGAA
CAP GEMINI	FRANCE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	82	126,62	12.968	2.585	0	12.968	0,38%	CAPGEMINI SE
SIKA AG	SUISSE	MATIÈRES PREMIÈRES	91	182,55	20.902	5.940	0	20.902	0,61%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	78	238,37	18.470	0	-122	18.470	0,54%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALLEMAGNE	COMMUNICATION	2.244	18,67	64.829	22.934	0	64.829	1,90%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON AG	ALLEMAGNE	UTILITIES	1.872	9,72	21.051	2.856	0	21.051	0,62%	E.ON SE
TOTAL	FRANCE	ENERGIE	547	47,21	29.193	3.369	0	29.193	0,85%	TOTAL SA
SAP (GR)	ALLEMAGNE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	189	110,42	44.661	23.791	0	44.661	1,31%	SAP SE
SWEDBANK AB	SUÈDE	FINANCIER	2.313	164,57	44.065	6.800	0	44.065	1,29%	SWEDBANK AB
BANCO SANTANDER	ESPAGNE	FINANCIER	3.219	3,62	14.371	2.729	0	14.371	0,42%	BANCO SANTANDER SA
ASHTREAD GROUP PLC	G. BRETAGNE	INDUSTRIEL	320	36,99	19.220	5.322	0	19.220	0,56%	ASHTREAD GROUP PLC
ROCHE HOLDING	SUISSE	SANTÉ	138	348,82	37.530	0	-6.692	37.530	1,10%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
HSBC	G. BRETAGNE	FINANCIER	8.053	4,60	76.502	33.252	0	76.502	2,24%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANCE	SANTÉ	203	92,16	19.029	321	0	19.029	0,56%	SANOFI
ABN AMRO GROUP NV	HOLLANDE	FINANCIER	1.921	13,40	28.604	2.853	0	28.604	0,84%	ABN AMRO
AXA	FRANCE	FINANCIER	1.479	20,17	50.759	20.922	0	50.759	1,49%	AXA SA
SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCE	INDUSTRIEL	74	239,29	17.827	119	0	17.827	0,52%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
SCOUT24 AG	ALLEMAGNE	CONSOMMATION CYCLIQUE	340	59,99	28.934	8.536	0	28.934	0,85%	SCOUT24 AG
INFORMA PLC	G. BRETAGNE	COMMUNICATION	2.277	5,61	21.992	7.460	0	21.992	0,64%	INFORMA PLC
BRENTAG AG	ALLEMAGNE	MATIÈRES PREMIÈRES	279	65,79	16.149	0	-2.207	16.149	0,47%	BRENTAG AG
STELLANTIS NV (IM)	HOLLANDE	CONSOMMATION CYCLIQUE	968	17,67	12.187	0	-4.916	12.187	0,36%	STELLANTIS NV
ADYEN NV	HOLLANDE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	7	1.319,56	10.059	822	0	10.059	0,29%	ADYEN NV
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALLEMAGNE	INFORMATION TECHNOLOGIQUE	674	34,54	21.164	0	-2.116	21.164	0,62%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
DAIMLER TRUCK HOLDING AG NUEVAS DIC 21GY	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	495	41,26	18.241	0	-2.183	18.241	0,53%	DAIMLER AG
SHELL PLC (LN)	G. BRETAGNE	ENERGIE	1.507	22,45	45.138	6.408	0	45.138	1,32%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
DSV B	DANEMARK	INDUSTRIEL	128	1.147,50	26.245	6.523	0	26.245	0,77%	DSV B
ATLAS COPCO-AB	SUÈDE	INDUSTRIEL	1.891	116,78	27.865	6.836	0	27.865	0,82%	ATLAS COPCO AB
AC.RWE	ALLEMAGNE	UTILITIES	507	32,09	14.617	0	-1.652	14.617	0,43%	RWE AG
AUTO TRADER GROUP PLC	G. BRETAGNE	COMMUNICATION	1.961	8,81	18.812	0	-1.890	18.812	0,55%	AUTO TRADER GROUP PLC
AC.SSE PLC	G. BRETAGNE	UTILITIES	1.019	19,14	19.772	0	-3.601	19.772	0,58%	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY
LONDON STOCK EXCHANGE	G. BRETAGNE	FINANCIER	135	112,97	18.429	171	0	18.429	0,54%	LONDON STOCK EXCHANGE
INDITEX	ESPAGNE	CONSOMMATION CYCLIQUE	526	46,25	26.111	1.782	0	26.111	0,76%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
DSM-FIRMENICH AG	SUISSE	INDUSTRIEL	246	111,83	24.039	0	-3.471	24.039	0,70%	DSM-FIRMENICH AG
PUMA	ALLEMAGNE	INDUSTRIEL	438	59,07	19.430	0	-6.444	19.430	0,57%	PUMA SE
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DANEMARK	SANTÉ	910	218,58	76.172	49.482	0	76.172	2,23%	NOVO NORDISK A/S
CRH PLC (LN)	IRLANDE	MATIÈRES PREMIÈRES	579	27,00	51.929	33.808	0	51.929	1,52%	CRH PLC



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26

Actions

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Titres	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
LUFTHANSA B (XETRA)	ALLEMAGNE	CONSOMMATION NON CYCLIQUE	2.928	7,69	18.083	0	-4.421	18.083	0,53%	LUFTHANSA B
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	HOLLANDE	CONSOMMATION CYCLIQUE	2.153	9,48	12.957	0	-7.457	12.957	0,38%	DAVIDE CAMPARI-MILANO
AC.SCOR SE	FRANCE	FINANCIER	963	29,71	22.765	0	-5.850	22.765	0,67%	SCOR
KNORR-BREMSE AG	ALLEMAGNE	INDUSTRIEL	265	72,14	18.643	0	-475	18.643	0,55%	KNORR-BREMSE AG
DNB BANK ASA	NORVÈGE	FINANCIER	1.525	226,30	29.377	145	0	29.377	0,86%	DNB BANK ASA
SMURFIT WESTROCK PLC (LN)	IRLANDE	INDUSTRIEL	848	28,63	44.275	14.832	0	44.275	1,30%	SMURFIT WESTROCK PLC
HAVAS BV	HOLLANDE	COMMUNICATION	2.223	1,82	3.607	0	-439	3.607	0,11%	HAVAS BV
LOUIS HACHETTE GROUP	FRANCE	COMMUNICATION	2.223	1,42	3.357	200	0	3.357	0,10%	LOUIS HACHETTE GROUP
CANAL+ SADIR	FRANCE	COMMUNICATION	2.223	2,26	5.459	0	-610	5.459	0,16%	CANAL+ SADIR
			72.766		1.781.679	430.042	-83.791	1.781.679	52,17%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26

Obligations Publiques

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	17.000	100,19	17.147	0	-73	16.960	0,50%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	31.000	64,06	15.858	0	-4.301	15.558	0,46%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	31.000	99,84	28.758	0	-2.260	28.691	0,84%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	28.000	87,20	20.499	0	-4.006	20.410	0,60%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GOUVERNEMENTAL	18.000	92,89	14.729	0	-2.052	14.669	0,43%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDE	GOUVERNEMENTAL	13.000	93,20	11.017	0	-1.124	10.991	0,32%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	48.000	87,76	42.219	0	-422	41.704	1,24%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	19.000	89,55	15.854	0	-1.214	15.801	0,46%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	58.000	97,03	57.005	133	0	56.408	1,67%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	30.000	84,87	19.583	0	-6.121	19.340	0,57%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	59.000	85,75	50.570	0	-543	50.052	1,48%	BUONI POLIENNALI DEL TES
KFW 0,01% 31/03/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	20.000	97,79	19.872	0	-21	19.538	0,58%	KFW
EU 0% 04/11/25	UNION EUROPEENNE	GOUVERNEMENTAL	16.000	97,63	15.704	22	0	15.643	0,46%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIE	GOUVERNEMENTAL	43.000	84,43	32.815	0	-3.818	32.486	0,96%	BUONI POLIENNALI DEL TES
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	18.000	98,40	18.708	598	0	18.310	0,55%	ESTADO ESPAÑOL
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 1,8% 15/08/2053	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	14.000	88,41	11.894	0	-583	11.794	0,35%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	15.000	91,22	14.333	287	0	13.970	0,42%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETTONIE	GOUVERNEMENTAL	25.000	100,16	26.586	960	0	26.001	0,78%	REPUBLIC OF LATVIA
REPUBLIC OF ESTONIA 3,25% 17/01/2034	ESTONIE	GOUVERNEMENTAL	12.000	99,53	12.515	192	0	12.136	0,37%	REPUBLIC OF ESTONIA
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	2.000	97,96	1.999	1	0	1.960	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	20.000	99,77	21.077	540	0	20.493	0,62%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/02/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	3.000	98,42	2.993	3	0	2.955	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUTRICHE	GOUVERNEMENTAL	33.000	100,94	34.233	40	0	33.350	1,00%	REPUBLIC OF AUSTRIA
KFW 0% 18/02/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,07	996	1	0	972	0,03%	KFW
GERMAN TREASURY BILL 0% 15/01/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,98	999	0	0	990	0,03%	GERMAN TREASURY BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/01/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,29	1.000	0	0	973	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/01/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	96,95	998	1	0	970	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FINNISH T-BILL 0% 13/02/2025	FINLANDE	GOUVERNEMENTAL	2.000	97,31	1.994	2	0	1.948	0,06%	FINNISH GOVERNMENT
LAND RHEINLAND-PFALZ 3% 15/01/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,48	1.029	0	0	995	0,03%	LAND RHEINLAND-PFALZ
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 09/01/25	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	2.000	97,81	1.999	1	0	1.957	0,06%	BELGIUM KINGDOM
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,56	996	2	0	977	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
LAND SACHSEN-ANHALT 0% 01.04.2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,30	993	2	0	975	0,03%	LAND SACHSEN-ANHALT
LAND NIEDERSACHSEN 0,125% 07.03.2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,18	996	1	0	973	0,03%	LAND NIEDERSACHSEN
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/03/25	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	2.000	97,50	1.989	3	0	1.953	0,06%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26/03/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	97,99	1.988	3	0	1.962	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26/02/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	97,77	1.992	2	0	1.958	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,42	993	2	0	977	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 10.03.2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	2.000	97,21	1.989	2	0	1.946	0,06%	LAND HESSEN
KFW 0,625% 15/01/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,19	1.005	0	0	982	0,03%	KFW
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.04.2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,12	992	3	0	974	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	96,92	991	3	0	972	0,03%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 25.04.2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	96,97	992	3	0	972	0,03%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/05/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	96,75	990	4	0	971	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/06/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	96,84	989	5	0	973	0,03%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 13.06.2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	97,56	993	3	0	979	0,03%	LAND NIEDERSACHSEN
ESM TBILL 0,00% 23/01/2025	UNION EUROPEENNE	GOUVERNEMENTAL	3.000	98,19	2.995	2	0	2.947	0,09%	ESM TBILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 10/01/2025	UNION EUROPEENNE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,19	1.999	1	0	1.964	0,06%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/02/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,17	1.994	2	0	1.965	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/01/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	4.000	99,17	3.996	0	0	3.967	0,12%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AUSTRIAN T-BILL 0% 30/01/2025	AUTRICHE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,28	998	1	0	983	0,03%	REPUBLIC OF AUSTRIA
ESM TBILL 0,00% 20/02/2025	UNION EUROPEENNE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,35	1.992	2	0	1.969	0,06%	ESM TBILL
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/01/2025	HOLLANDE	GOUVERNEMENTAL	3.000	98,85	2.993	1	0	2.966	0,09%	DUTCH TREASURY CERT
EUROPEAN UNION BILL 0% 07/02/2025	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,36	1.994	1	0	1.968	0,06%	EUROPEAN UNION
LAND BERLIN 0,5% 10/02/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,93	1.002	0	0	990	0,03%	LAND BERLIN
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,01% 17/03/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,44	994	1	0	985	0,03%	LAND RHEINLAND-PFALZ
OBRIGACOES DO TESOURO 3,625% 12/06/2054	PORTUGAL	GOUVERNEMENTAL	10.000	102,72	10.564	78	0	10.350	0,31%	ESTADO PORTUGUES
EUROPEAN UNION BILL 0,8% 04/07/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,53	996	2	0	987	0,03%	EUROPEAN UNION



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26

Obligations Publiques

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
EUROPEAN UNION BILL 0% 07/03/2025	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,40	1.990	2	0	1.970	0,06%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/03/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,37	1.990	3	0	1.970	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EFSS 0,4 17/02/2025	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	3.000	98,90	3.001	2	0	2.969	0,09%	EFSS
EURO STABILITY MECHANISM 0% 14/03/25	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,43	995	1	0	985	0,03%	EURO STABILITY MECHANISM
KFW 0,375% 23/04/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,26	996	1	0	984	0,03%	KFW
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/02/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	2.000	99,01	1.993	1	0	1.982	0,06%	GERMAN TREASURY BILL
TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGIQUE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,38	991	1	0	985	0,03%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/01/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	99,16	1.997	1	0	1.984	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/02/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	99,24	1.995	1	0	1.985	0,06%	FRENCH REPUBLIC
AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUTRICHE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,75	1.984	2	0	1.977	0,06%	REPUBLIC OF AUSTRIA
FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,30	990	1	0	984	0,03%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,50	1.986	2	0	1.972	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,71	1.982	2	0	1.976	0,06%	FRENCH REPUBLIC
KFW 0,25% 30/06/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,20	990	1	0	983	0,03%	KFW
ESM TBILL 0,00% 17/04/2025	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,57	992	1	0	987	0,03%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,55	993	1	0	986	0,03%	EUROPEAN UNION
FREIE HANSESTADT BREMEN 0,5 03/03/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,08	1.000	0	0	991	0,03%	FREIE HANSESTADT BREMEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,69	989	1	0	987	0,03%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 06/02/2025	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,25	997	0	0	993	0,03%	EURO STABILITY MECHANISM
LAND RHEINLAND-PFALZ 0,5% 21/10/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,46	1.004	0	0	995	0,03%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/01/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	5.000	99,84	4.998	0	0	4.992	0,15%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0,00% 22/05/2025	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,63	1.980	1	0	1.974	0,06%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	2.000	98,74	1.982	1	0	1.976	0,06%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/03/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,24	995	0	0	993	0,03%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 27/02/2025	HOLLANDE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,14	996	0	0	992	0,03%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/02/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,21	996	0	0	992	0,03%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 28/03/2025	HOLLANDE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,16	994	0	0	992	0,03%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/03/2025	FRANCE	GOUVERNEMENTAL	2.000	99,32	1.989	0	0	1.987	0,06%	FRENCH REPUBLIC
FREISTAAT BAYERN 0,01% 17/01/2025	ALLEMAGNE	GOUVERNEMENTAL	1.000	99,42	999	1	0	995	0,03%	FREISTAAT BAYERN
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBOURG	GOUVERNEMENTAL	1.000	98,71	989	0	0	987	0,03%	EUROPEAN UNION
			680.000		613.163	2.936	-26.539	605.137	17,95%	



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26

Fonds D'Investissement

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	140.312	319,64	140.312	0	-14.393	140.312	4,11%	XTRACKERS II USD EMERGING MARK
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBOURG	IIC / ETF	107.261	156,68	107.261	564	0	107.261	3,14%	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3AII	IRLANDE	IIC / ETF	626.947	10,45	626.947	0	-1.453	626.947	18,36%	NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS DU
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBOURG	IIC / ETF	145.723	188,22	145.723	0	-147	145.723	4,27%	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR
			1.020.243		1.020.243	564	-15.993	1.020.243	29,87%	

Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2037 DB

Analyse du portefeuille de placements DZ Previsión 26

Futures

Nom de la valeur	Pays	Secteur	Nominal Total	Échange Moyen	Cash	Plus-values	moins-values	Valeur de réalisation	% Total	entité émettrice
FUTURO US 2YR NOTE (CBT) MAR 25	ÉTATS UNIS	DÉRIVÉS	600.000	0,00	30.841	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) MAR 25	ÉTATS UNIS	DÉRIVÉS	95.270	0,00	10.875	0	0	0		CHICAGO MERCANTILE OF BOARD
EURO-BOBL FUTURE MAR25	ALLEMAGNE	DÉRIVÉS	200.000	0,00	23.572	0	0	0		EUREX
			895.270		65.288	0	0	0		