



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

1er Semestre 2024



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

La inflación continuó su senda descendente durante la primera mitad de 2024. Se espera que la lectura interanual para Estados Unidos acabe en junio ligeramente por encima del 3,0% y en la Eurozona al 2,5%. Sin embargo, las expectativas previas sobre la evolución de los precios eran incluso más optimistas, lo cual se tradujo en cierto enfriamiento del proceso de bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Los bonos tuvieron un comportamiento semestral negativo. En Estados Unidos la rentabilidad del bono del Tesoro a diez años, en paralelo a otros vencimientos más cortos, sufrió un ascenso de 49 puntos básicos hasta el 4,37%. En Europa, la referencia a diez años alemana subió 47 puntos básicos hasta el 2,47%. Los activos de renta fija privada experimentaron caídas menores. Pese al movimiento de los bonos, la renta variable se apreció en el primer semestre, siendo los principales motivos la evolución positiva de los resultados empresariales y el optimismo generado por la evolución de la inteligencia artificial. El índice global MSCI-World subió un 12,5% en el periodo y el índice MSCI-Europe subió un 7,1%.

El fondo generó una rentabilidad positiva en el semestre, superior a la evolución que experimentó su índice de referencia. Esta rentabilidad vino impulsada por los activos con más riesgo de la cartera, tanto la renta variable como la renta fija privada, ya que la deuda pública tuvo un comportamiento negativo durante el periodo. La cartera de renta fija comenzó

el ejercicio con una duración de 4,7 años, que posteriormente se fue elevando hasta cerrar el semestre en 6,1 años, por encima de la referencia del fondo a largo plazo que es de 5 años. Esta gestión activa de la duración produjo un efecto positivo en el resultado del fondo. La posición del crédito o renta fija privada se situó cerca de un tercio del fondo de manera estable en el periodo, lo cual ayudó a mitigar el comportamiento negativo de la deuda pública.

La renta variable empezó el periodo representando algo menos de un 20% para ir elevando su peso progresivamente hasta el 26% con el que acabó el semestre. La cartera de acciones globales ha tenido un comportamiento muy positivo en el periodo, principalmente por la selección de valores. Tanto en términos absolutos como relativos frente al índice de referencia MSCI-World, los valores del sector tecnológico contribuyeron con la mayor aportación positiva al resultado de la cartera, seguidos de los sectores financiero y salud. Es destacable que el sector tecnológico representó algo menos que la cuarta parte de la cartera de acciones, aunque su ponderación se situó por debajo del peso en el índice. Norteamérica y en particular Estados Unidos fue el área geográfica que aportó más rentabilidad al fondo, seguida muy de lejos por Japón y la Eurozona.

Datos del Plan de Pensiones

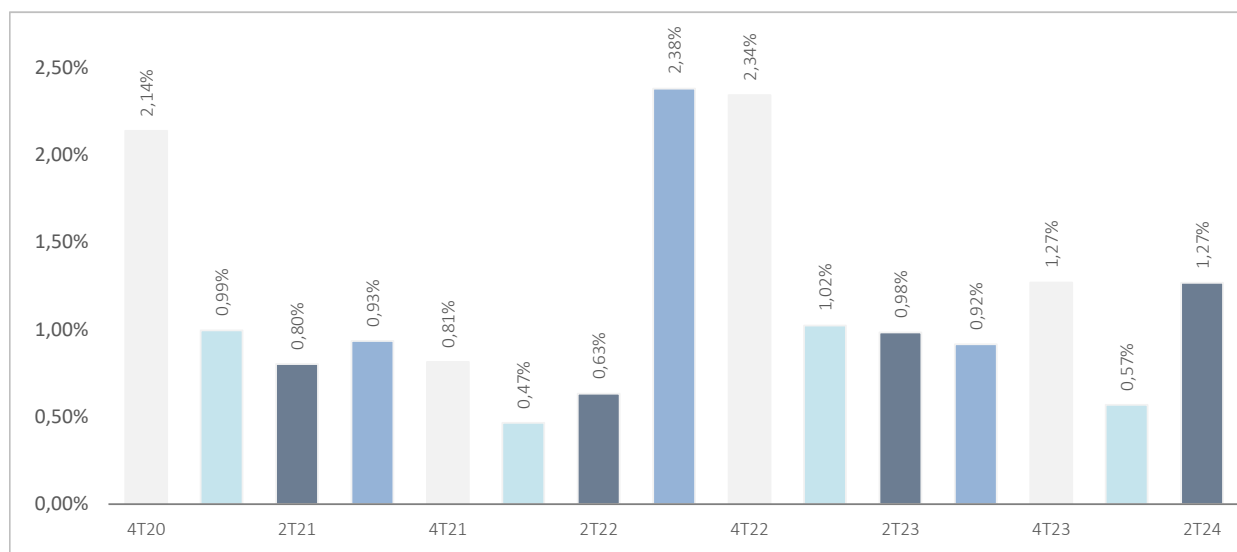
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGB0 + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERSO + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 145.344.778
Valor de la participación	EUROS 7,970939397
Nº de partícipes	7.888
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,1960% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2024-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01% sobre el patrimonio
Código de Producto	591



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2024

Volatilidades históricas 1er Semestre 2024



Rentabilidades			
Mes	1,95%	2023	6,44%
3 meses	1,06%	2022	-15,67%
Año en curso	4,09%	2021	1,63%
		2020	1,34%
		2019	8,46%
Media 3 años	-3,02%	2018	-3,75%
Media 5 años	0,05%	2017	1,59%
Media 10 años	0,66%	2016	0,53%
Media 15 años	2,04%	2015	2,65%
Media 20 años	1,86%	2014	5,57%



Fuente: elaboración propia.

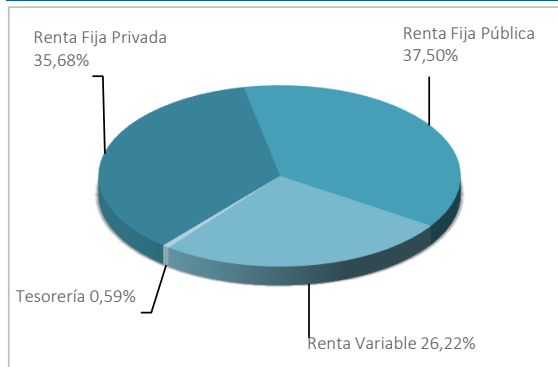
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0718



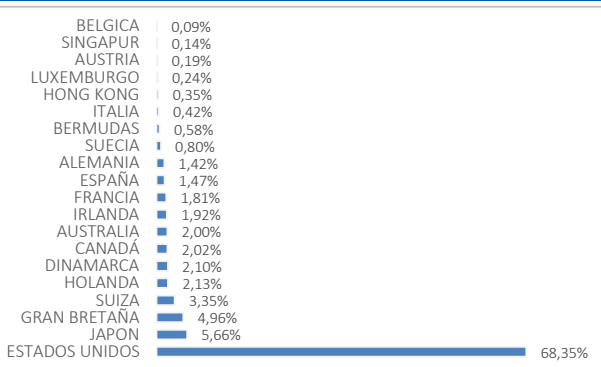
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la cartera 1er Semestre 2024

Cartera por tipo de activos



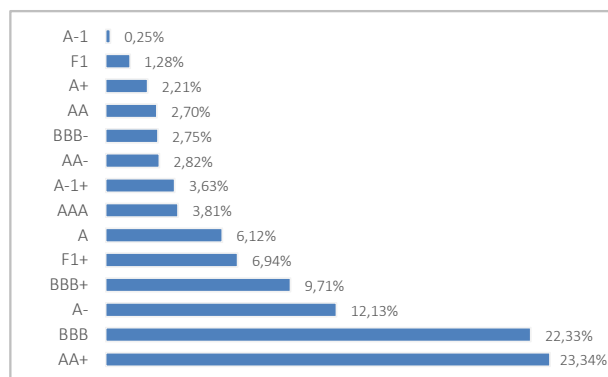
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 0,375 31/01/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,91%
US TREASURY N/B T 0,5% 28/02/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,56%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,93%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,83%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,46%
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,44%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,42%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,36%
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,33%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,18%

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.



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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.

Con fecha de efectos 18 de julio de 2024, se procederá a modificar la política de inversión del Fondo de Pensiones, donde se encuentra integrado el plan de pensiones. Dichas modificaciones introducen conceptos normativos regulados en el Real Decreto 304/2004 artículo 69, no suponiendo una variación de la estrategia de inversión, del perfil de riesgo del producto financiero ni una modificación en las comisiones soportadas por el mismo.

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.SCHLUMBERGER LTD	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.160	53,10	315.311	0	-38.707	315.311	0,15%	SCHLUMBERGER NV
AC.ABB LTD	SUIZA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	8.264	30,44	428.463	174.114	0	428.463	0,20%	ABB
AC.HENKEL KGAA PRF	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	920	85,20	76.562	0	-1.822	76.562	0,04%	HENKEL PREF
AC.CITIGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	5.752	64,14	340.712	1.239	0	340.712	0,16%	CITIGROUP INC
AC.L'OREAL	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	195	349,12	79.960	11.881	0	79.960	0,04%	LOREAL
AC.EXPERIAN GROUP LTD	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	5.043	35,03	219.289	13.253	0	219.289	0,10%	EXPERIAN GROUP
AC.HERMES INTERNATIONAL	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	40	1.458,77	85.600	27.249	0	85.600	0,04%	HERMES INTERNATIONAL
AC.NATIONAL GRID TRANSO PLC NUEVAS	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	20.274	10,86	211.094	0	-45.343	211.094	0,10%	NATIONAL GRID TRANSO
AC.UNICREDIT SPA	ITALIA	FINANZAS	6.721	19,39	232.580	102.283	0	232.580	0,11%	UNICREDITO ITALIANO (MILAN)
AC.KONINKLIJKE KPN NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	58.290	3,26	208.678	18.749	0	208.678	0,10%	KONINKLIJKE KPN NV
AC.UNILEVER PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	6.541	40,98	335.278	28.016	0	335.278	0,16%	UNILEVER
AC.UNION PACIFIC CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	389	203,74	82.153	3.600	0	82.153	0,04%	UNION PACIFIC CORPORATION
AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.950	212,55	362.534	0	-20.930	362.534	0,17%	QUALCOMM INC
AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD	JAPON	INDUSTRIAL	700	26.625,32	91.110	0	-27.817	91.110	0,04%	DAIKIN INDUSTRIES LTD
AC.WELLS FARGO	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	7.570	46,57	419.640	95.432	0	419.640	0,20%	WELLS FARGO
AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	232	1.543,27	302.646	0	-29.876	302.646	0,14%	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL
FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	2.311	29,78	64.431	0	-4.380	64.431	0,03%	FRESENIUS SE & CO KGAA
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	710	438,95	684.582	372.931	0	684.582	0,32%	ASML HOLDING NV
NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	4.587	76,53	458.160	103.435	0	458.160	0,22%	NOVARTIS AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.051	232,04	234.373	0	-9.499	234.373	0,11%	ADIDAS AG
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.964	290,65	631.060	65.233	0	631.060	0,30%	THE HOME DEPOT INC
CYSCO SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.266	47,66	100.488	0	-3.217	100.488	0,05%	CISCO SYSTEMS INC
BOOKING HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	155	2.430,48	573.138	214.162	0	573.138	0,27%	BOOKING HOLDINGS INC
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	1.048	332,66	271.569	0	-61.237	271.569	0,13%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.290	61,76	147.865	6.436	0	147.865	0,07%	DAIMLER AG
AXA	FRANCIA	FINANZAS	8.756	21,80	267.671	76.811	0	267.671	0,13%	AXA SA
UBS GROUP AG	SUIZA	FINANZAS	11.989	28,02	329.350	0	-11.264	329.350	0,16%	UBS
IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	30.539	10,29	369.980	55.771	0	369.980	0,18%	IBERDROLA SA
TOYOTA MOTOR CORP	JAPON	INDUSTRIAL	10.400	2.250,45	199.082	47.654	0	199.082	0,09%	TOYOTA MOTOR CORP
JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.738	161,84	237.108	0	-20.567	237.108	0,11%	JOHNSON & JOHNSON
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.918	132,10	928.467	284.777	0	928.467	0,44%	JP MORGAN BANK
HP INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	9.591	31,57	313.507	34.651	0	313.507	0,15%	HP INC
MERCK & CO. INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	3.628	103,19	419.233	48.186	0	419.233	0,20%	MERCK & CO. INC
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	15.751	138,66	3.096.532	932.333	0	3.096.532	1,47%	APPLE INC
VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.774	210,39	434.611	76.421	0	434.611	0,21%	VISA
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	4.263	89,21	386.130	35.242	0	386.130	0,18%	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY
WALT DISNEY CO	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	3.206	112,96	297.123	0	-43.906	297.123	0,14%	WALT DISNEY CO
ACS	ESPAÑA	INDUSTRIAL	3.474	38,06	139.933	7.710	0	139.933	0,07%	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCIO
OTIS WORLDWIDE CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	4.562	78,69	409.892	60.604	0	409.892	0,19%	OTIS WORLDWIDE CORP
AMGEN INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.183	259,44	345.011	61.773	0	345.011	0,16%	AMGEN INC
AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	3.122	142,59	480.589	50.106	0	480.589	0,23%	PROCTER & GAMBLE
WW GRANIER INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	363	611,90	305.701	85.676	0	305.701	0,14%	WW GRANIER INC
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	6.924	230,58	2.888.576	1.307.742	0	2.888.576	1,37%	MICROSOFT
AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	795	302,52	412.240	173.952	0	412.240	0,20%	ADOBE SYSTEMS INC
PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	921	79,10	49.886	0	-19.114	49.886	0,02%	PAYPAL HOLDINGS INC
ATLAS COPCO-AB	SUECIA	INDUSTRIAL	17.746	155,30	311.292	77.584	0	311.292	0,15%	ATLAS COPCO AB
GSK PLC	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	17.171	14,20	309.825	34.400	0	309.825	0,15%	GSK PLC
APPLIED MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.977	109,10	655.753	339.274	0	655.753	0,31%	APPLIED MATERIALS INC
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	839	129,26	170.877	62.557	0	170.877	0,08%	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC
CHENIERE ENERGY INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	2.132	162,07	347.913	27.396	0	347.913	0,16%	CHENIERE ENERGY INC
AC.ALPHABET INC-CL A	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	12.519	90,51	2.128.465	1.014.910	0	2.128.465	1,01%	ALPHABET INC

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
NVR INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	24	4.175,49	169.996	69.904	0	169.996	0,08%	NVR INC
NINTENDO CO LTD	JAPON	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.300	6.295,26	114.499	23.570	0	114.499	0,05%	NINTENDO CO LTD
CIGNA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.240	322,11	382.607	0	-11.336	382.607	0,18%	CIGNA CORP
OMNICOM GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	3.409	96,03	285.422	0	-16.212	285.422	0,14%	OMNICOM GROUP INC
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	1.084	46,91	106.473	48.761	0	106.473	0,05%	INTERCONTINENTAL HOTELS G
LENNOX INTERNATIONAL INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	880	244,78	439.428	225.965	0	439.428	0,21%	LENNOX INTERNATIONAL INC
IPSEN SA	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	1.359	125,15	155.606	0	-14.468	155.606	0,07%	IPSEN SA
PULTEGROUP INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.204	73,74	226.499	75.916	0	226.499	0,11%	PULTEGROUP INC
DELL TECHNOLOGIES INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.626	49,81	209.307	136.737	0	209.307	0,10%	DELL TECHNOLOGIES INC
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	3.727	83,26	257.847	0	-33.762	257.847	0,12%	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	5.000	27,69	292.388	155.239	0	292.388	0,14%	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC
PACCAR INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	3.265	117,94	313.715	0	-48.903	313.715	0,15%	PACCAR INC
MCKESSON CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	652	401,89	355.433	103.071	0	355.433	0,17%	MCKESSON CORP
MASTERCARD INC- CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.507	342,95	620.551	122.894	0	620.551	0,29%	MASTERCARD INC
AMERISOURCE BERGEN CORPORATION	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.485	218,75	312.288	10.164	0	312.288	0,15%	AMERISOURCE BERGEN CORP
COSTCO WHOLESALE CORP	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	171	494,04	135.668	51.748	0	135.668	0,06%	COSTCO WHOLESALE CORP
CONSTELLATION BRANDS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	621	252,89	149.130	3.831	0	149.130	0,07%	CONSTELLATION BRANDS INC
OEST ELEKTRIZITATSWIRTS_A	AUSTRIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.428	75,17	105.172	0	-2.169	105.172	0,05%	VERBUND
CBRE GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	3.855	78,67	320.641	34.333	0	320.641	0,15%	CBRE GROUP INC
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.262	192,68	417.794	0	-14.275	417.794	0,20%	TESLA MOTORS INC
ABBVIE INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.181	153,38	189.074	22.493	0	189.074	0,09%	ABBVIE INC
AC.GOLDMAN SACHS GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	913	351,73	385.465	78.520	0	385.465	0,18%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
OWENS CORNING	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.852	88,57	300.302	137.831	0	300.302	0,14%	OWENS CORNING
NETFLIX INC (USD)	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	780	280,86	491.348	279.016	0	491.348	0,23%	NETFLIX INC
ELI LILLY & CO	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	748	482,84	632.121	301.585	0	632.121	0,30%	ELI LILLY & CO
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	26.220	19,54	3.023.487	2.528.080	0	3.023.487	1,43%	NVIDIA CORPORATION
INTUIT INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	313	379,02	192.007	74.476	0	192.007	0,09%	INTUIT INC
METLIFE INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	2.214	73,13	145.051	0	-16.666	145.051	0,07%	METLIFE INC
AC.ACCEUTURE PLC-CL A	IRLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	622	277,23	176.152	14.696	0	176.152	0,08%	ACCEDURE LTD
AUTO TRADER GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	10.845	5,52	102.504	34.618	0	102.504	0,05%	AUTO TRADER GROUP PLC
AC.BLACKROCK INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	233	683,85	171.228	16.639	0	171.228	0,08%	BLACKROCK INC
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ESPAÑA	FINANZAS	15.059	5,31	140.832	60.825	0	140.832	0,07%	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG
BUNZL	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.929	29,97	104.006	3.013	0	104.006	0,05%	BUNZL
STEEL DYNAMICS INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	2.997	101,71	362.263	67.603	0	362.263	0,17%	STEEL DYNAMICS
TELEFONICA	ESPAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	17.340	3,61	68.666	6.122	0	68.666	0,03%	TELEFONICA SA
VERIZON COMMUNICATIONS INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	3.105	37,96	119.522	2.677	0	119.522	0,06%	VERIZON COMMUNICATIONS
INDITEX	ESPAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.173	28,85	100.740	38.044	0	100.740	0,05%	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	3.800	5.124,98	190.300	67.600	0	190.300	0,09%	RECRUIT HOLDINGS CO LTD
FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	6.476	17,72	86.227	12.511	0	86.227	0,04%	FORTESCUE METALS GROUP LTD
NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	JAPON	INDUSTRIAL	1.000	7.611,14	43.143	0	-8.841	43.143	0,02%	NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC
SODEXHO ALLIANCE	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	1.530	58,82	128.520	38.527	0	128.520	0,06%	SODEXHO ALLIANCE
ARCH CAPITAL GROUP LTD	BERMUDAS	FINANZAS	3.450	98,92	324.889	9.139	0	324.889	0,15%	ARCH CAPITAL GROUP LTD
MOTOROLA SOLUTIONS INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.064	294,92	383.401	83.254	0	383.401	0,18%	MOTOROLA SOLUTIONS INC
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AUSTRALIA	FINANZAS	2.958	104,12	234.326	36.438	0	234.326	0,11%	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA
GENERAL MILLS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.676	82,22	98.963	0	-35.642	98.963	0,05%	GENERAL MILLS INC
FOX CORP	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	5.859	29,29	187.962	18.116	0	187.962	0,09%	FOX CORP
DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	FINANZAS	3.080	31,48	75.951	7.175	0	75.951	0,04%	DBS GROUP HOLDINGS LTD
ROYALTY PHARMA PLC	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	3.258	28,04	80.192	0	-3.886	80.192	0,04%	ROYALTY PHARMA PLC
BAKER HUGHES CO	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	10.392	31,08	341.145	33.006	0	341.145	0,16%	BAKER HUGHES CO
HYDRO ONE LTD	CANADÁ	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	9.282	33,96	252.411	22.570	0	252.411	0,12%	HYDRO ONE LTD
LOBLAW COS LTDR INC	CANADÁ	CONSUMO CÍCLICO	1.542	134,19	166.994	21.575	0	166.994	0,08%	LOBLAW COS LTDR INC

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
RIO TINTO LTD	AUSTRALIA	MATERIALES	1.125	104,71	83.257	7.607	0	83.257	0,04%	RIO TINTO LTD
AMERICAN WATER WORKS CO	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	865	152,93	104.283	0	-20.434	104.283	0,05%	AMERICAN WATER WORK CO
PEMBINA PIPELINE CORP	CANADÁ	FINANZAS	6.942	44,71	240.461	28.694	0	240.461	0,11%	PEMBINA PIPELINE CORP
UMICORE SA	BELGICA	MATERIALES	3.531	34,80	49.540	0	-73.331	49.540	0,02%	UMICORE
BEST BUY CO INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.193	85,03	93.861	0	-168	93.861	0,04%	BEST BUY CO INC
31 GRP	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	11.876	14,72	429.550	230.620	0	429.550	0,20%	31 GRP
AC.CARLSBERG AS-B	DINAMARCA	CONSUMO CÍCLICO	895	972,99	100.288	0	-16.751	100.288	0,05%	CARLSBERG B
NXP SEMICONDUCTORS NV	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.153	209,30	289.597	72.655	0	289.597	0,14%	NXP SEMICONDUCTORS NV
TOKYO ELECTRON LTD (JT)	JAPON	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.000	18.582,88	203.062	80.391	0	203.062	0,10%	TOKYO ELECTRON LTD
LINDE PLC NEW (US)	IRLANDA	MATERIALES	1.251	325,77	512.391	112.335	0	512.391	0,24%	LINDE PLC
TESCO PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	95.767	2,62	345.708	62.760	0	345.708	0,16%	TESCO PLC
TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	1.242	192,79	381.323	155.074	0	381.323	0,18%	TRANE TECHNOLOGIES PLC
SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	JAPON	MATERIALES	3.700	4.371,32	134.292	28.119	0	134.292	0,06%	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD
CARDINAL HEALTH INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2.951	103,66	270.819	0	-8.795	270.819	0,13%	CARDINAL HEALTH
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	503	895,44	753.797	339.066	0	753.797	0,36%	BROADCOM LTD
KIMBERLY-CLARK CORP	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.261	139,21	162.664	3.247	0	162.664	0,08%	KIMBERLY-CLARK CORP
WESFARMERS LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	4.870	51,48	197.408	42.745	0	197.408	0,09%	WESFARMERS LTD
KLA CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	538	388,31	414.044	222.662	0	414.044	0,20%	KLA CORP
ONEOK INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	4.529	68,02	344.742	61.785	0	344.742	0,16%	ONEOK INC
FAIR ISAAC CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	356	756,84	494.667	247.837	0	494.667	0,23%	FAIR ISAAC CORP
DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	4.800	4.265,45	154.276	23.586	0	154.276	0,07%	DAIICHI SANKYO CO LTD
AIA GROUP LTD	HONG KONG	FINANZAS	17.600	77,23	111.563	0	-48.148	111.563	0,05%	AIA GROUP LTD
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	JAPON	FINANZAS	2.500	6.384,88	156.006	53.723	0	156.006	0,07%	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR
SONY CORPORATION (JP)	JAPON	INDUSTRIAL	1.900	13.157,37	150.790	0	-9.814	150.790	0,07%	SONY CORPORATION
mitsubishi UFJ Financial Group Inc	JAPON	FINANZAS	16.200	991,20	162.972	59.081	0	162.972	0,08%	mitsubishi UFJ FIN GRP
KDDI CORP	JAPON	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.700	4.430,89	66.829	0	-10.574	66.829	0,03%	KDDI CORP
HITACHI LTD	JAPON	INDUSTRIAL	12.100	1.654,76	253.520	125.814	0	253.520	0,12%	HITACHI LTD
KEYENCE CORP	JAPON	INDUSTRIAL	400	62.417,48	164.195	5.001	0	164.195	0,08%	KEYENCE CORP
FREEPORT MC MORAN COPPER	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	3.078	53,82	139.628	0	-12.803	139.628	0,07%	FREEPORT-MCMORAN INC
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS (USD)	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2.187	65,87	148.753	20.450	0	148.753	0,07%	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PL
WOOLWORTHS GROUP LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	7.977	38,59	167.629	0	-19.065	167.629	0,08%	WOOLWORTHS GROUP LTD
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.205	272,92	335.658	36.967	0	335.658	0,16%	SHERWIN-WILLIAMS CO/THE
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	3.300	4.458,97	80.105	0	-12.302	80.105	0,04%	TAKEDA PHARMACEUTICAL
HONDA MOTOR CO LTD	JAPON	INDUSTRIAL	10.500	1.130,23	105.080	30.553	0	105.080	0,05%	HONDA MOTOR CO LTD
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2.108	84,19	118.942	0	-43.812	118.942	0,06%	ARCHER DANIELS MIDLAND
BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	1.847	42,66	99.968	8.149	0	99.968	0,05%	BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC
TALANX AG	ALEMANIA	FINANZAS	1.490	59,16	111.080	22.927	0	111.080	0,05%	TALANX AG
AC.WAL-MART STORES INC.	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	8.772	60,63	554.395	60.106	0	554.395	0,26%	WAL MART STORES INC
KAO CORP LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	1.800	5.609,12	68.327	4.315	0	68.327	0,03%	KAO CORP LTD
SOFTBANK CORP	JAPON	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.300	6.396,28	139.042	45.772	0	139.042	0,07%	SOFTBANK CORP
KEYERA CORP	CANADÁ	ENERGÍA	4.096	32,96	105.907	13.415	0	105.907	0,05%	KEYERA CORP
CSL LTD	AUSTRALIA	ASISTENCIA SANITARIA	815	270,42	149.627	17.875	0	149.627	0,07%	CSL LTD
NOVO NORDISK A/S (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	5.529	271,29	745.591	544.025	0	745.591	0,35%	NOVO NORDISK A/S
CENTRICA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	94.531	1,61	150.438	0	-26.774	150.438	0,07%	CENTRICA PLC
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	7.500	1.764,35	85.530	1.900	0	85.530	0,04%	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD
TRANSURBAN GROUP	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	10.048	12,20	77.486	4.104	0	77.486	0,04%	TRANSURBAN FINANCE CO
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	AUSTRALIA	FINANZAS	5.245	29,12	118.177	26.779	0	118.177	0,06%	NATIONAL AUSTRALIA BANK
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING	HONG KONG	FINANZAS	2.700	285,99	80.795	0	-12.716	80.795	0,04%	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING
MURATA MANUFACTURING CO LTD	JAPON	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	6.100	2.655,50	117.905	15.530	0	117.905	0,06%	MURATA MANUFACTURING CO LTD
HOYA CORP	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	800	14.962,99	87.067	11.414	0	87.067	0,04%	HOYA CORP
ALTAGAS LTD	CANADÁ	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	6.853	26,27	144.550	20.549	0	144.550	0,07%	ALTAGAS LTD

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
MIZUHO FINANCIAL GROUP	JAPON	FINANZAS	6.500	2.548,51	126.998	22.305	0	126.998	0,06%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
MILLEA HOLDINGS INC	JAPON	FINANZAS	4.500	3.411,68	157.228	60.199	0	157.228	0,07%	MILLEA HOLDINGS INC
FAST RETAILING CO LTD	JAPON	CONSUMO CÍCLICO	400	34.896,98	94.398	6.178	0	94.398	0,04%	FAST RETAILING CO LTD
FIRSTSERVICE CORP	CANADÁ	INMOBILIARIO	725	210,59	103.005	1.324	0	103.005	0,05%	FIRSTSERVICE CORP
NOVOZYMES A/S	DINAMARCA	MATERIALES	1.955	356,17	111.709	18.332	0	111.709	0,05%	NOVOZYMES A/S
TENARIS SA	LUXEMBURGO	ENERGÍA	9.222	15,62	132.336	0	-11.757	132.336	0,06%	TENARIS
PANDORA A/S	DINAMARCA	CONSUMO CÍCLICO	1.502	917,28	211.691	26.933	0	211.691	0,10%	PANDORA A/S
SAGAX AB	SUECIA	INMOBILIARIO	5.593	235,16	133.571	18.605	0	133.571	0,06%	SAGAX AB
BUNGE GLOBAL SA	SUIZA	CONSUMO CÍCLICO	2.674	106,14	266.489	4.262	0	266.489	0,13%	BUNGE LTD
SYNCHRONY FINANCIAL	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	7.719	29,76	340.000	130.031	0	340.000	0,16%	SYNCHRONY FINANCIAL
AC.ENGIE	FRANCIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	11.020	16,12	146.952	0	-30.701	146.952	0,07%	ENGIE SA
TAYLOR WIMPEY	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	68.047	1,39	114.111	4.228	0	114.111	0,05%	TAYLOR WIMPEY
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.404	85,72	115.481	4.133	0	115.481	0,05%	CH ROBINSON WORLDWIDE INC
TARGA RESOURCES CORP	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.085	84,15	250.624	89.277	0	250.624	0,12%	TARGA RESOURCES CORP
COINBASE GLOBAL INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	554	261,01	114.916	0	-18.505	114.916	0,05%	COINBASE GLOBAL INC
GIVAUDAN	SUIZA	MATERIALES	25	4.061,01	110.611	6.365	0	110.611	0,05%	GIVAUDAN SA
RELIANCE INC	ESTADOS UNIDOS	MATERIALES	998	328,75	266.046	0	-39.264	266.046	0,13%	RELIANCE INC
GODADDY INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.607	122,05	339.967	46.385	0	339.967	0,16%	GODADDY INC
SERVICENOW INC	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	317	738,01	232.766	12.457	0	232.766	0,11%	NOW US EQUITY
CARLISLE COS INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	816	372,35	308.630	22.508	0	308.630	0,15%	CARLISLE COS INC
AC.ORACLE CORP.	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.254	120,33	297.068	41.662	0	297.068	0,14%	ORACLE CORP
WILLIAMS-SONOMA INC	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.124	287,83	296.246	0	-8.418	296.246	0,14%	WILLIAMS-SONOMA INC
AECOM TECHNOLOGY CORP	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3.302	93,51	271.655	0	-19.109	271.655	0,13%	AECOM TECHNOLOGY CORP
EQUITABLE HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	6.614	35,78	252.250	29.417	0	252.250	0,12%	EQUITABLE HOLDINGS INC
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	4.838	73,45	335.252	606	0	335.252	0,16%	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP
UNITED THERAPEUTICS CORP	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	890	272,51	264.628	41.444	0	264.628	0,13%	UNITED THERAPEUTICS CORP
GENERAL MOTORS CO	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	4.112	45,47	178.320	6.263	0	178.320	0,08%	GENERAL MOTORS FINL CO
REXEL SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	5.808	27,96	140.321	0	-22.063	140.321	0,07%	REXEL SA
COSTAR GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2.110	88,61	146.017	0	-26.033	146.017	0,07%	COSTAR GROUP INC
TEVA PHARMACEUTICAL	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	17.632	17,27	267.438	0	-13.745	267.438	0,13%	TEVA PHARMACEUTICAL
IA FINANCIAL CORP INC	CANADÁ	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.920	90,36	112.560	0	-4.668	112.560	0,05%	IA FINANCIAL CORP INC
VERISK ANALYTICS INC - CLASS A	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.398	249,19	351.734	31.170	0	351.734	0,17%	VERISK ANALYTICS INC
AC.MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ALEMANIA	FINANZAS	334	466,05	155.978	317	0	155.978	0,07%	MUNICH RE
GEN DIGITAL INC	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	10.747	24,95	250.581	2.512	0	250.581	0,12%	GEN DIGITAL INC
			1.096.969		55.616.837	14.686.368	-1.053.587	55.616.837	26,38%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	830.000	100,98	820.432	0	-18.931	819.232	0,39%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2.425.000	66,13	1.216.114	0	-391.661	1.212.041	0,58%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.482.000	98,08	1.338.740	0	-129.801	1.323.807	0,63%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.363.000	86,45	952.723	0	-242.580	935.753	0,45%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	882.000	89,83	690.992	0	-111.846	680.429	0,33%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	619.000	90,33	505.475	0	-63.536	495.634	0,24%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.489.000	91,19	1.273.304	0	-91.229	1.266.528	0,60%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	933.000	87,31	754.592	0	-71.390	743.235	0,36%	BELGIUM KINGDOM
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.612.000	95,99	2.500.296	0	-33.741	2.473.614	1,19%	BUONI POLIENNALI DEL TES
ALSFR 0,75% 19/07/41	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	900.000	83,93	557.092	0	-210.997	544.404	0,26%	ACTION LOGEMENT SERVICES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.431.000	82,61	912.458	0	-271.837	910.332	0,43%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1.838.000	85,19	1.488.760	0	-95.248	1.470.541	0,71%	BUONI POLIENNALI DEL TES
KFW 0,01% 31/03/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.230.000	98,60	1.199.318	0	-17.874	1.194.944	0,57%	KFW
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	1.870.000	94,62	1.792.937	0	-6.253	1.763.057	0,85%	EUROPEAN UNION
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1.209.000	87,72	853.926	0	-216.237	844.343	0,40%	BUONI POLIENNALI DEL TES
UNEDIC 1,75 VTO 25/11/2032	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	600.000	94,98	542.893	0	-35.064	534.805	0,26%	UNEDIC
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.566.850	62,36	1.511.901	0	-216.745	1.486.618	0,72%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,375 15/05/2051	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.380.170	70,55	1.569.764	0	-228.410	1.560.696	0,74%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,875 15/02/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1.983.475	69,15	1.366.944	0	-111.526	1.344.156	0,65%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2,25 15/05/2041	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2.492.178	75,31	1.805.229	0	-181.239	1.794.823	0,86%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	4.573.660	88,66	4.107.018	0	-308.892	4.035.273	1,95%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	4.433.650	88,24	3.889.481	0	-300.925	3.888.740	1,84%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 0,5% 28/02/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	5.833.750	92,35	5.439.580	0	-506.903	5.356.876	2,58%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 0,375 31/01/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	6.627.140	92,10	6.184.490	0	-576.027	6.068.631	2,93%	US TREASURY N/B
US TREASURY N/B T 2.75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.150.225	98,75	2.830.892	0	-519.935	2.797.163	1,34%	US TREASURY N/B
ADIF ALTA VELOCIDAD 3,5% 30/07/2029	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	600.000	97,48	619.564	13.254	0	598.113	0,29%	ADIF ALTA VELOCIDAD
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	870.000	98,04	865.894	8.087	0	861.024	0,41%	ESTADO ESPAÑOL
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	3.733.600	82,96	3.063.651	0	-106.536	3.018.389	1,45%	US TREASURY N/B
EXELON CORP 4.05% 15/04/2030	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.936.805	96,59	1.833.690	0	-4.438	1.815.191	0,87%	EXELON CORP
CROATI 4 06/14/35	CROACIA	GUBERNAMENTAL	600.000	99,73	620.330	20.830	0	619.226	0,29%	CROATIA
SPAIN LETRAS DEL TESORO 05/07/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	391.000	96,94	391.008	169	0	379.198	0,19%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/08/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	130.000	96,46	129.551	54	0	125.453	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/07/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	195.000	96,77	194.826	22	0	188.732	0,09%	BELGIUM KINGDOM
FRANCE GOV 0,75% 25/02/2028	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	720.000	91,22	666.261	2.421	0	659.220	0,32%	FRENCH REPUBLIC
SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/09/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	323.000	96,50	320.997	165	0	311.855	0,15%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/08/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	397.000	98,02	395.551	20	0	389.173	0,19%	FRENCH REPUBLIC
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,25% 30/07/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	260.000	97,11	259.943	81	0	252.556	0,12%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 04/10/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	195.000	96,37	193.309	196	0	188.112	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
KFW 0% 04/07/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	260.000	97,20	259.956	36	0	252.761	0,12%	KFW
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/10/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	327.000	97,79	324.005	0	-118	319.649	0,15%	FRENCH REPUBLIC
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2024	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	527.000	97,52	524.766	108	0	514.041	0,25%	FINNISH GOVERNMENT
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 1,375 17.09.24	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	400.000	97,87	402.284	95	0	391.587	0,19%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/09/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	194.000	96,65	192.745	6	0	187.505	0,09%	FRENCH REPUBLIC
REPUBLIC OF LATVIA 3,875 22.05.29	LETONIA	GUBERNAMENTAL	1.230.000	100,17	1.257.806	20.653	0	1.252.713	0,60%	REPUBLIC OF LATVIA
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/11/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	195.000	97,63	192.629	84	0	190.470	0,09%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/12/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	130.000	97,46	128.308	318	0	127.016	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/07/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	264.000	98,14	263.411	45	0	259.145	0,12%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/07/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	522.000	98,98	521.844	52	0	516.735	0,25%	EUROPEAN UNION
REPUBLIC OF ESTONIA 3,25% 17/01/2034	ESTONIA	GUBERNAMENTAL	600.000	99,29	592.194	0	-12.487	583.247	0,28%	REPUBLIC OF ESTONIA
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/01/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	259.000	97,65	254.426	198	0	253.104	0,12%	ESTADO ESPAÑOL
COMUNIDAD DE MADRID 3,462% 30/04/2034	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	820.000	99,77	825.610	0	-1.973	816.108	0,39%	COMMUNITY OF MADRID SPAI
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2024	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	196.000	98,31	195.481	69	0	192.750	0,09%	DUTCH TREASURY CERT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 10/07/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	196.000	98,50	195.845	22	0	193.074	0,09%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0% 22/08/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,13	392.954	56	0	387.687	0,19%	ESM TBILL

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/08/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	327.000	98,15	325.349	49	0	320.998	0,15%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AUSTRIAN T-BILL 0% 25/07/2024	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	325.000	98,45	324.266	66	0	320.018	0,15%	REPUBLIC OF AUSTRIA
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/08/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	327.000	98,20	325.738	13	0	321.143	0,15%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/02/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	131.000	97,26	128.344	31	0	127.436	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
ESM TBILL 0% 19/09/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	390.000	98,14	386.884	85	0	382.819	0,18%	ESM TBILL
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1.320.000	100,62	1.319.830	0	-24.591	1.303.562	0,63%	REPUBLIC OF AUSTRIA
FINNISH T-BILL 0% 15/10/2024	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	326.000	97,80	322.584	44	0	318.865	0,15%	FINNISH GOVERNMENT
AUSTRIAN T-BILL 0% 31/10/2024	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	328.000	97,87	324.103	49	0	321.053	0,15%	REPUBLIC OF AUSTRIA
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/09/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	391.000	98,12	387.927	94	0	383.752	0,18%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/09/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,17	392.369	16	0	387.772	0,19%	EUROPEAN UNION
ESM TBILL 0,00% 18/07/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	263.000	98,89	262.571	24	0	260.110	0,12%	ESM TBILL
KFW 0% 18/02/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	194.000	97,02	189.847	54	0	188.267	0,09%	KFW
GERMAN TREASURY BILL 0% 21/08/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	328.000	98,49	326.561	222	0	323.268	0,15%	GERMAN TREASURY BILL
DUTCH TREASURY CERT 0% 29/08/2024	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	196.000	98,29	194.922	59	0	192.715	0,09%	DUTCH TREASURY CERT
GERMAN TREASURY BILL 0% 17/07/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	261.000	98,70	260.642	67	0	257.663	0,12%	GERMAN TREASURY BILL
GERMAN TREASURY BILL 0% 15/01/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	66.000	97,24	64.842	54	0	64.232	0,03%	GERMAN TREASURY BILL
GERMAN TREASURY BILL 0% 18/09/2023	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	196.000	98,12	194.658	192	0	192.507	0,09%	GERMAN TREASURY BILL
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2024	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	385.000	98,02	379.891	69	0	377.432	0,18%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/01/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	195.000	97,29	191.535	0	-33	189.680	0,09%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/01/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	131.000	96,95	128.360	0	-33	126.970	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/10/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	259.000	97,71	255.923	0	-21	253.043	0,12%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FINNISH T-BILL 0% 13/02/2025	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	325.000	97,00	318.013	22	0	315.270	0,15%	FINNISH GOVERNMENT
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 07/11/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	322.000	98,11	317.975	60	0	315.980	0,15%	BELGIUM KINGDOM
LAND RHEINLAND-PFALZ 3% 15/01/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	56.000	99,48	56.584	13	0	55.719	0,03%	LAND RHEINLAND-PFALZ
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 09/01/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	393.000	97,77	385.809	18	0	384.237	0,18%	BELGIUM KINGDOM
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/03/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	131.000	96,93	128.003	42	0	127.018	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	521.000	99,17	520.208	94	0	516.763	0,25%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 03/07/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	390.000	99,14	389.961	39	0	386.670	0,18%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
ESM TBILL 0,00% 04/07/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	257.000	99,34	256.949	29	0	255.322	0,12%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 16/10/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	258.000	98,30	255.276	62	0	253.686	0,12%	FRENCH REPUBLIC
ESM TBILL 0% 17/10/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	325.000	98,18	321.536	58	0	319.130	0,15%	ESM TBILL
LAND SACHSEN-ANHALT 0% 01.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	128.000	96,84	124.731	35	0	123.995	0,06%	LAND SACHSEN-ANHALT
LAND NIEDERSACHSEN 0,125% 07.03.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	192.000	97,18	187.812	79	0	186.671	0,09%	LAND NIEDERSACHSEN
TREASURY CERTIFICATES 0% 13/03/25	BELGICA	GUBERNAMENTAL	192.000	97,01	187.465	104	0	186.358	0,09%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION BILL 0% 04/10/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	395.000	98,20	391.303	16	0	387.894	0,19%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	193.000	96,84	188.160	23	0	186.932	0,09%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
DUTCH TREASURY CERT 0% 27/09/2024	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	262.000	98,40	259.909	162	0	257.970	0,12%	DUTCH TREASURY CERT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 26/02/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	132.000	97,01	129.013	22	0	128.077	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0% 25/03/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	96,68	97.382	25	0	96.710	0,05%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
LAND HESSEN 0% 10.03.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	323.000	97,10	315.387	172	0	313.806	0,15%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 31/07/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	130.000	99,26	129.614	4	0	129.035	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
ESM TBILL 0,00% 21.11.2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	393.000	98,30	387.490	31	0	386.368	0,18%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/08/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	520.000	99,07	517.722	62	0	515.206	0,25%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
KFW 0,625% 15/01/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	192.000	98,19	189.627	75	0	188.598	0,09%	KFW
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.04.2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	129.000	96,75	125.449	9	0	124.813	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/11/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	515.000	98,29	508.465	57	0	506.246	0,24%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/11/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	130.000	98,24	128.266	21	0	127.730	0,06%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
ESM TBILL 0,00% 08/08/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	390.000	99,07	388.530	45	0	386.410	0,18%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 27/11/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	195.000	98,13	192.165	31	0	191.387	0,09%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2,25% 27.05.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100.000	98,56	98.960	44	0	98.609	0,05%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	128.000	96,92	124.388	40	0	124.096	0,06%	ESTADO ESPAÑOL
LAND HESSEN 0% 25.04.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	127.000	96,97	123.519	134	0	123.280	0,06%	LAND HESSEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/09/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	395.000	99,09	391.575	12	0	391.398	0,19%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
SAARLAND 3,74% 13/09/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	500.000	100,02	500.978	7	0	500.098	0,24%	SAARLAND

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	194.000	96,75	188.168	124	0	187.821	0,09%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/12/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	392.000	98,29	385.944	0	-20	385.263	0,18%	EUROPEAN UNION
ESM TBILL 0,00% 19/12/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	328.000	98,21	322.493	21	0	322.133	0,15%	ESM TBILL
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2024	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	128.000	98,65	126.565	37	0	126.310	0,06%	DUTCH TREASURY CERT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/08/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	320.000	99,17	318.141	0	-3	317.338	0,15%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/11/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	128.000	98,44	126.357	94	0	126.096	0,06%	GERMAN TREASURY BILL
KFW 0% 15/11/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	192.000	98,45	189.518	44	0	189.060	0,09%	KFW
ESM TBILL 0,00% 05/09/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	385.000	99,14	382.471	0	-2	381.684	0,18%	ESM TBILL
			90.160.503		79.549.209	70.196	-5.109.082	78.630.001	37,73%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25% 26/01/28	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.054.000	92,64	944.597	0	-41.064	935.414	0,45%	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 2,425% 13/12/2026	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	919.000	105,61	908.154	0	-65.243	905.344	0,43%	ZIMMER BIOMET HOLDINGS
OPTUS FINANCE 1,00 20/06/29	AUSTRALIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.359.000	97,35	1.180.755	0	-142.922	1.180.122	0,56%	OPTUS FINANCE PTY LTD
MORGAN STANLEY 1,375% 27/10/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.338.000	99,54	1.294.324	0	-51.339	1.280.490	0,61%	MORGAN STANLEY
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLANDA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	874.000	94,22	796.636	0	-47.802	775.672	0,38%	PROSUS NV
CZECH GAS 1,0 16.07.27	LUXEMBURGO	ENERGÍA	625.000	95,80	582.769	0	-28.122	570.648	0,28%	CZECH GAS NETWORKS INV
UBS AG 0,50 VTO 31/03/2031	SUIZA	FINANZAS	1.059.000	91,59	863.001	0	-111.312	858.626	0,41%	UBS
JPMORGAN CHASE & CO 0,389% 24/02/2028	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.660.000	96,14	1.529.442	0	-76.047	1.519.819	0,73%	JP MORGAN BANK
AKELIUS 1,75 VTO.07.02.2025	SUECIA	INMOBILIARIO	806.000	101,36	799.152	0	-19.048	797.934	0,38%	AKELIUS RESIDENTIAL AB
ACEA SPA 1,75 23/05/28	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	919.000	102,43	857.298	0	-85.179	856.188	0,41%	ACEA SPA
TELE2 AB 2,125 15/05/28	SUECIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	904.000	104,31	858.381	0	-85.764	857.173	0,41%	TELE2 B
VONOVIA SE 0,375% 16/06/2027	ALEMANIA	FINANZAS	300.000	94,94	272.542	0	-12.338	272.496	0,13%	VONOVIA FINANCE B.V.
BNG 1% 01/12/26	HOLANDA	FINANZAS	860.000	95,23	835.724	3.355	0	822.357	0,40%	BNG BANK NV
VESTEDA FINANCE 0,75% VTO.18.10.2031	HOLANDA	INMOBILIARIO	693.000	90,18	561.854	0	-72.305	552.646	0,27%	VESTEDA FINANCE BV
SELP FINANCE SARL 3,75% 10/08/2027	LUXEMBURGO	INMOBILIARIO	780.000	102,00	801.912	0	-16.449	779.174	0,38%	SELP FINANCE SARL
PROLOGIS INTL FUND II 3,625% 07/03/30	LUXEMBURGO	INMOBILIARIO	920.000	101,42	912.567	0	-30.336	902.724	0,43%	PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION
CHORUS LTD 3,625 VTO. 07/09/2029	NEUEA ZELANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	280.000	98,80	287.071	1.768	0	278.406	0,14%	CHORUS LTD
GENERAL MOTORS FINL 3.8% 07/04/2025	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.866.800	98,01	1.855.052	0	-26.974	1.830.064	0,88%	GENERAL MOTORS
WELLTOWER INC 4% 01/06/2025	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	1.026.740	98,70	1.013.971	0	-38.473	1.009.465	0,48%	WELLTOWER INC
AIR LEASE CORP 1,875 15/08/2026	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.922.804	90,68	1.796.328	0	-31.015	1.757.178	0,85%	AIR LEASE CORP
WALT DISNEY COMPANY 2% 01/09/2029	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	368.693	84,33	322.307	0	-9.946	316.764	0,15%	WALT DISNEY CO/THE
ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,75% 23/01/29	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	564.707	98,34	572.990	0	-23.539	560.500	0,27%	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV
PACCAR FINANCIAL EUROPE 3,25% 29/11/2025	HOLANDA	INDUSTRIAL	1.050.000	99,75	1.065.489	0	-2.568	1.044.791	0,51%	PACCAR INC
US BANCORP 5,727% 21/10/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	793.390	97,93	803.534	0	-11.744	794.290	0,38%	US BANCORP
BOOKING HOLDINGS INC 4,75 15/11/2034	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	670.000	107,04	739.921	5.128	0	722.305	0,35%	BOOKING HOLDINGS INC
EQUINIX INC 3.2% VTO.18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	INMOBILIARIO	1.381.432	87,27	1.250.475	0	-46.070	1.241.930	0,59%	EQUINIX INC
UNION PACIFIC CORP 2,375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	1.446.770	83,62	1.231.353	0	-42.610	1.224.186	0,58%	UNION PACIFIC CORP
T-MOBILE USA INC 3.30% VTO. 15.02.2051	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.134.081	64,37	779.768	0	-2.587	763.333	0,37%	T-MOBILE US INC
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,279% 15/03/32	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	681.382	83,06	602.573	0	-16.771	590.813	0,29%	WARNERMEDIA HOLDINGS INC
AUTOSTRADE PER LITALIA 2% 15/01/2030	ITALIA	INDUSTRIAL	790.000	83,31	715.456	41.347	0	699.526	0,34%	AUTOSTRADE PER L'ITALIA
ORACLE CORP 3,60% 01/04/2040	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.222.754	77,84	951.462	0	-28.314	937.882	0,45%	ORACLE CORP
JPMORGAN CHASE & CO 4.912% 25/07/2033	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.269.424	99,11	1.258.704	0	-44.758	1.230.847	0,60%	JPMORGAN CHASE & CO
QUALCOMM INC 6% 20/05/2053	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.110.746	116,88	1.201.287	0	-122.420	1.194.111	0,57%	QUALCOMM INC
AT&T INC 3,5 VTO 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.456.104	71,72	1.001.822	0	-46.544	985.185	0,48%	AT&T INC
GENERAL MOTORS 4,3% 15/02/2029	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	760.000	103,51	785.571	0	-11.397	775.307	0,37%	GENERAL MOTORS
NBN CO LTD 4,375% 15/03/2033	AUSTRALIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	850.000	105,41	908.935	3.377	0	899.373	0,43%	NBN CO LTD
ASB BANK LIMITED 4,5% 16/03/2027	NEUEA ZELANDA	FINANZAS	830.000	100,76	861.151	14.613	0	850.950	0,41%	ASB BANK LIMITED
TRANSURBAN FINANCE CO VTO. 26.04.2033	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	620.000	102,39	641.731	2.499	0	637.324	0,30%	TRANSURBAN FINANCE CO
NATL GAS TRANSMISSION 4,25% 05/04/2030	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	830.000	101,04	852.809	5.793	0	844.401	0,40%	NATL GRID ELECT TRANS
BAYNGR 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	740.000	100,64	762.704	14.711	0	759.439	0,36%	BAYER AG
DOW CHEMICAL 6,9% 15/05/2053	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	466.700	110,14	522.917	12.101	0	518.926	0,25%	DOW CHEMICAL
DANSKE BANK 4,75% 21/06/2030	DINAMARCA	FINANZAS	1.270.000	100,06	1.322.859	50.453	0	1.321.202	0,63%	DANSKE BANK A/S
ORSTED A/S 3,625 08/06/2028	DINAMARCA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	820.000	99,82	813.673	0	-6.710	811.808	0,39%	ORSTED AS
CONSTELLATION BRANDS INC 2,25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	812.058	83,00	673.931	13.451	0	659.890	0,32%	CONSTELLATION BRANDS INC
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	CONSUMO CÍCLICO	1.060.000	97,70	1.162.344	74.396	0	1.109.995	0,55%	AEROPORTI DI ROMA SPA
AVGO 4.11 09/15/28	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	602.043	95,19	587.601	23.313	0	578.646	0,28%	BROADCOM INC
INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 30/07/24	ALEMANIA	FINANZAS	400.000	97,05	398.949	101	0	388.306	0,19%	INVESTITIONSBANK BERLIN
MIZUHO 4,608 28/08/2030	JAPON	FINANZAS	1.530.000	100,84	1.668.936	68.135	0	1.611.048	0,79%	MIZUHO FINANCIAL GROUP
LSEG NETHERLANDS4,125% VTO.29.06.2026	HOLANDA	FINANZAS	1.150.000	99,98	1.199.469	13.968	0	1.163.761	0,57%	LSEG NETHERLANDS BV
CHENIERE ENERGY INC 4,625% 15/10/2028	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	653.380	94,84	639.786	15.288	0	632.050	0,30%	CHENIERE ENERGY INC
INT DISTRIBUTIONS SERV 5,25% 14/09/2023	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	1.230.000	100,50	1.314.885	28.484	0	1.264.585	0,62%	INT DISTRIBUTIONS SERV

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
SAN DIEGO G & E HOLDINGS 5.35 01/04/53	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	793.390	97,40	759.429	0	-20.337	748.814	0,36%	SAN DIEGO G & E
LLOYDS BANKING GROUP PLC4,75% 21/09/2031	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	1.070.000	99,45	1.155.427	50.662	0	1.114.777	0,55%	LLOYDS BANKING GROUP PLC
SWEDBANK AB BANK 4,375% 05/09/2030	SUECIA	FINANZAS	1.170.000	99,38	1.250.310	44.909	0	1.207.702	0,59%	SWEDBANK AB
BRITISH TELECOMMUNICATIO 4,25% 06/01/33	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.350.000	98,89	1.416.789	53.678	0	1.388.627	0,67%	BRITISH TELECOMMUNICATIO
JM SMUCKER CO 6,2% 15/11/2033	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	1.026.740	98,09	1.084.815	60.494	0	1.076.576	0,51%	JM SMUCKER
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,125 30/09/24	ALEMANIA	FINANZAS	200.000	99,45	204.384	72	0	198.963	0,10%	INVESTITIONSBANK BERLIN
BANK OF AMERICA CORP 5,872% 15/09/2034	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.232.088	104,81	1.286.645	0	-9.452	1.266.337	0,61%	BANK OF AMERICA CORP
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3,312 04/12/2027	HOLANDA	FINANZAS	870.000	101,15	888.917	0	-6.194	873.829	0,42%	ROCHE FINANCE EUROPE BV
MERCK 4,5% 17/05/2033	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	933.400	99,76	906.135	0	-23.492	900.979	0,43%	MERCK & CO INC
AUTOLIV 3,625 07/08/2029	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	800.000	99,43	804.233	0	-2.931	792.541	0,38%	AUTOLIV INC
EPIROC AB 3.625% 28/02/2031	SUECIA	INDUSTRIAL	1.120.000	99,44	1.121.290	0	-6.355	1.107.407	0,53%	EPIROC AB
HOME DEPOT 4,95% 15/09/52	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.586.780	95,96	1.490.819	0	-40.477	1.467.516	0,71%	HOME DEPOT INC/THE
SECURITAS TREASURY IRELA 3,875% 23/02/30	IRLANDA	CONSUMO CÍCLICO	1.010.000	100,06	1.022.693	0	-1.494	1.009.082	0,49%	SECURITAS TREASURY IRELA
AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR 4,00 07.06.2034	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	1.180.000	100,85	1.188.331	0	-4.696	1.185.343	0,56%	AUSTRALIA PACIFIC AIRPOR
ENTERPRISE PRODUCTS OPER 3,3% 15/02/2053	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	373.360	69,98	256.460	0	-6.267	251.343	0,12%	ENTERPRISE PRODUCTS OPER
ELEVANCE HEALTH INC 4,75% 15/02/2033	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.166.750	96,85	1.146.512	9.834	0	1.124.666	0,54%	ELEVANCE HEALTH INC
RANDSTAD NV 3,61% 12/03/2029	HOLANDA	INDUSTRIAL	880.000	100,39	882.991	0	-9.751	873.646	0,42%	RANDSTAD NV
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4,125% 30.04.2036	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	760.000	99,85	771.025	6.890	0	765.781	0,37%	SYDNEY AIRPORT FINANCE
INTESA SANPAOLO SPA 3,625% 16/10/2030	ITALIA	FINANZAS	1.410.000	99,19	1.403.242	0	-9.641	1.388.882	0,67%	INTESA SANPAOLO SPA
NOVO NORDISK A/S 3,375% 21.05.2034	HOLANDA	ASISTENCIA SANITARIA	1.060.000	100,02	1.061.082	0	-3.052	1.057.128	0,50%	NOVO NORDISK A/S
INVESTITIONSBANK BERLIN 0,25 29/11/24	ALEMANIA	FINANZAS	300.000	98,12	296.316	45	0	294.402	0,14%	INVESTITIONSBANK BERLIN
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLANDA	INDUSTRIAL	672.000	99,90	676.430	3.500	0	674.802	0,32%	POSTNL NV
HCA INC 5,6% 01/04/2034	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	1.493.440	100,35	1.513.842	0	-14.430	1.484.106	0,72%	HCA INC
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDA	FINANZAS	1.137.000	99,62	1.130.939	0	-2.257	1.130.400	0,54%	DCC GROUP FIN IRELAND
MORGAN STANLEY 5.831% 19/04/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.166.750	102,67	1.207.402	0	-11.771	1.193.811	0,57%	MORGAN STANLEY
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5,851% 25/04/35	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.026.740	101,94	1.060.763	16.293	0	1.049.822	0,50%	GOLDMAN SACHS GROUP INC
AMGEN INC 5,25% 02/03/2033	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	830.726	100,45	841.886	0	-6.886	827.472	0,40%	AMGEN INC
CITIGROUP INC 5,449 11/06/2035	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.185.418	100,09	1.178.753	0	-11.186	1.175.160	0,56%	CITIGROUP INC
ISS GLOBAL A/S 3,875% 05/06/2029	DINAMARCA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.109.000	100,11	1.115.976	2.771	0	1.112.991	0,53%	ISS GLOBAL A/S
			77.643.590		75.690.754	641.432	-1.588.378	74.618.319	35,90%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P 1er Semestre 2024

Futuros										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO US 10YR TREASURY (CBT)SEP 24	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	8.600.000	0,00	945.866	0	0	0		DERIVADOS
FUTURO EURO BUND SEP 24	ALEMANIA	DERIVADOS	-2.000.000	0,00	-2.632.400	0	0	0		DERIVADOS
FUTURO EURO BUXL 30 YR SEP 24	ALEMANIA	DERIVADOS	-1.900.000	0,00	-2.474.560	0	0	0		EUREX
EURO-BOBL FUTURE SEP24	ALEMANIA	DERIVADOS	22.800.000	0,00	2.654.832	0	0	0		EUREX
FUTURO EURO SCHATZ VTO SEP24	ALEMANIA	DERIVADOS	22.000.000	0,00	23.254.000	0	0	0		EUREX
			49.500.000		21.747.738	0	0	0		