



ZURICH[®]

Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

2o Semestre 2023

Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Liquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Liquidez

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 globales tuvieron en general un comportamiento positivo durante la segunda mitad de 2023, no exento de sobresaltos e incertidumbres. El factor dominante que marcó la evolución de los precios de los activos fue la expectativa de próximas bajadas de tipos de interés por parte de los bancos centrales, animados por la evidencia de la moderación inflacionista.

Las expectativas de bajadas de tipos se materializaron en mayor manera en la rentabilidad de los bonos a corto plazo, generando un movimiento positivo en la todavía invertida pendiente de la curva de tipos de interés.

En renta variable las bolsas sufrieron un tercer trimestre negativo, para ver después una recuperación en el cuarto trimestre del año, acumulando un saldo semestral positivo. El índice global MSCI-World subió un 6,2% durante el semestre. En Europa el índice MSCI-Europe se revalorizó un 2,6%.

De acuerdo a su política de inversión, el

fondo estuvo invertido en renta fija a corto plazo, de un perfil muy conservador. Su cartera estuvo compuesta únicamente de referencias de deuda pública. Con el actual nivel de rentabilidades positivas en los bonos y el proceso de bajada de las mismas, experimentado durante la segunda mitad del ejercicio, la rentabilidad del fondo fue positiva durante dicho periodo y también durante el conjunto de 2023.

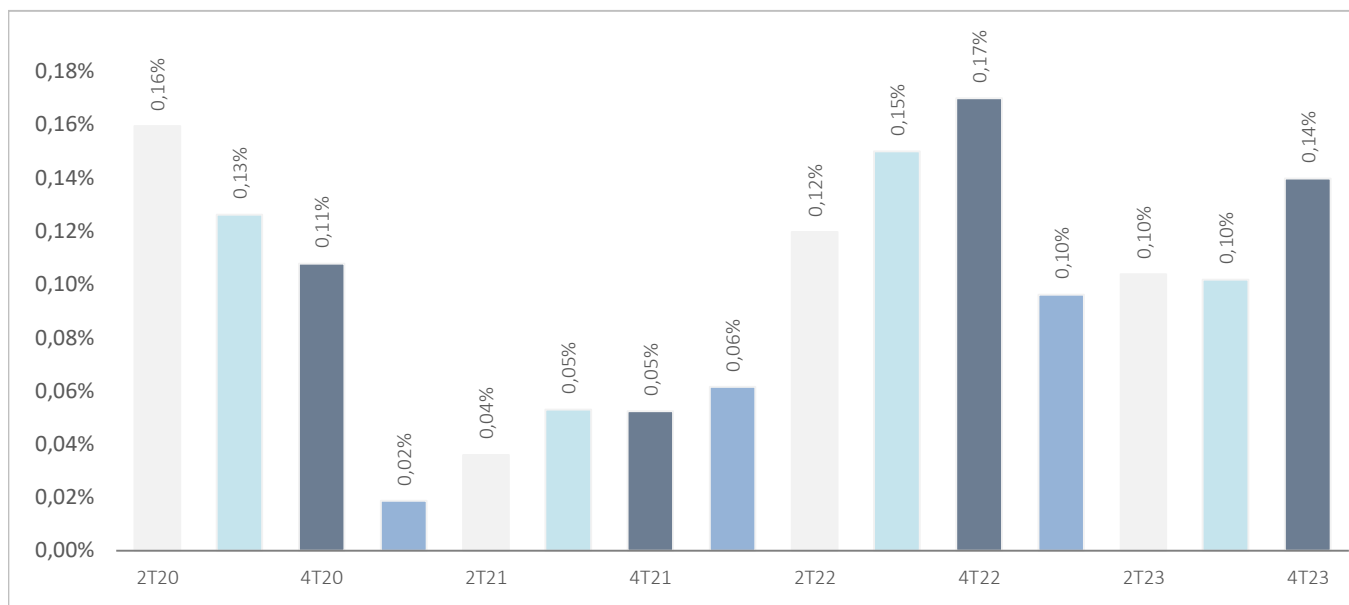
1 2 3 4 5 6 7

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	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 5.946.348
Valor de la participación	EUROS 8,65567
Nº de partícipes	860
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,8500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,0260% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2023-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,04% sobre el patrimonio
Código de Producto	10901

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2023

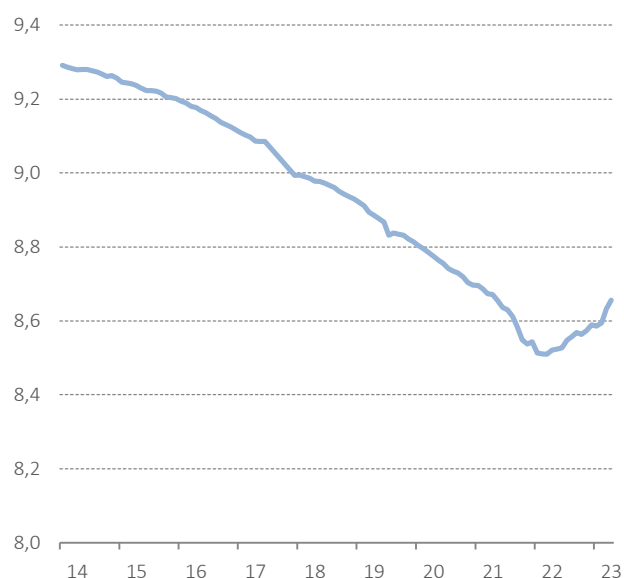
Volatilidades históricas 2o Semestre 2023



Rentabilidades

Mes	0,27%	2022	-1,73%
3 meses	0,82%	2021	-1,20%
Año en curso	1,58%	2020	-1,23%
		2019	-1,04%
		2018	-1,18%
Media 3 años	-0,46%	2017	-0,99%
Media 5 años	-0,73%	2016	-0,65%
Media 10 años	-0,69%	2015	-0,46%
Media 15 años	-0,09%	2014	-1,61%
Media 20 años	0,41%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 2o Semestre 2023



Fuente: elaboración propia.

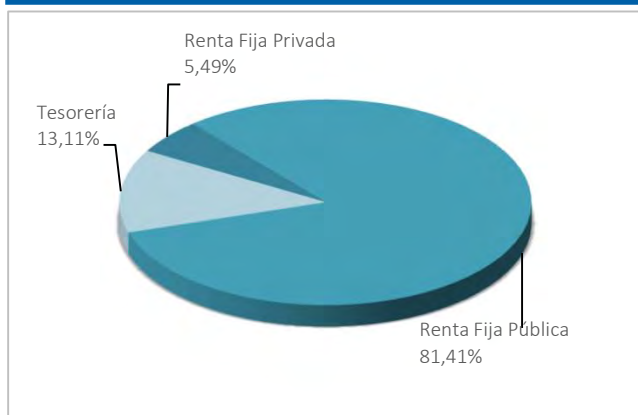
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0719

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

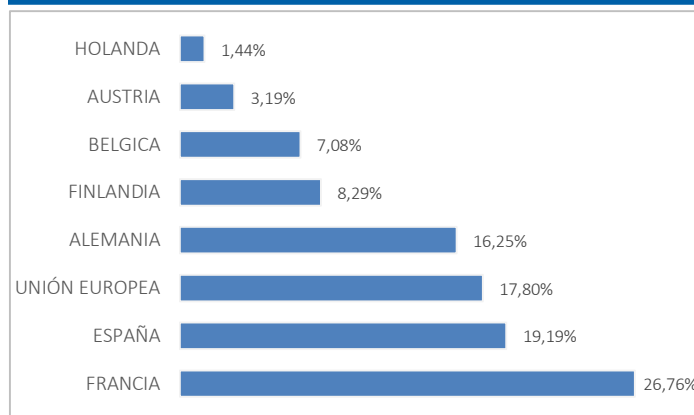
Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Análisis de la cartera 2o Semestre 2023

Cartera por tipo de activos



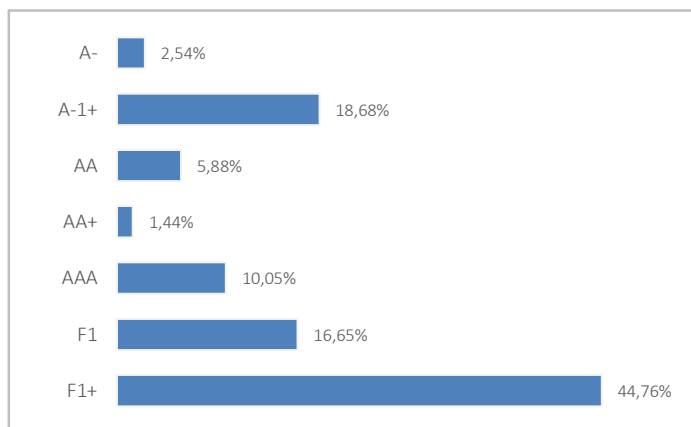
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4,91%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/04/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2,57%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1,97%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,97%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/01/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,97%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/02/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,97%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/02/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,97%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 03/08/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,96%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 07/03/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1,96%
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,96%

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.

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

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P 2o Semestre 2023

Inversión	Nombre Valor	Pais	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total
Renta Fija Pública	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1650000	97,29541	1.652.262,75	0,00	-249,75	1.619.718,85	5,65%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	66500000	97,30718	660.108,64	0,00	-425,53	646.667,22	2,26%
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	66500000	97,49099	664.626,92	221,05	0,00	648.536,15	2,27%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	97,863	664.516,31	148,03	0,00	650.936,98	2,27%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 03/08/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	97,493	660.810,57	284,49	0,00	648.612,94	2,26%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/02/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	97,802	662.572,75	86,45	0,00	650.469,76	2,26%
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 07/03/24	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	66500000	97,54509	660.678,83	10,97	0,00	648.685,86	2,26%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/02/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	665000	97,664	661.714,90	39,90	0,00	649.505,50	2,26%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/01/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	665000	97,957	663.650,05	179,55	0,00	651.593,61	2,27%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 17/04/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	48992500	97,166	484.915,76	94,60	0,00	476.135,13	1,66%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/04/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	875	97,17212	866.426,93	409,24	0,00	850.665,29	2,96%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 21/02/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	33300000	97,73	331.436,38	59,27	0,00	325.500,17	1,13%
	FINNISH T-BILL 0% 12/02/2024	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	598	98,27759	595.476,44	45,75	0,00	587.745,79	2,03%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 17/01/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	33300000	98,075	332.598,10	112,95	0,00	326.702,70	1,14%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/05/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	355	96,895	350.615,32	429,62	0,00	344.406,87	1,20%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0 07/06/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	329	97,271	324.082,01	299,82	0,00	320.321,41	1,11%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 12/01/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	515000	98,51232	514.521,10	87,60	0,00	507.426,07	1,76%
	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN 0,01% 02/04/2024	ALEMANIA	Gubernamental	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN	495	98,19755	490.522,66	81,28	0,00	486.159,19	1,68%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 22/02/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	33000000	98,129	328.307,12	30,10	0,00	323.855,82	1,12%
	EURO STABILITY MECHANISM 0,125 22/04/24	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	16500000	97,672	163.484,89	67,88	0,00	161.226,68	0,56%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/05/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	410	97,16499	403.977,10	71,05	0,00	398.447,54	1,38%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 07/24	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	520	96,95161	510.792,18	581,26	0,00	504.729,66	1,75%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/02/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	640000	98,14	637.529,65	0,00	-38,34	628.057,66	2,18%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 25/01/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	430	98,878	429.045,40	110,42	0,00	425.285,85	1,47%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/03/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	410000	98,206	407.265,33	12,34	0,00	402.656,94	1,39%
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/07/24	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	24800000	96,7745	243.489,38	196,99	0,00	240.197,76	0,83%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/05/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	354000	96,92418	349.445,28	306,60	0,00	343.418,21	1,19%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/09/24	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	431	96,50444	421.121,48	931,91	0,00	416.866,06	1,44%
	EUROPEAN UNION 0% 21/03/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	51900000	98,14881	514.780,53	196,34	0,00	509.588,71	1,76%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/08/24	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	165	96,461	161.604,24	235,22	0,00	159.395,87	0,55%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/08/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	165000	96,772	161.683,50	247,50	0,00	159.921,30	0,55%
	FINNISH T-BILL 0% 14/05/2023	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	578	97,13916	570.318,38	128,61	0,00	561.592,96	1,95%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/04/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	515000	98,397	510.241,40	236,95	0,00	506.981,54	1,74%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05/04/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	520000	98,126	515.049,63	197,65	0,00	510.452,85	1,76%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2024	PAISES BAJOS	Gubernamental	DUTCH TREASURY CERT	425000	98,285	420.231,50	331,50	0,00	418.042,75	1,44%
	ESM TBILL 0,00% 18/04/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	43000000	98,102	425.304,40	201,76	0,00	422.040,36	1,45%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 3,972 26/02/2024	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	430	99,94799	435.943,47	85,96	0,00	429.862,35	1,49%
	ESM TBILL 0% 07/03/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	35500000	99,068	352.653,45	83,50	0,00	351.774,90	1,20%
	KUNTARAOITUS OYJ 0,125% 07/03/2024	FINLANDIA	Gubernamental	KUNTARAOITUS OYJ	423	98,67378	420.882,71	207,95	0,00	417.598,07	1,44%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/02/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	510000	99,10004	507.837,60	132,65	0,00	505.542,88	1,74%
	FINNISH T-BILL 0% 13/08/2024	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	345	96,908	337.675,65	734,44	0,00	335.067,04	1,15%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 04/10/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	258	96,367	251.617,08	876,01	0,00	249.502,87	0,86%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/09/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	258000	96,649	252.120,18	544,38	0,00	249.898,80	0,86%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 09/05/2024	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	51000000	97,93884	503.472,51	318,65	0,00	499.806,76	1,72%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 25/04/2024	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	510	98,171	504.236,19	332,16	0,00	501.004,26	1,72%
	KFW 0% 04/07/2024	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	345	97,202	338.869,37	393,33	0,00	335.740,23	1,16%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 10/05/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	510000	98,139	503.405,72	239,70	0,00	500.748,60	1,72%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/10/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	257000	96,442	250.572,43	819,83	0,00	248.675,78	0,86%
	ESM TBILL 0% 23/05/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	42500000	98,127	418.956,50	246,97	0,00	417.286,72	1,43%
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,25% 30/07/24	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	345	97,106	339.120,77	789,60	0,00	335.805,30	1,16%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,375% 30/04/24	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	3	98,13666	297.318,15	59,07	0,00	294.469,07	1,02%
	GEMEINSAME BUNDESANLENDER 0,25 18.03.24	ALEMANIA	Gubernamental	GEMEINSAME BUNDESANLENDER	425	98,855	422.927,72	244,80	0,00	420.378,55	1,45%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/05/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	253000	98,384	249.958,94	146,74	0,00	249.058,27	0,85%
	FINNISH T-BILL 0% 13/03/2024	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	505	98,72234	501.475,10	304,82	0,00	498.852,67	1,71%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 1,375 17.09.24	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	5	97,6982	494.231,12	1.043,15	0,00	489.534,15	1,69%
	ESM TBILL 0% 08/02/2024	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	43000000	99,057	428.391,81	83,21	0,00	426.028,32	1,46%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/03/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	255000	98,62	253.398,60	158,10	0,00	251.639,10	0,87%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/02/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	265000	99,207	263.500,10	63,63	0,00	262.962,20	0,009004
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 31/01/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	505000	99,294	503.596,10	161,60	0,00	501.596,30	0,017208
	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 0% 02/04/2024	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN	172	98,19399	170.424,49	64,59	0,00	168.958,26	0,005823
Total Renta Fija Pública					665655447	5870,49778	27.417.793,57	14.809,46	-713,62	27.074.339,43	93,68%
Renta Fija Privada	INVESTITIONSBANK BERLIN 05/03/24	ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	6	97,525	596.886,85	62,10	0,00	585.212,10	0,020395
	INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 30/07/24	ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	4	96,716	391.844,94	431,08	0,00	387.295,08	0,013389
	CAISSE D'AMORTI DETTE SOCC,375 25/01/2024	FRANCIA	Finanzas	CAISSE D'AMORTI DETTE SOC	165	99,403	168.525,78	12,39	0,00	164.027,34	0,005758
	CAISSE D'AMORTI 0% 19/06/2024	FRANCIA	Finanzas	CAISSE DES DEPOSITS ET CDON	2	96,937	196.464,01	0,00	-40,58	193.833,42	0,006713
	DEXIA CREDIT LOCAL 0% 29/05/2024	FRANCIA	Finanzas	DEXIA CREDIT LOCAL	4	98,05399	394.024,02	338,48	0,00	392.554,46	0,013464
	INVESTITIONSBANK BERLIN 3,125 30/09/24	ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	1	99,284	100.512,06	273,74	0,00	99.557,74	0,003434
Total Renta Fija Privada					182	587,91899	1.848.257,66	1.117,79	-40,58	1.822.480,14	6,32%
Futuros	FUTURO US 10YR NOTE (CBT)MR24	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	3	0	33.867,19	0,00	0,00	0,00	0
Total Futuros					3	0	33.867,19	0,00	0,00	0,00	0,00%