



ZURICH<sup>®</sup>

# PPI Zurich Destino 2037

2o Semestre 2024



## Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

### Alertas sobre Líquidez

Alerta mostrada en caso de que el producto financiero tenga posibles limitaciones respecto a la liquidez y a la venta anticipada:

El valor de los derechos de movilización, de las prestaciones y de los supuestos excepcionales de liquidez depende del valor de mercado de los activos del fondo de pensiones y puede provocar pérdidas relevantes.

El cobro de la prestación o el ejercicio del derecho de rescate sólo es posible si se produce alguna de las contingencias o supuestos excepcionales de liquidez regulados en la normativa de planes y fondos de pensiones.

### Indicador de Riesgo y Rentabilidad

Este dato es indicativo del riesgo del plan y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del plan. Además, no hay garantía de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

### Informe de Mercados

Entre los acontecimientos que más impactaron la economía y los mercados financieros durante la segunda mitad del año 2024 se pueden nombrar el cambio en las expectativas de inflación, la victoria de Donald Trump en las elecciones estadounidenses y la consolidación de la temática de la inteligencia artificial como gran impulsora del crecimiento económico futuro.

Todo apuntó a una ralentización de las bajadas de tipos que se esperaba para 2025 por parte de los bancos centrales. Los mercados de bonos lo reflejaron en Estados Unidos y la referencia del Tesoro a diez años subió 40 puntos básicos hasta el 4,57%, pero el bono equivalente a dos años subió solo 9 puntos básicos hasta el 4,24%. En la Eurozona la divergencia entre plazos fue más acusada y, mientras el bono alemán de referencia a diez años veía subir su rentabilidad en 26 puntos básicos, el bono a dos años la recortaba en 73 puntos básicos hasta el 2,08%.

Los índices de renta variable experimentaron alzas en el segundo semestre, con la excepción de algunos índices europeos. El índice compuesto global MSCI-World cerró el semestre un 6,1% más arriba, para acabar 2024 con una subida del 19,3%. En Europa, el índice compuesto MSCI-Europe cerró el semestre cayendo un 2,0% y el año 2024 subiendo un 4,9%.

La rentabilidad neta del fondo fue próxima a

cero en el segundo semestre, pero positiva en el acumulado de 2024.

El comportamiento de los activos de renta fija aportó positivamente durante el semestre. La renta fija y la tesorería representaron cerca del 50% del fondo en el semestre. La cartera tuvo durante el semestre una duración entre 6,5 y 7,7 años, por encima de la referencia del fondo de 6,0 años. La posición del crédito o renta fija privada se situó cerca del 29% del fondo en el periodo, lo cual ayudó a mitigar el comportamiento negativo de la deuda pública.

La renta variable representó cerca del 50% de referencia. La cartera de acciones europeas registró un resultado negativo durante el segundo semestre, que se concentró en el último trimestre del año. La selección de valores no aportó valor positivo en este intervalo. Los sectores de Tecnología, Salud y Energía fueron los principales lastres para la rentabilidad negativa en el periodo, mientras que Financieros y Materiales contribuyeron positivamente. Por países, la concentración de la cartera en valores alemanes y británicos resultó positiva por el buen comportamiento de ambos mercados en el semestre. Sin embargo, valores franceses y holandeses no registraron un buen desempeño.

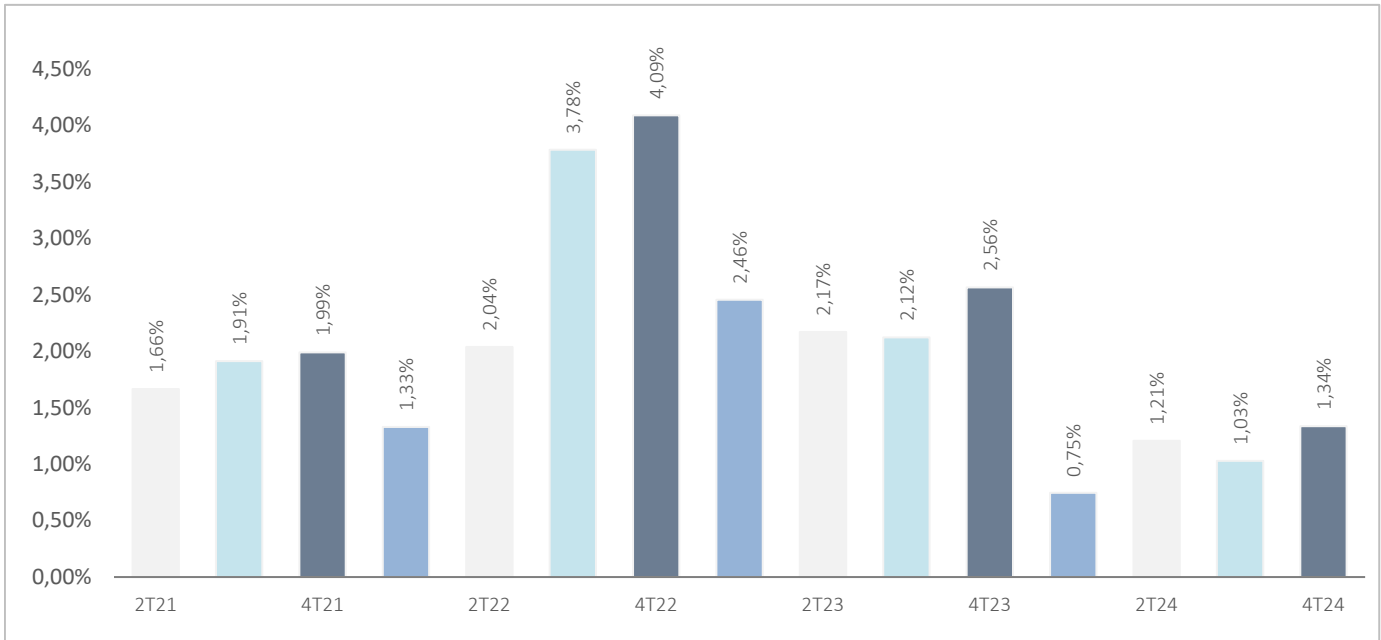
## Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	50% (MSDEE15N) + 50%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 26, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, 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 ..... 2.085.851
Valor de la participación	EUROS ..... 7,576319929
Nº de partícipes	149
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,3500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2024-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,45% sobre el patrimonio
Código de Producto	10101



## Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2024

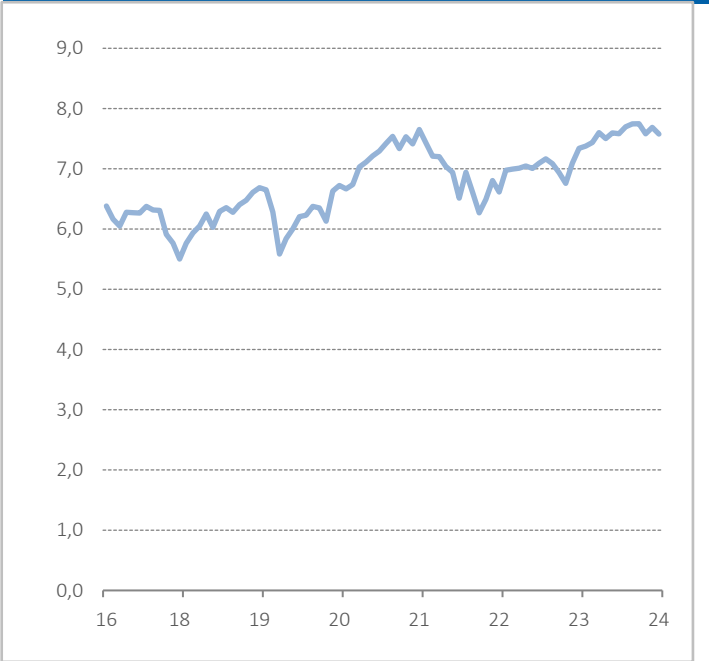
### Volatilidades históricas 2o Semestre 2024



### Rentabilidades

Mes	-1,44%	2023	10,97%
3 meses	-2,22%	2022	-13,56%
Año en curso	3,22%	2021	13,82%
		2020	0,55%
		2019	21,53%
Media 3 años	-0,33%		
Media 5 años	2,53%		
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

### Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2024

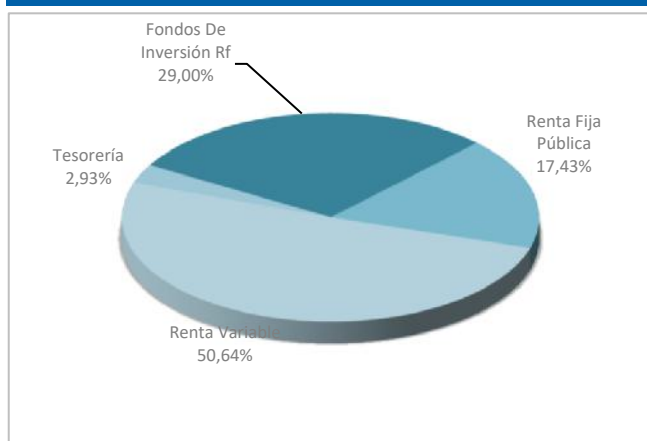


Fuente: elaboración propia.

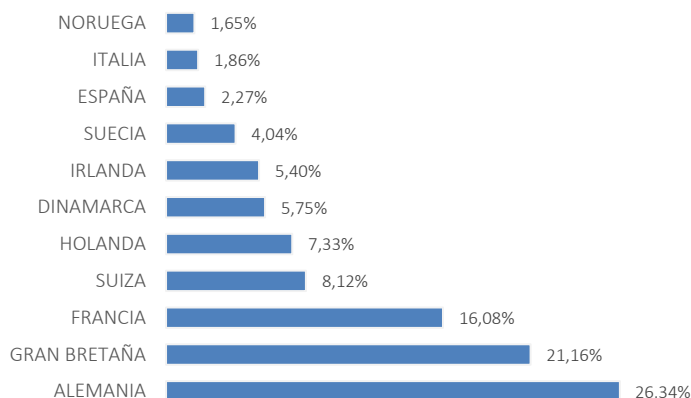
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2034

## Análisis de la cartera 2o Semestre 2024

### Cartera por tipo de activos



### Distribución geográfica de la renta variable



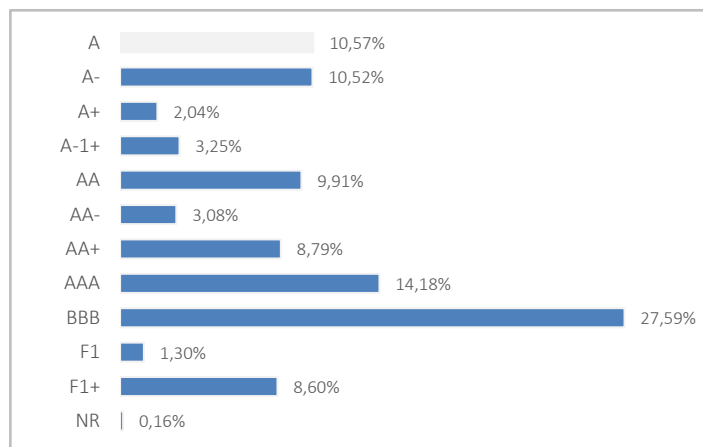
## Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3A	IRLANDA	IIC / ETF	17,74%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,12%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,97%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,04%
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANCIERO	2,17%
NOVO NORDISK A/S-B (SEP23)	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	2,16%
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	TELECOMUNICACIONES	1,83%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	1,79%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	1,70%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,61%

## 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.





ZURICH

# Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

## Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26

2o Semestre 2024

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total
Renta Fija Pública	ESM TBILL 0.00% 06/02/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	100000	99,249	997,34	0,3	0	992,79	0,03%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 0.5% 21/10/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	1	99,456	1.003,57	0,24	0	994,9	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/01/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	5000	99,8384	4.997,65	0,15	0	4992,07	0,15%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/02/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	2000	99,236	1.994,76	0,56	0	1985,28	0,06%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 27/02/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	1000	99,135	995,92	0,32	0	991,67	0,03%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	1000	98,547	993,19	0,89	0	986,36	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/03/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	2000	99,323	1.988,66	0,26	0	1986,72	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	2000	98,498	1.985,88	2,08	0	1972,04	0,06%
	ESM TBILL 0.00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	100000	98,57	992,36	0,86	0	986,56	0,03%
	FREIE HANSESTADT BREMEN 0.5 03/03/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREIE HANSESTADT BREMEN	1	99,094	1.000,17	0,22	0	991,06	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/03/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1000	99,242	995,35	0,35	0	992,77	0,03%
	FREISTAAT BAYERN 0.01% 17/01/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREISTAAT BAYERN	1	99,423	998,96	0,87	0	995,1	0,03%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	1000	98,706	989,18	0,28	0	987,34	0,03%
	ESM TBILL 0.00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	200000	98,632	1.979,76	1,11	0	1973,75	0,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	2000	98,743	1.981,66	1,06	0	1975,92	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1000	98,685	989,44	0,54	0	987,39	0,03%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	2000	98,705	1.982,30	1,5	0	1975,6	0,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/01/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	2000	99,163	1.996,98	0,58	0	1983,84	0,06%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	20	98,754	1.984,26	1,77	0	1976,85	0,06%
	KFW 0.25% 30/06/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	1	98,204	989,75	1,06	0	983,1	0,03%
<b>Total Renta Fija Pública</b>					<b>14127737</b>	<b>8433,95604</b>	<b>613.163,42</b>	<b>2935,812097</b>	<b>-26538,55581</b>	<b>605136,6363</b>	<b>17,95%</b>
Fondos de Inversión	XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	XTRACKERS II USD EMERGING MARK	484	319,63659	140.311,60	0	-14392,51	140311,6	4,11%
	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	681	156,67628	107.260,91	564,36	0	107260,91	3,14%
	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	775	188,22	145.723,25	0	-147,25	145723,25	4,27%
	NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS EU CR-S3A IRLANDA	IRLANDA	IIC / ETF	NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS DU	60110	10,45417	626.947,30	0	-1453,3	626947,3	18,36%
<b>Total Fondos de Inversión</b>					<b>62050</b>	<b>674,98704</b>	<b>1.020.243,06</b>	<b>564,36</b>	<b>-15993,06</b>	<b>1020243,06</b>	<b>29,87%</b>
Futuros	EURO-BOBL FUTURE MAR25	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	2	0	23.572,00	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 2YR NOTE (CBT) MAR 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	3	0	30.841,40	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) MAR 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	1	0	10.875,00	0	0	0	0,00%
<b>Total Futuros</b>					<b>6</b>	<b>0</b>	<b>65.288,40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>