



ZURICH<sup>®</sup>

# Plan de Pensiones Individual Zurich Moderado

2o Semestre 2024



# Plan de Pensiones Individual Zurich Moderado

## 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 del fondo fue positiva, tanto en el segundo semestre, como 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 90% del fondo en el semestre. La cartera tuvo durante el semestre una duración entre 3,1 y 3,7 años, por encima de la referencia del fondo a largo plazo de 3 años. La posición del crédito o renta fija privada se situó cerca del 28% del fondo de manera estable en el periodo, lo cual ayudó a mitigar el comportamiento negativo de la deuda pública.

La renta variable representó entre el 9 y el 11% del fondo a lo largo del periodo. El elevado peso de acciones estadounidenses en la cartera unido al comportamiento muy positivo de este mercado y el alza del dólar estadounidense frente al euro, fueron los principales argumentos para la rentabilidad del fondo, tanto en el segundo semestre como en el conjunto de 2024. Además, la selección de valores mejoró la rentabilidad obtenida por el benchmark a lo largo del ejercicio, materializándose dicha diferencia positiva en sectores como el de Energía, Tecnología e Inmobiliario.

## Datos del Plan de Pensiones

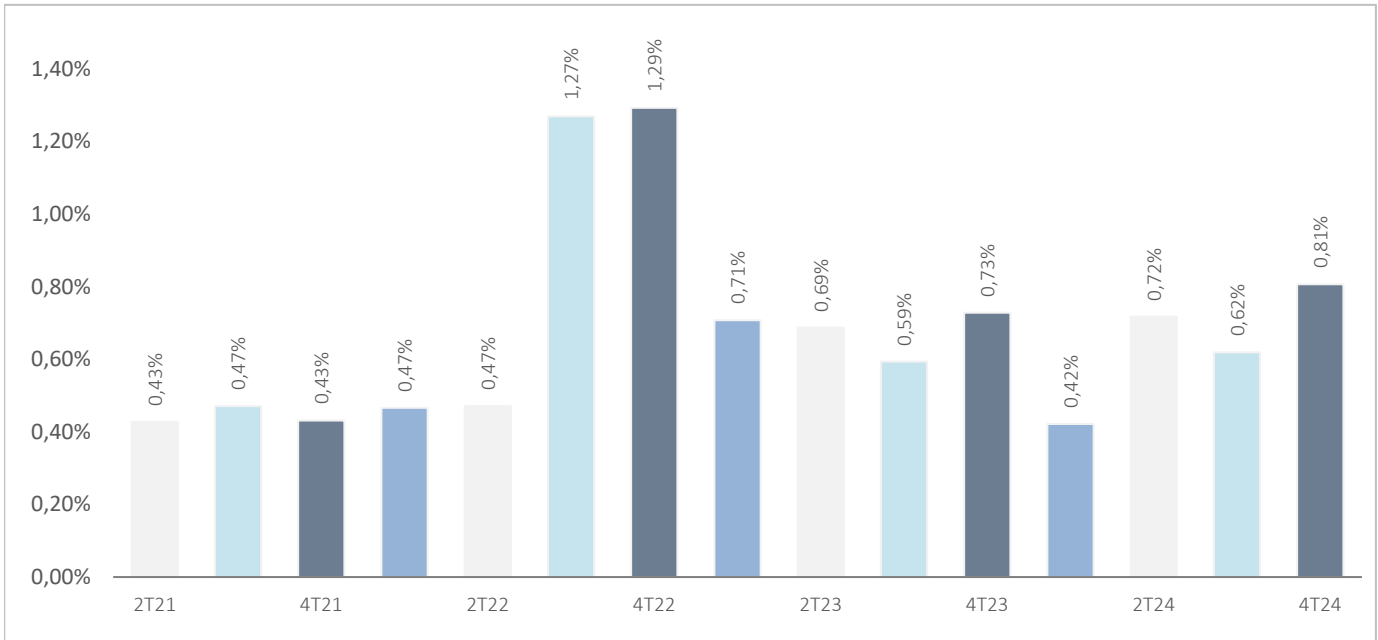
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	10% MSDEWIN + 50% EGBO + 10% QW1A + 10% LUATTRUU + 10% ERSO + 10% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013
Fondo Adscrito	DB Previsión 17, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities 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 ..... 10.949.384
Valor de la participación	EUROS ..... 27,97119
Nº de partícipes	463
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2024-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,02% sobre el patrimonio
Código de Producto	73701



# Plan de Pensiones Individual Zurich Moderado

## Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2024

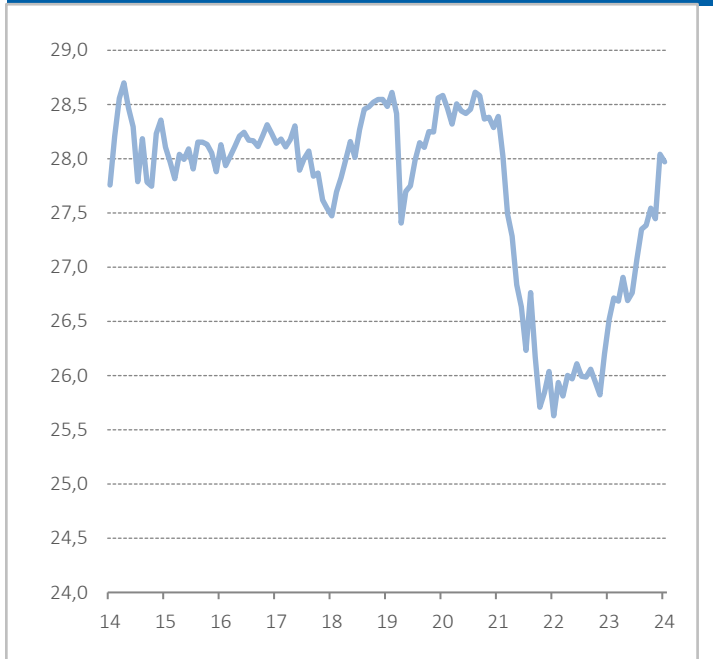
### Volatilidades históricas 2o Semestre 2024



### Rentabilidades

Mes	-0,25%	2023	3,47%
3 meses	1,55%	2022	-9,72%
Año en curso	5,48%	2021	-0,68%
		2020	0,36%
		2019	3,67%
Media 3 años	-0,49%	2018	-2,38%
Media 5 años	-0,36%	2017	0,05%
Media 10 años	-0,10%	2016	0,08%
Media 15 años		2015	-1,61%
Media 20 años			

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



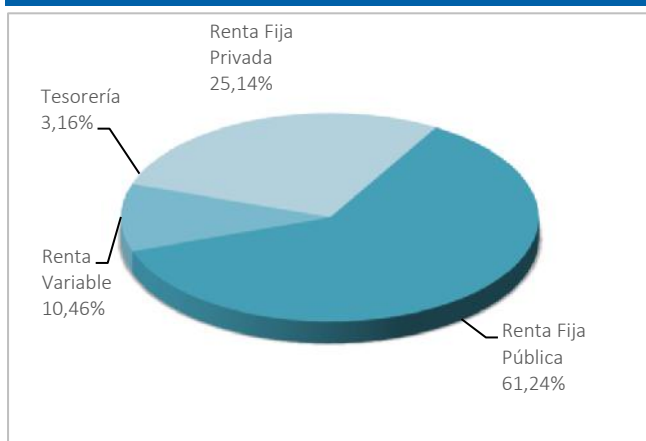
Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0997

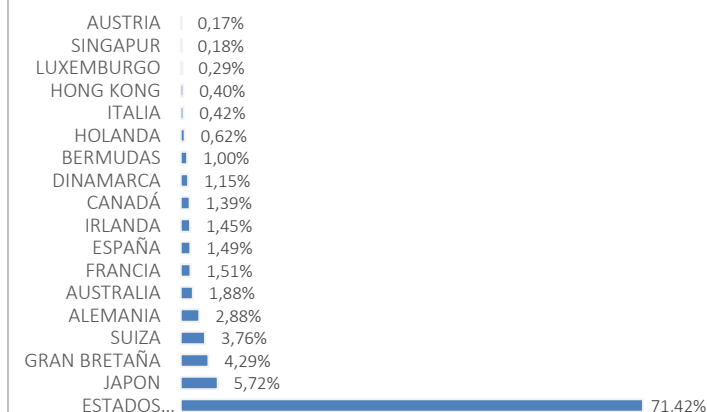
# Plan de Pensiones Individual Zurich Moderado

## Análisis de la cartera 2o Semestre 2024

### Cartera por tipo de activos



### Distribución geográfica de la renta variable



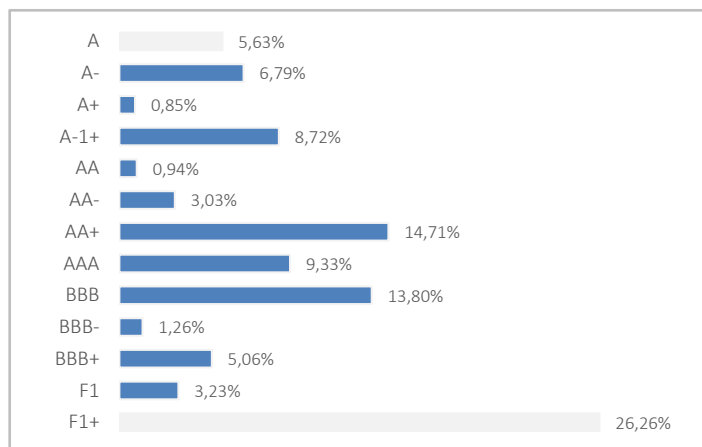
## Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 0,375 31/01/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,87%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/01/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,77%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/01/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,65%
US TREASURY N/B T 0,5% 28/02/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,64%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,30%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,24%
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,00%
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/01/2025	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	0,93%
EFSF 0,4 17/02/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	0,93%
ESM TBILL 0,00% 23/01/2025	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	0,93%

## 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 Moderado

## Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 17, F.P

2o Semestre 2024

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total
Renta Fija Privada	ENBW INTL FINANCE BV 3% 20/05/2029	PAISES BAJOS	Finanzas	ENBW INTL FINANCE BV	380	100,806	381.087,58	0	-3244,972	379817,828	0,31%
	HIGHLAND HOLDINGS SARL 2,875 19/11/2027	LUXEMBURGO	Industrial	HIGHLAND HOLDINGS SARL	561	99,937	564.224,06	1687,8807	0	562334,4507	0,46%
	DSV FINANCE BV 3,375 06/11/2032	PAISES BAJOS	Industrial	DSV FINANCE BV	280	100,177	285.182,26	3264,52	0	283760,12	0,23%
<b>Total Renta Fija Privada</b>					<b>31553</b>	<b>7471,94576</b>	<b>32.061.065,02</b>	<b>762501,508</b>	<b>-416467,6877</b>	<b>31645099,08</b>	<b>25,95%</b>
Futuros	FUTURO EURO BUXL 30 YR MAR 25	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-11	0	0	0	0	0	0,00%
	EURO-BOBL FUTURE MAR25	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	12	0	141.432,00	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 2YR NOTE (CBT) MAR 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	99	0	1.017.766,33	0	0	0	0,00%
	FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) MAR 25	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	32	0	348.000,00	0	0	0	0,00%
<b>Total Futuros</b>					<b>132</b>	<b>0</b>	<b>1.507.198,33</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>