



ZURICH[®]

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

2o Semestre 2024



Plan de Pensiones Individual Zurich Star

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.

La renta variable representó entre el 95 y el 99% 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. Dentro de este mercado, es preciso destacar el excepcional rendimiento originado por los grandes valores tecnológicos, capitalizando las expectativas de alto crecimiento que se espera del desarrollo de la inteligencia artificial.

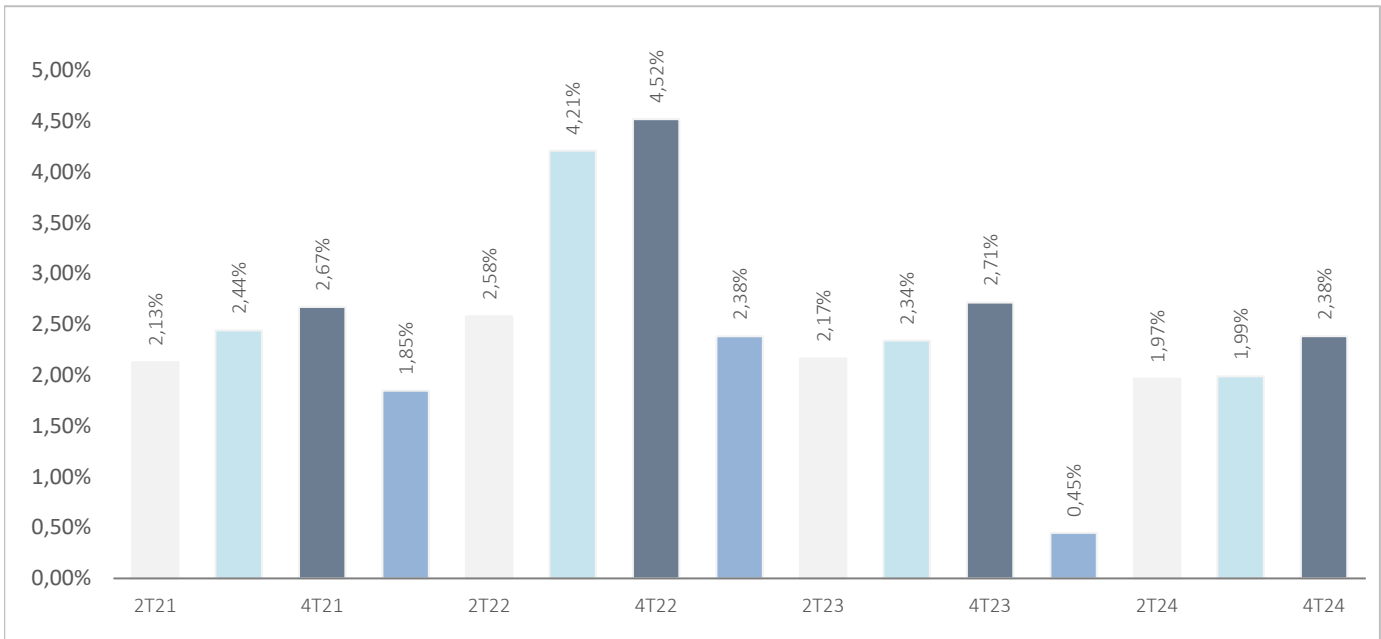
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	95% (MSDEWIN) + 5% (EGB0)
Fecha de Adscripción del Plan	17/11/1999
Fondo Adscrito	DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, 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 20.386.964
Valor de la participación	EUROS 16,44594
Nº de partícipes	1.331
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0260% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2024-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,16% sobre el patrimonio
Código de Producto	10701



Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2024

Volatilidades históricas 2o Semestre 2024



Rentabilidades

Mes	-0,71%	2023	14,93%
3 meses	4,30%	2022	-16,36%
Año en curso	16,47%	2021	20,42%
		2020	-0,88%
		2019	24,12%
Media 3 años	3,84%	2018	-13,57%
Media 5 años	5,97%	2017	8,67%
Media 10 años	5,58%	2016	-0,49%
Media 15 años	5,21%	2015	-1,61%
Media 20 años	3,70%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



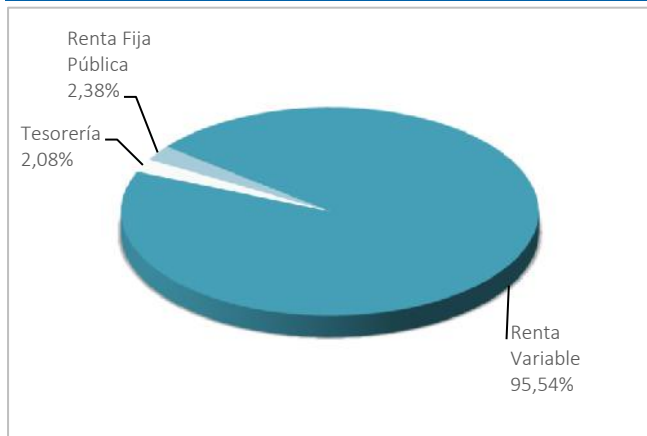
Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0544

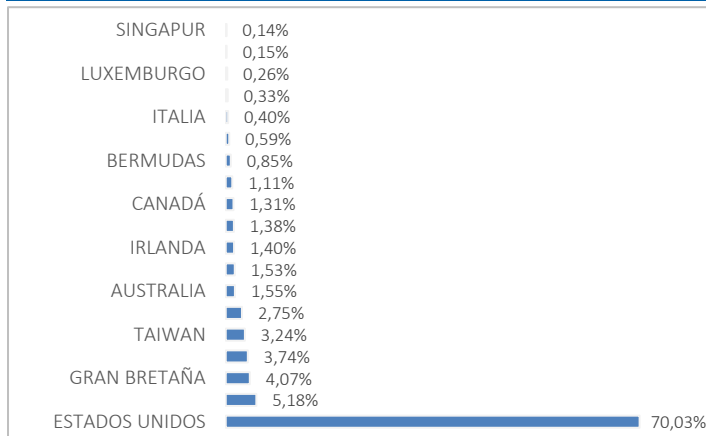
Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Análisis de la cartera 2o Semestre 2024

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



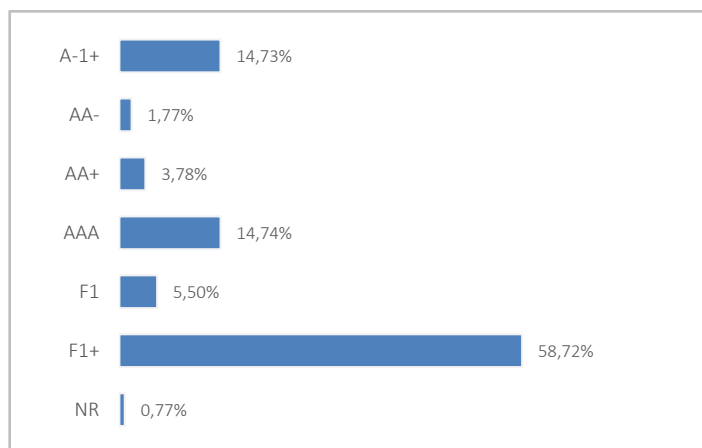
Principales Valores

Valor	País	Sector	%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	4,96%
NVIDIA CORPORATION DISEÑA	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	4,44%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,90%
ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,15%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT	TAIWAN	INDUSTRIAL	3,06%
AMAZON.COM INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	2,49%
BROADCOM INC	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,70%
FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,59%
TESLA MOTORS INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO NO CÍCLICO	1,57%
JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	1,38%

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.



ZURICH

Plan de Pensiones Individual Zurich Star

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P.

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% 20/02/2025	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	6600000	98,35101	65.751,18	52,53600275	0	64964,206	0.03%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 19/02/2025	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	6500000	99,195	64.786,13	35,3275	0	64512,0775	0.03%	
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	22	97,959	21.728,52	46,739	0	21597,719	0.01%	
	SAARLAND 2.9% 03/03/2025	ALEMANIA	Gubernamental	SAARLAND	1	99,695	100.248,17	240,83	0	99935,83	0.05%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/02/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	56000	99,212	55.793,36	17,36	0	55578,08	0.03%	
	DUTCH TREASURY CERT 0% 28/03/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	34000	99,156	33.790,90	8,5	0	33721,54	0.02%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2400000	97,5152	23.606,64	59,7120051	0	23463,36201	0.01%	
	FINNISH T-BILL 0% 13/08/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	24	97,667	23.639,76	52,6392	0	23492,7192	0.01%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	5400000	98,47214	53.529,39	59,62680493	0	53234,5868	0.03%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	52000	97,911	50.993,32	29,12	0	50942,84	0.03%	
	FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	54	98,2889	53.485,92	55,84140421	0	53132,3914	0.03%	
	ESM TBILL 0.00% 06/02/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	5400000	99,24901	53.856,36	16,2756014	0	53610,7456	0.03%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2400000	97,96841	23.702,30	51,15120348	0	23563,5712	0.01%	
	LAND RHEINLAND-PFALZ 0.5% 21/10/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	49	99,456	49.174,77	11,7012	0	48745,1412	0.02%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 16/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	2400000	98,564	23.828,10	24,3192	0	23679,6792	0.01%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/01/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	377000	99,84867	376.822,82	11,34770043	0	376440,8477	0.19%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/02/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	87000	99,22194	86.772,06	24,36000662	0	86347,45	0.04%	
	DUTCH TREASURY CERT 0% 27/02/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	54000	99,135	53.779,68	22,68	0	53555,58	0.03%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	44000	98,547	43.700,36	39,16	0	43399,84	0.02%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	22000	97,864	21.709,60	44	0	21574,08	0.01%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	23000	98,062	22.665,12	33,12	0	22587,38	0.01%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/03/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	156000	99,323	155.115,48	20,28	0	154964,16	0.08%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	52000	98,073	51.066,60	28,6	0	51026,56	0.03%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	65000	98,498	64.541,10	67,6	0	64091,3	0.03%	
	ESM TBILL 0.00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	5400000	98,61307	53.587,44	44,38260183	0	53295,4426	0.03%	
	FREIE HANSESTADT BREMEN 0.5 03/03/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREIE HANSESTADT BREMEN	55	99,084	55.009,59	12,43	0	54508,63	0.03%	
	TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	2500000	97,90632	24.499,75	2,55	0	24479,13	0.01%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/03/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	57000	99,242	56.734,95	19,95	0	56587,89	0.03%	
	PREISTAAT BAYERN 0.01% 17/01/2025	ALEMANIA	Gubernamental	PREISTAAT BAYERN	37	99,423	36.961,36	32,2196	0	36918,7296	0.02%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	131000	98,708	129.532,58	36,68	0	129341,54	0.06%	
	ESM TBILL 0.00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	6700000	98,63201	66.321,96	37,32570186	0	66120,7757	0.03%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	67000	98,743	66.385,61	35,51	0	66193,32	0.03%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	57000	98,67077	56.398,08	36,48000771	0	56278,82	0.03%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	80000	98,6438	79.292,00	68	0	78983,04	0.04%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/01/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	66000	99,163	65.900,34	19,14	0	65466,72	0.03%	
	AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	670	98,53795	66.472,71	80,80200428	0	66101,232	0.03%	
	KFW 0.25% 30/06/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	49	98,204	48.497,61	51,5284	0	48171,4884	0.02%	
	Total Renta Fija Pública					79745461	7666,33644	4.854.741,07	3677,35539	-1,65	4810962,935	2.43%
	Futuros	FUTURO EURO BUXL 30 YR MAR 25	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-17	0	0	0	0	0	0.00%
		EURO-BOBL FUTURE MAR25	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	30	0	353.580,00	0	0	0	0.00%
FUTURO US 2YR NOTE (CBT) MAR 25		ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	160	0	1.644.874,88	0	0	0	0.00%	
FUTURO US 10 YEARS NOTE (CBT) MAR 25		ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MERCANTILE OF BOARD	41	0	445.875,00	0	0	0	0.00%	
FUT. EUROSTOXX 50 MAR 25		ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-39	0	-1.903.590,00	0	0	0	0.00%	
FUTURO MSCI EMG MKT MAR 24		ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	MSCI EMERGING MKT	91	0	9.771.580,00	0	0	0	0.00%	
FUT S&P500 EMINI FUT MAR 25		ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MARKET EXCHANGE	10	0	593.575,00	0	0	0	0.00%	
FUTURO RUSSELL 2000 MINI MAR 25		ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MARKET EXCHANGE	20	0	4.499.600,00	0	0	0	0.00%	
Total Futuros					296	0	15.405.494,88	0	0	0	0.00%	