



ZURICH[®]

Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

1er Semestre 2023

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

Pese a los numerosos focos de incertidumbre con los que se inició el ejercicio, los mercados financieros se comportaron de forma positiva en general. La inflación fue descendiendo progresivamente desde los datos de doble dígito que vimos en 2022. La economía en Estados Unidos fue mostrando síntomas de moderación, sin llegar a entrar en recesión oficialmente. Sin embargo, la actividad económica en Europa continuó a un ritmo aceptable, tanto en indicadores adelantados como en el mercado de empleo.

Las bolsas vivieron un magnífico semestre, con alzas generalizadas. El índice global MSCI-World registró una revalorización del 14%. En Europa el MSCI-Europe subió un 8,4%, con los índices de los principales países de la Eurozona revalorizándose todos ellos más de un 15,0%.

De acuerdo a su política de inversión, el fondo estuvo invertido en renta fija a corto plazo. Su cartera estuvo compuesta únicamente de referencias de deuda pública, lo cual actuó como escudo ante

la volatilidad del sector financiero hacia la mitad del semestre. Dado el repunte de los tipos de interés, incluso este tipo de estrategias defensivas ofrecen ya rentabilidad positiva, frente a la situación de tipos negativos que experimentamos durante los años recientes.

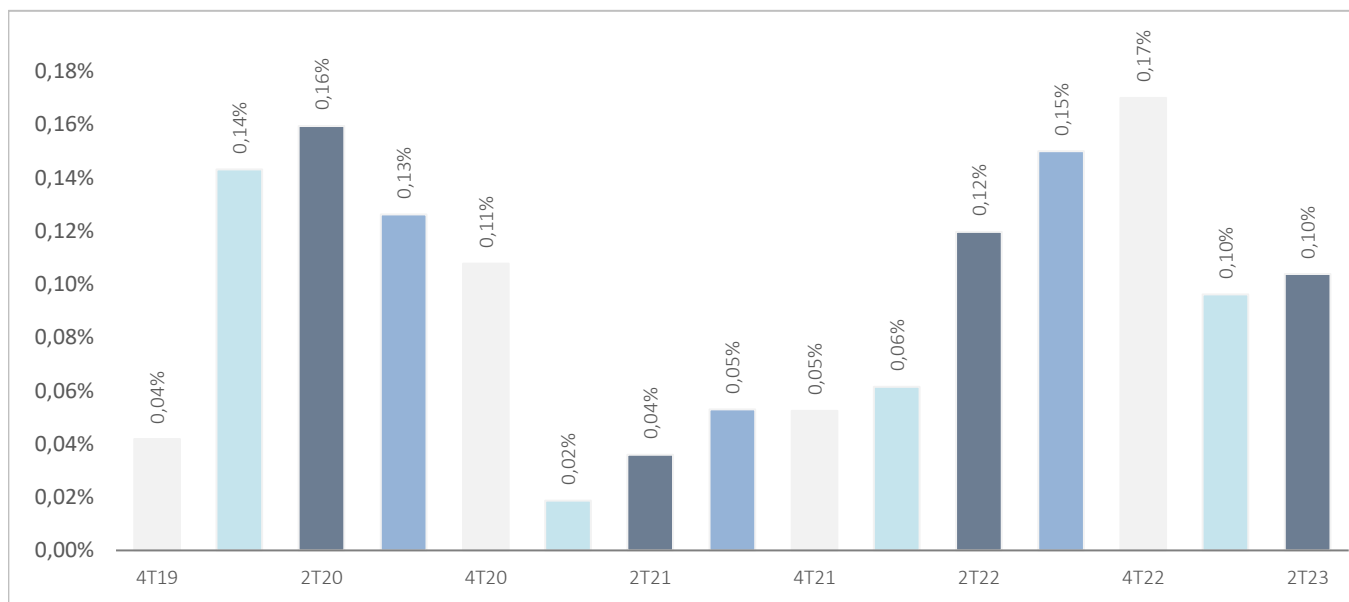
1 2 3 4 5 6 7

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 5.004.377
Valor de la participación	EUROS 8,56297
Nº de partícipes	661
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 2023-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01% sobre el patrimonio
Código de Producto	10901

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2023

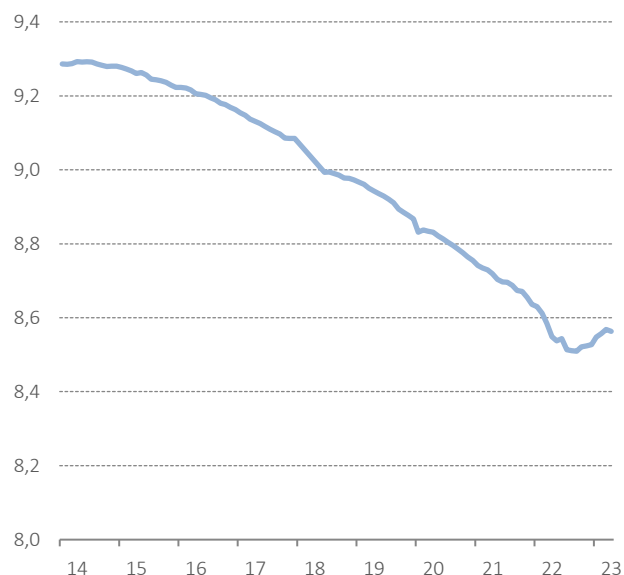
Volatilidades históricas 1er Semestre 2023



Rentabilidades

Mes	-0,06%	2022	-1,73%
3 meses	0,18%	2021	-1,20%
Año en curso	0,49%	2020	-1,23%
		2019	-1,04%
		2018	-1,18%
Media 3 años	-1,38%	2017	-0,99%
Media 5 años	-1,28%	2016	-0,65%
Media 10 años	-0,76%	2015	-0,46%
Media 15 años	0,06%	2014	-1,61%
Media 20 años	0,38%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 1er Semestre 2023



Fuente: elaboración propia.

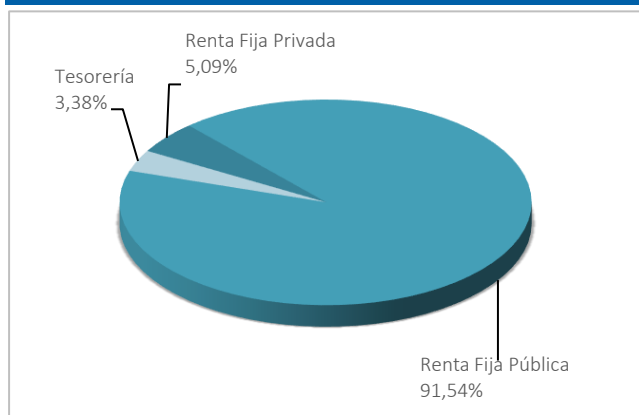
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0719

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

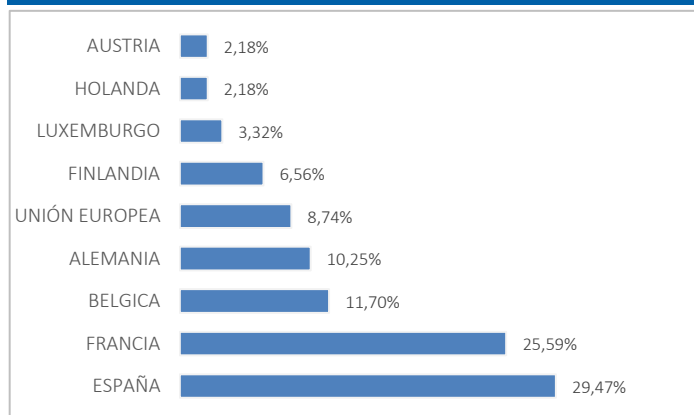
Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Análisis de la cartera 1er Semestre 2023

Cartera por tipo de activos



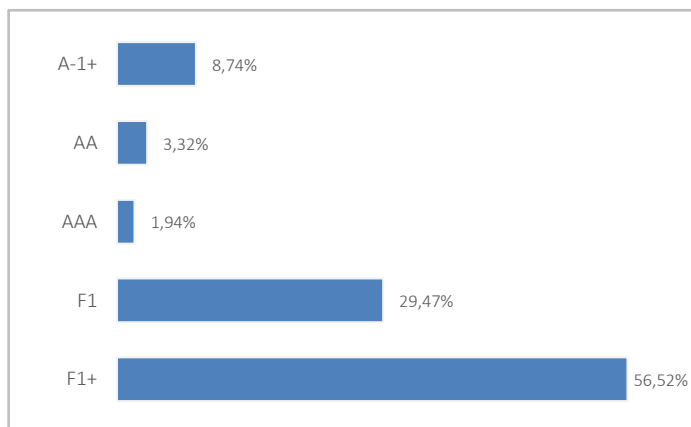
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	9,59%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	6,82%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/08/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	5,32%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,95%
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	3,88%
EFSF 0,125 17/10/2023	LUXEMBURGO	FINANCIERO	3,22%
FINNISH T-BILL 0% 14/08/2023	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	3,21%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/08/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3,20%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/09/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3,20%
TREASURY CERTIFICATES BELGIO% 14/09/2023	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,20%

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:

- Para Contingencias acaecidas entre 2011 y 2014:el rescate deberá producirse antes de la finalización del octavo año desde que acaece la contingencia.
- Para Contingencias acaecidas a partir de 2015:el rescate deberá producirse en el ejercicio fiscal en el que acaece la contingencia o en los dos siguientes.

En caso de ser titular de varios planes de pensiones, podrá aplicar la reducción del 40% (en caso de tener derecho y haber aportaciones anteriores a 31/12/ 2016) en todos ellos, siempre y cuando, los rescates (en su conjunto) se realicen en el mismo ejercicio fiscal.

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 Suiza

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 10, F.P 1er Semestre 2023

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	
Renta Fija Pública	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/08/2023	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	1665	198,291	1.653.223,76	250,9	-48,8775	1652443,573	5,48%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/09/2023	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	99,322	660.959,37	155,9425	0	660647,2425	2,19%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 06/10/2023	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	1000	99,051	991.114,48	132,1	0	990642,1	3,29%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/12/2023	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	98,429	654.936,05	63,2415	0	654616,0915	2,17%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	2175000	97,709	2.119.407,00	0	-8612,78303	2103994,847	7,03%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	123500000	97,27017	1.204.406,23	0	-4326,062178	1197051,588	4,00%	
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0% 11/01/24	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	125000000	97,40815	1.226.906,96	0	-2026,250228	1214675,72	4,07%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	3035	97,42723	2.978.534,00	0	-6740,735592	2950175,954	9,88%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 03/08/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	97,493	648.619,91	0	-35,245	648293,205	2,15%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/02/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	97,802	650.389,95	0	-317,6040049	650065,706	2,16%	
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0% 07/03/24	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	66500000	97,54509	648.818,56	0	-177,2890113	648497,601	2,15%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/11/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	665000	98,50399	655.450,60	93,10000092	0	655144,64	2,17%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/02/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	665000	97,664	649.844,65	73,15	0	649538,75	2,16%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/01/2024	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	665000	97,957	651.799,75	33,2500051	0	651447,31	2,16%	
	ESM 0,00% 23/11/2023	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	ESM TBILL	100000000	98,562	986.140,00	37,60000153	0	985657,64	3,27%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 17/04/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	66500000	97,166	646.583,52	110,3235	0	646264,2235	2,15%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/10/23	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1000000	99,07698	991.370,00	170,1000086	0	990939,95	3,29%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/04/2024	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	665	97,151	646.305,68	0	-75,012	645979,138	2,14%	
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/10/2023	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	1000000	99,037	991.070,05	170,1000017	0	990540,11	3,29%	
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0% 14/09/2023	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	100000000	99,26549	993.258,00	138,9	0	992793,8	3,30%	
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0% 09/11/23	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	66500000	98,71989	656.826,49	18,42050004	0	656505,6905	2,18%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/08/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1000000	99,47898	995.410,00	110,0000044	0	994899,84	3,30%	
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2023	PAISES BAJOS	Gubernamental	DUTCH TREASURY CERT	665000	98,88799	657.711,60	0	-172,8335122	657432,3465	2,18%	
	FINNISH T-BILL 0% 14/08/2023	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	1000	99,56998	996.290,00	143,10000072	0	995842,95	3,31%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 21/02/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	33300000	97,73	325.612,58	12,654	0	325453,554	1,08%	
	FINNISH T-BILL 0% 12/02/2024	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	333	97,764	325.743,93	27,6057	0	325581,7257	1,08%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/09/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	1000000	99,34398	994.060,00	160,0000064	0	993599,84	3,30%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 17/01/2024	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	33300000	98,075	326.817,82	70,1298	0	326659,8798	1,08%	
	EUROPEAN UNION 0% 10/11/2023	UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	665000	98,683	656.614,35	59,85	0	656301,8	2,18%	
	AUSTRIAN T-BILL 0% 27/10/2023	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	665	98,871	657.704,95	0	-95,82650437	657396,3535	2,18%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 01/11/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	665000	98,78998	657.365,80	212,8000107	0	657132,95	2,18%	
	FINNISH T-BILL 0% 13/11/2023	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	665	98,70799	656.840,45	120,6310012	0	656528,771	2,18%	
	Total Renta Fija Pública					724776688	3246,12889	28.556.226,49	2363,898543	-23437,51856	28481844,89	94,73%
	Renta Fija Privada	EFSS 0,125 17/10/2023	LUXEMBURGO	Finanzas	EFSS	1010	99,019	1.001.657,54	240,481	0	1000332,381	3,32%
		INVESTITIONSBANK BERLIN 05/03/24	ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	6	97,525	585.793,80	111,78	0	585261,78	1,94%
	Total Renta Fija Privada					1016	196,544	1.587.451,34	352,261	0	1585594,161	5,27%
	Futuros	FUTURO US 10YR TREASURY VTO SEP23	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	25	0	280.664,05	0	0	0	0,00%
	Total Futuros					25	0	280.664,05	0	0	0	0,00%