



# Plan de Pensiones Grupo Zurich

2o Semestre 2023

# Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

## Indicador de Riesgo y Alertas sobre Liquidez & 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

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%.

El comportamiento general positivo de todos los tipos de activo en el semestre

favoreció el comportamiento del fondo, y contribuyó también a apuntalar una rentabilidad positiva en el acumulado del ejercicio 2023.

La cartera de renta fija se vio beneficiada de la caída de rentabilidad de los bonos en general. La duración media de la cartera se situó por encima de su índice de referencia a lo largo de gran parte del semestre, lo cual amplificó el efecto positivo. Además, la exposición a emisores privados generó un resultado favorable.

La parte de la cartera invertida en renta variable aportó una rentabilidad considerable al fondo, dado el buen comportamiento del mercado global de acciones, especialmente durante los dos últimos meses del año. La mayor contribución positiva respecto al índice de referencia vino por los sectores de consumo e industriales. La región cuyos componentes de la cartera más aportaron a su rentabilidad fue Norteamérica.

1 2 3 **4** 5 6 7

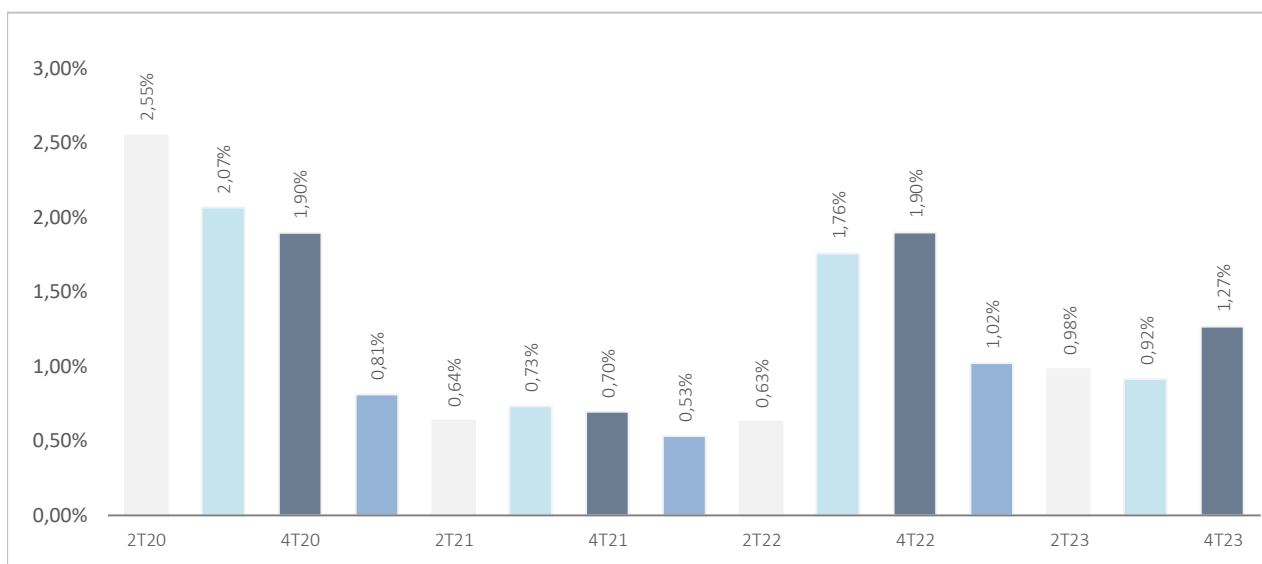
## Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	25% MSDEWIN + 15% EGB0 + 15% QW1A + 15% LUATTRUU + 15% ERSO + 15% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MODERADO, 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 ..... 65.890.527
Valor de la participación	EUROS ..... 15,13779503
Nº de participes	4.906
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2023-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,06% sobre el patrimonio
Código de Producto	10801

# Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

## Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2023

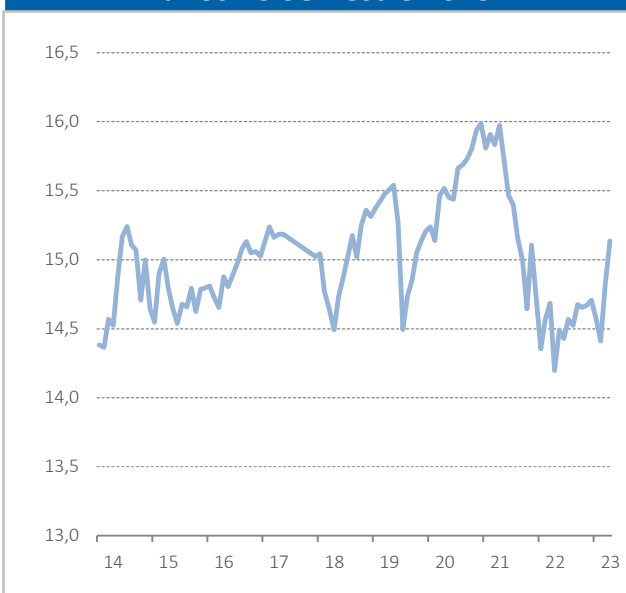
### Volatilidades históricas 2o Semestre 2023



### Rentabilidades

Mes	2,19%	2022	-11,11%
3 meses	3,89%	2021	2,95%
Año en curso	6,62%	2020	0,04%
		2019	7,01%
		2018	-4,27%
Media 3 años	-0,82%	2017	1,76%
Media 5 años	0,87%	2016	0,56%
Media 10 años	0,84%	2015	1,85%
Media 15 años	2,28%	2014	1,85%
Media 20 años	2,00%	2013	1,85%

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



Fuente: elaboración propia.

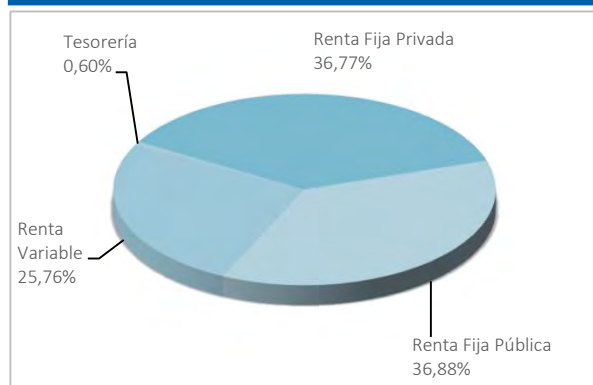
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0718

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

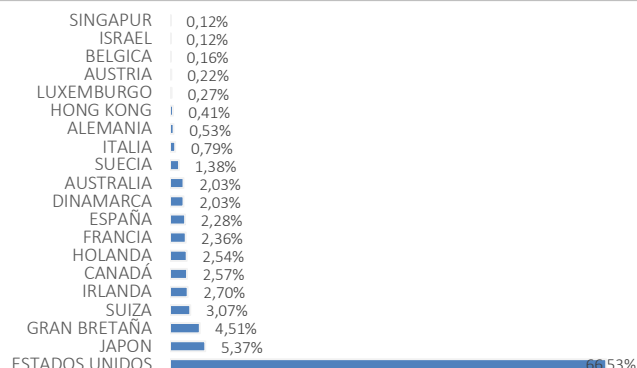
# Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

## Análisis de la cartera 2o Semestre 2023

### Cartera por tipo de activos



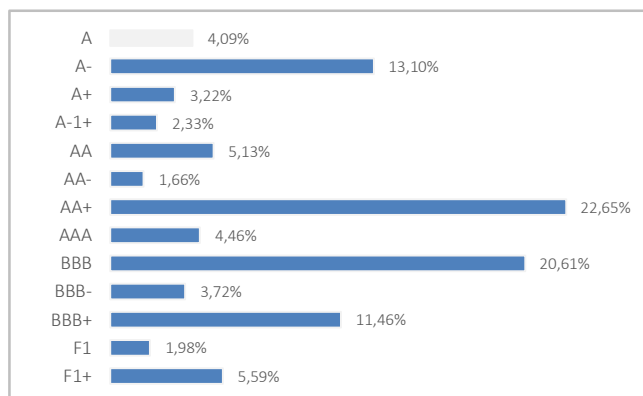
### Distribución geográfica de la renta variable



### Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 0,375 31/01/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,83%
US TREASURY N/B T 0,5% 28/02/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	2,49%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,71%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,64%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,43%
BUONI POLIENALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,33%
US TREASURY N/B T 1,125% 15/02/2031	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,23%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	1,22%
US TREASURY N/B T 2,75% 15/08/2023	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,11%
US TREASURY N/B T 4,75% 31/07/2025	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,05%

### 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.

## Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

### 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 Grupo Zurich

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P

2o Semestre 2023

Table with columns: Inversión, Nombre Valor, País, Sector, Emisora, Títulos, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalía, Minusvalía, Valor Realizador, % Total. It lists various investments and their performance metrics.







ZURICH

# Plan de Pensiones Individual Grupo Zurich

## Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MODERADO, F.P

2o Semestre 2023

Inversión	Nombre Valor	Pais	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización % Total		
Renta Fija Privada	EQUINIX INC 3.2% VTO. 18.11.2029	ESTADOS UNIDOS	Inmobiliario	EQUINIX INC	1480	86.30465	1.239.110.19	0.00	-43.938.77	1.230.909.21	0.60%
	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.2% 15/05/2032	ESTADOS UNIDOS	Salud	UNITEDHEALTH GROUP INC	1350	93.81373	1.202.560.07	0.00	-44.038.17	1.195.122.20	0.58%
	UNION PACIFIC CORP 2.375% 20/05/2031	ESTADOS UNIDOS	Industrial	UNION PACIFIC CORP	1550	82.65911	1.227.013.96	0.00	-32.991.89	1.220.137.90	0.59%
	CITIGROUP INC 3.07% 24/02/2028	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	CITIGROUP INC	1580	86.55715	1.364.487.14	1.068.57	0.00	1.334.601.37	0.66%
	JPMORGAN CHASE & CO 4.912% 25/07/2033	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JPMORGAN CHASE & CO	1360	99.03235	1.244.143.17	0.00	-57.620.02	1.217.125.24	0.60%
	MORGAN STANLEY 2.475% VTO 21/01/2028	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MORGAN STANLEY	1610	84.10481	1.371.257.09	10.585.10	0.00	1.333.218.22	0.66%
	US BANCORP 5.727% 21/10/2026	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	US BANCORP	850	97.77553	784.497.66	0.00	-29.274.08	775.539.13	0.38%
	WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4.279% 15/03/32	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	WARNERMEDIA HOLDINGS INC	730	82.28487	614.342.18	666.76	0.00	603.034.62	0.30%
	T-MOBILE USA INC 3.30% VTO. 15.02.2051	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	T-MOBILE US INC	1215	64.10699	813.149.90	34.421.75	0.00	797.263.40	0.39%
	QUALCOMM INC 6% 20/05/2053	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	1190	117.00921	1.254.591.99	0.00	-70.389.05	1.247.618.56	0.60%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.8% 15/10/2041	ESTADOS UNIDOS	Salud	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	725	69.28273	503.686.44	8.571.12	0.00	498.413.01	0.24%
	GOLDMAN SACHS GROUP INC 3.615 15/03/2028	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1540	89.68077	1.353.486.28	0.00	-16.957.01	1.329.387.36	0.65%
	DEXIA CREDIT LOCAL 0% 29/05/2024	FRANCIA	Finanzas	DEXIA CREDIT LOCAL	3	98.05399	295.518.02	253.89	0.00	294.415.88	0.14%
	CAISSE D'AMORTI 0% 19/06/2024	FRANCIA	Finanzas	CAISSE DES DEPOSITS ET CON	1	96.937	98.232.01	0.00	-20.29	96.916.71	0.05%
	INVESTITIONSBANK BERLIN 05/03/24	ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	5	97.525	497.405.71	51.75	0.00	487.676.75	0.24%
	LSEG NETHERLANDS4.125% VTO.29.06.2026	PAISES BAJOS	Finanzas	LSEG NETHERLANDS BV	1150	99.982	1.192.520.40	30.688.32	0.00	1.180.481.33	0.57%
	NBN CO LTD 4.375% 15/03/2033	AUSTRALIA	Servicios de Telecomunicaciones	NBN CO LTD	850	103.469	948.654.72	22.250.71	0.00	901.737.21	0.46%
	AT&T INC 3.5 VTO 15/09/2053	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	AT&T INC	1560	71.52777	1.043.279.54	0.00	-1.771.52	1.027.174.99	0.50%
	TRANSURBAN FINANCE CO VTO. 26.04.2033	AUSTRALIA	Industrial	TRANSURBAN FINANCE CO	620	100.367	675.780.96	22.756.79	0.00	645.032.19	0.33%
	INT DISTRIBUTIONS SERV 5.25% 14/09/2023	INGLATERRA O REINO UNIDO	Industrial	INT DISTRIBUTIONS SERV	1330	100.496	1.401.986.58	45.264.29	0.00	1.381.861.09	0.67%
	INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 30/07/24	ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	3	96.744	293.883.70	375.63	0.00	290.607.63	0.14%
	SECURITAS TREASURY IRELA 4,25% 04/04/27	IRLANDA	Productos de consumo básico	SECURITAS AB	1020	100.207	1.072.504.19	0.00	-6.596.03	1.015.515.37	0.52%
	AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	Finanzas		1060	97.698	1.142.668.79	81.730.88	0.00	1.117.329.68	0.55%
	CVS HEALTH CORP 5,875 01/06/2053	ESTADOS UNIDOS	Salud	CVS HEALTH CORP	690	92.55562	661.908.13	54.955.85	0.00	658.839.81	0.32%
	ENTERPRISE PRODUCTS OPER 5,35% 31/01/33	ESTADOS UNIDOS	Energía	ENTERPRISE PRODUCTS OPER	660	97.765	640.385.43	16.529.90	0.00	626.676.09	0.31%
	CHENIERE ENERGY INC 4,625% 15/10/2028	ESTADOS UNIDOS	Energía	CHENIERE ENERGY INC	700	94.3429	624.898.75	3.892.98	0.00	617.429.44	0.30%
	AVGO 4.11 09/15/28	ESTADOS UNIDOS	Industrial	BROADCOM INC	645	94.72057	578.065.62	16.857.89	0.00	569.416.12	0.28%
	PROLOGIS EURO FINANCE 4.25% 31/01/43	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PROLOGIS EURO FINANCE	860	97.21082	901.406.29	17.349.12	0.00	883.362.19	0.0043358
	BRISTOL-MYERS 6.25 15/11/53	ESTADOS UNIDOS	Salud	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	525	103.694	549.976.65	41.990.55	0.00	546.084.07	0.0026454
	JM SMUCKER CO 6.2% 15/11/2033	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo básico	JM SMUCKER CO	1100	98.001	1.098.987.35	72.506.37	0.00	1.087.514.16	0.0052862
	CONSTELLATION BRANDS INC 2.25% 01/08/31	ESTADOS UNIDOS	Productos de primera necesidad	CONSTELLATION BRANDS INC	870	82.07643	671.370.32	18.936.40	0.00	657.893.50	0.0032293
	DOW CHEMICAL 6,9% 15/05/2053	ESTADOS UNIDOS	Salud	DOW CHEMICAL	735	110.20776	810.083.36	59.062.72	0.00	804.385.51	0.0039865
	SAN DIEGO G & E HOLDINGS 5.35 01/04/53	ESTADOS UNIDOS	Servicios de utilidad pública	SAN DIEGO G & E	850	97.28389	793.330.07	13.922.70	0.00	783.028.34	0.003816
	BAYNGR 4 5/8 05/26/33	ALEMANIA	Salud	BAYER AG	740	100.686	794.634.60	29.375.34	0.00	774.451.74	0.0038222
	BANK OF AMERICA CORP 5,875% 15/09/2034	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	940	104.654	936.289.55	0.00	-19.681.17	882.558.23	0.0043593
	CAISSE D'AMORTI D'ETTES SOC2,375 25/01/2024	FRANCIA	Finanzas	CAISSE D'AMORTI D'ETTES SOC	130	99.403	132.777.89	9.76	0.00	129.233.66	0.0006387
	ASR NEDERLAND NV 3,625% 12/12/2028	PAISES BAJOS	Finanzas	ASR NEDERLAND NV	370	99.998	375.898.12	5.183.59	0.00	375.176.19	0.0018081
	MIZUHO 4,608 28/08/2030	JAPÓN	Finanzas	MIZUHO FINANCIAL GROUP	1630	100.844	1.762.361.88	93.647.90	0.00	1.737.405.10	0.0084177
	EUROFINS SCIENTIFIC 4,75% 06/09/2030	LUXEMBURGO	Productos de consumo básico	EUROFINS SCIENTIFIC SE	560	100.183	599.476.88	30.103.58	0.00	591.128.38	0.0028835
	ORSTED A/S 3,625 08/06/2028	DINAMARCA	Servicios de utilidad pública	ORSTED AS	820	99.771	845.675.88	10.650.16	0.00	828.772.36	0.0040677
	MEDIOBANCA DI CRED FIN 4,375% 01/02/2030	ITALIA	Finanzas		1270	101.144	1.313.394.21	24.847.30	0.00	1.309.376.10	0.0063175
	NATL GAS TRANSMISSION 4,25% 05/04/2030	INGLATERRA O REINO UNIDO	Servicios de utilidad pública	NATL GRID ELECT TRANS	830	101.037	888.621.72	23.895.70	0.00	862.502.80	0.0042743
	ASB BANK LIMITED 4.5% 16/03/2027	NUOVA ZELANDA	Finanzas	ASB BANK LIMITED	830	100.986	888.098.91	21.810.08	0.00	859.993.88	0.0042718
	DANKE BANK 4,75% 21/06/2030	DINAMARCA	Finanzas	DANKE BANK A/S	1270	99.949	1.372.663.75	70.956.68	0.00	1.340.308.98	0.0066026
	INVESTITIONSBANK BERLIN 3,125 30/09/24	ALEMANIA	Finanzas	INVESTITIONSBANK BERLIN	1	99.284	100.512.06	273.74	0.00	99.557.74	0.0004835
	GENERAL MOTORS 4,3% 15/02/2029	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	GENERAL MOTORS	980	98.72845	1.710.477.81	0.00	-7.179.84	1.572.443.36	0.0082275
	SWEDBANK AB BANK 4,375% 05/09/2030	SUECIA	Finanzas	SWEDBANK AB	1270	99.384	1.335.830.69	55.660.54	0.00	1.317.837.34	0.0064254
	BRITISH TELECOMMUNICATIO 4,25% 06/01/33	INGLATERRA O REINO UNIDO	Servicios de Telecomunicaciones	BRITISH TELECOMMUNICATIO	1450	98.873	1.548.981.80	95.404.20	0.00	1.529.062.70	0.0074507
	LLOYDS BANKING GROUP PLC4,75% 21/09/2031	INGLATERRA O REINO UNIDO	Finanzas	LLOYDS BANKING GROUP PLC	1070	99.45	1.145.667.94	67.128.70	0.00	1.131.243.70	0.0055107
	EAST JAPAN RAILWAY 4,389% 05/09/2043	JAPÓN	Finanzas	EAST JAPAN RAILWAY CO	500	98.968	557.215.16	55.337.85	0.00	550.177.85	0.0026802
ROCHE FINANCE EUROPE BV 3,312 04/12/2027	PAISES BAJOS	Finanzas	(en blanco)	1800	101.152	1.848.858.79	24.002.10	0.00	1.844.738.10	0.0088931	
<b>Total Renta Fija Privada</b>					<b>80296</b>	<b>7928,64245</b>	<b>76.896.073,24</b>	<b>1.368.608,86</b>	<b>-1.625.382,06</b>	<b>75.607.852,36</b>	<b>36,99%</b>
Futuros	FUTURO EURO BUND MAR 24	ALEMANIA	DERIVADOS	DERIVADOS	-89	0	-12.212.580,00	0,00	0,00	0,00	0
	FUT 58P500 EMINI FUT MAR24	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	CHICAGO MARKET EXCHANGE	-50	0	-2.410.000,00	0,00	0,00	0,00	0
	FUT. EUROSTOXX 50 MAR 24	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-37	0	-1.680.910,00	0,00	0,00	0,00	0
<b>Total Futuros</b>					<b>-176</b>	<b>0</b>	<b>-16.303.490,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>