



ZURICH[®]

PPI Zurich Destino 2030

2o Semestre 2023

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Liquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Liquidez

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 europeo de acciones, especialmente durante los dos últimos meses del año. La mayor contribución positiva vino por los sectores de consumo y eléctricas. Los países cuyos componentes de la cartera más aportaron a su rentabilidad fueron Dinamarca, Alemania, Italia, Holanda y Suecia.

1 2 3 **4** 5 6 7

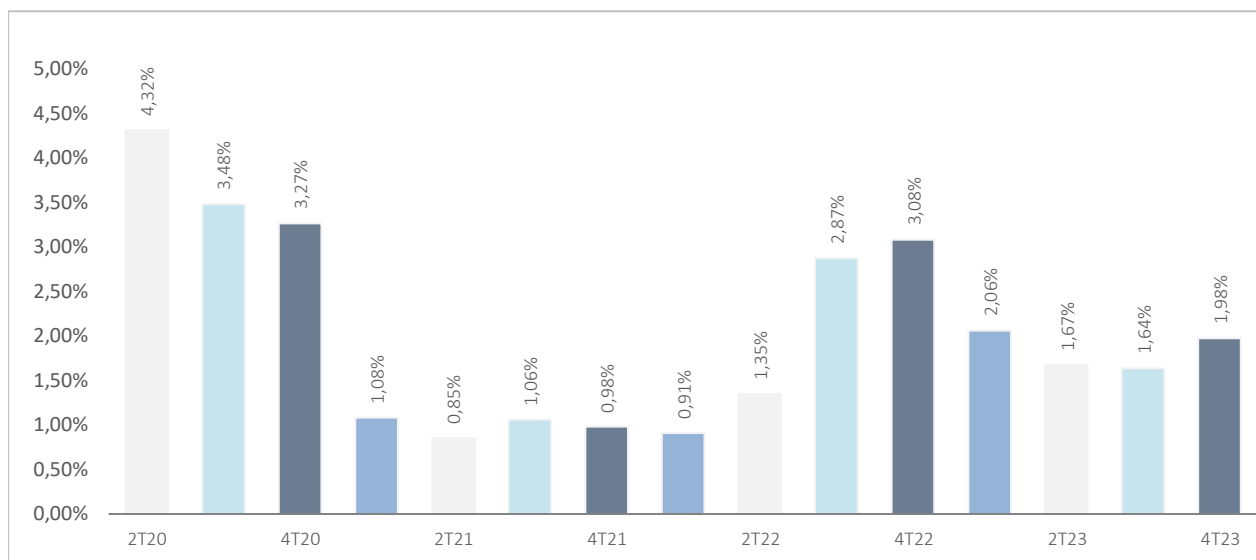
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	20% (MSDEE15N) + 80%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	11/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 27, 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 2.403.798
Valor de la participación	EUROS 6,50843
Nº de participes	128
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,3500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2023-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,16% sobre el patrimonio
Código de Producto	10201

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2023

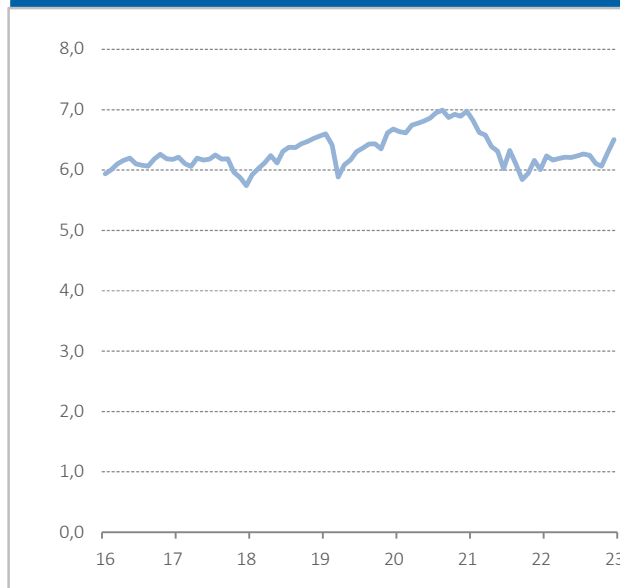
Volatilidades históricas 2o Semestre 2023



Rentabilidades

Mes	3,39%	2022	-13,92%
3 meses	6,62%	2021	4,49%
Año en curso	8,40%	2020	1,71%
		2019	14,31%
		2018	-7,02%
Media 3 años	-0,84%	2017	2,92%
Media 5 años	2,54%		
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2023



Fuente: elaboración propia.

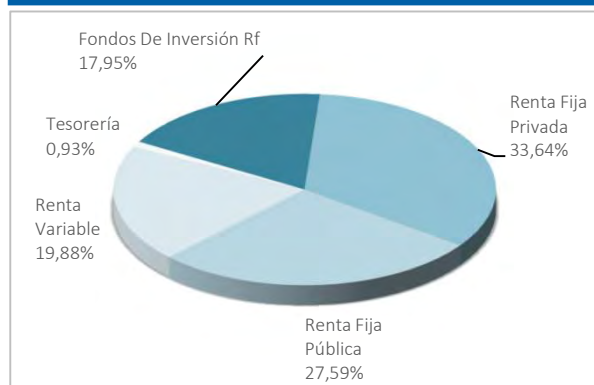
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2059

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

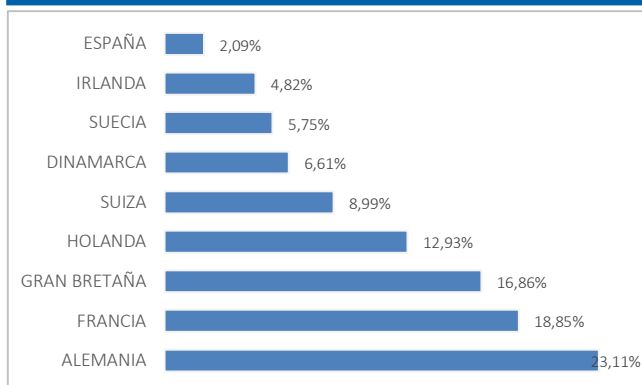
Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Análisis de la cartera 2o Semestre 2023

Cartera por tipo de activos



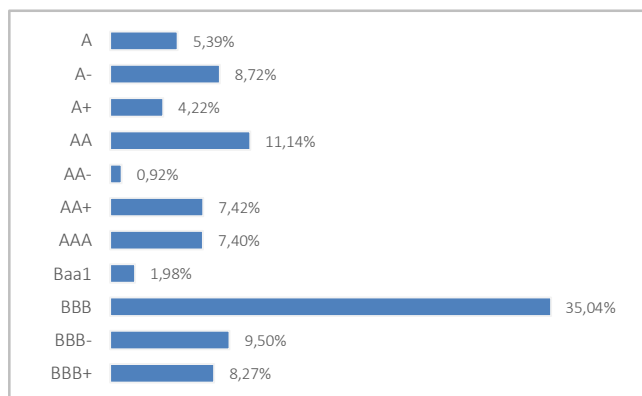
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	7,96%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	5,02%
DWS INVEST EURO HY C-TFC	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,94%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,11%
AEROPORTI ROMA 4,875% 10/07/2023	ITALIA	CONSUMO NO CÍCLICO	2,14%
INTESA SANPAOLO SPA 0,75% 16/03/2028	ITALIA	FINANCIERO	1,98%
ZUERCHER KANTONALBANK 2,02% 13/04/2028	SUIZA	FINANCIERO	1,91%
STEDIN HOLDING 1.5% PERPETUAL	HOLANDA	SERVICIOS PÚBLICOS	1,90%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,90%
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	1,81%

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 Zurich Destino 2030

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.



Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 27

2o Semestre 2023

Inversión	Nombre Valor	Pais	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización % Total
Renta Fija Privada	INT DISTRIBUTIONS SERV 5,25% 14/09/2023	INGLATERRA O REINO UN	Industrial	INT DISTRIBUTIONS SERV	120	100,496	126.495,03	4.084,00	0,00	124.679,20 1,27%
	CARRIER GLOBAL 4,5 29.11. 2032	ESTADOS UNIDOS	Industrial	CARRIER GLOBAL CORP	100	101,65	107.483,74	5.448,04	0,00	107.098,04 1,08%
	STRYKER CORP 3,375% 11/12/2028	ESTADOS UNIDOS	Salud	STRYKER CORP	120	99,809	121.938,78	1.936,46	0,00	121.707,26 1,22%
Total Renta Fija Privada					3459	2717,50791	3.386.729,16	76.722,83	-279.056,00	3.326.472,94 33,96%
Futuros	FUT. EUROSTOXX 50 MAR 24	ALEMANIA	DERIVADOS	EUREX	-6	0	-272.580,00	0,00	0,00	0,00 0,00%
Total Futuros					-6	0	-272.580,00	0,00	0,00	0,00 0,00%