



ZURICH[®]

PPI Zurich Destino 2037

1er Semestre 2023

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

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%.

El fondo terminó el semestre con una rentabilidad positiva, gracias al buen comportamiento de los activos de renta fija y de renta variable.

En la cartera de renta fija se realizaron movimientos tácticos afectando a la duración de la misma y tomando una posición larga de duración en el último tramo del semestre. La posición estable en renta fija privada caracterizó también a la cartera, en la que sobresalieron los sectores de telecomunicaciones y tecnología. En deuda pública se sobreponderaron las emisiones de países periféricos europeos, durante el primer trimestre. Se participó en nuevas emisiones a niveles atractivos.

El nivel de inversión en renta variable fue inferior al del índice de referencia del 55% a lo largo del semestre, terminando el periodo en el 51%, como reflejo de una visión cauta del activo, mediante la cobertura con futuros de índices europeos. La cartera europea de acciones tuvo un comportamiento muy positivo, superior al del índice MSCI-Europe.

1 2 3 4 **5** 6 7

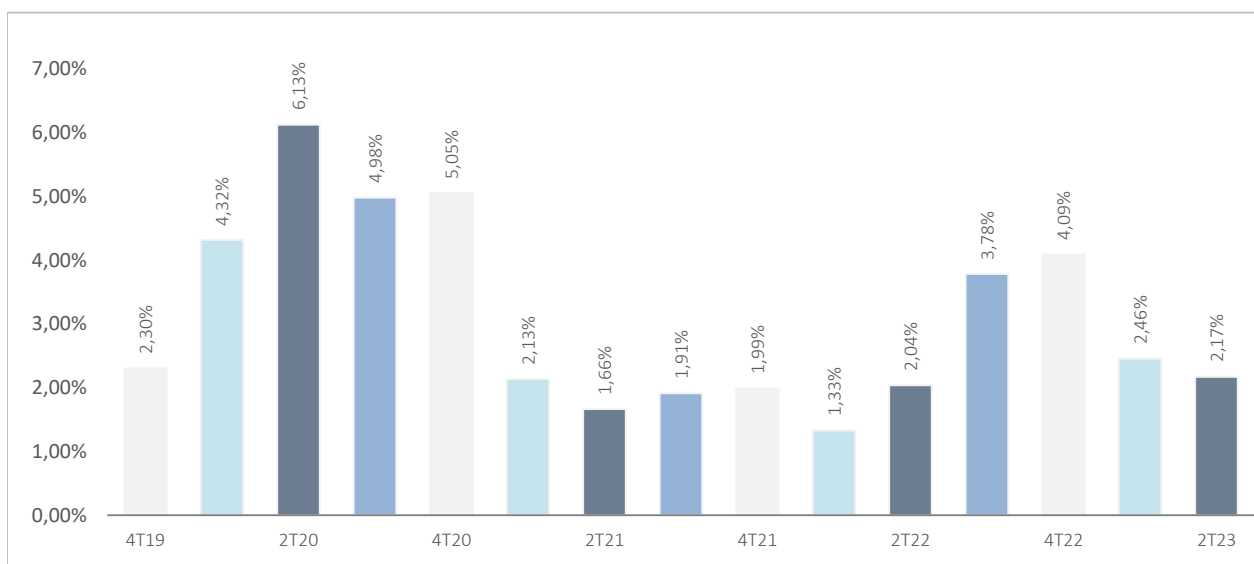
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	55% (MSDEE15N) + 45%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 26, 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 1.763.746
Valor de la participación	EUROS 7,092303656
Nº de partícipes	142
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 2023-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,33% sobre el patrimonio
Código de Producto	10101

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2023

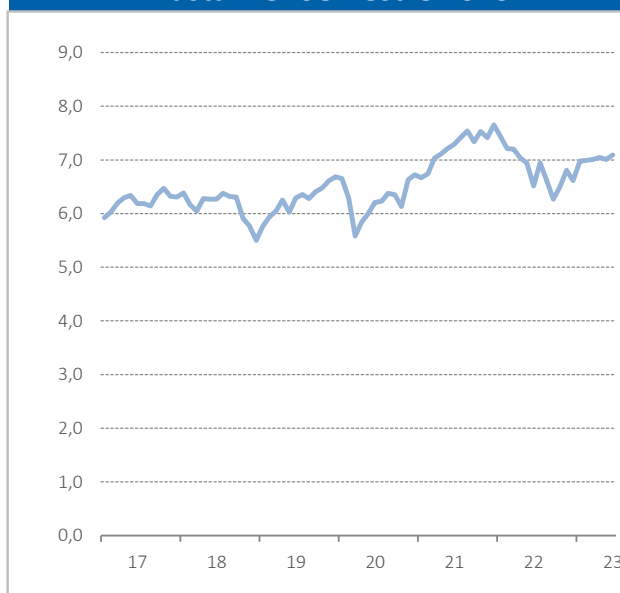
Volatilidades históricas 1er Semestre 2023



Rentabilidades

Mes	1,24%	2022	-13,56%
3 meses	1,17%	2021	13,82%
Año en curso	7,22%	2020	0,55%
		2019	21,53%
		2018	-12,79%
Media 3 años	-0,36%		
Media 5 años	0,95%		
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 1er Semestre 2023



Fuente: elaboración propia.

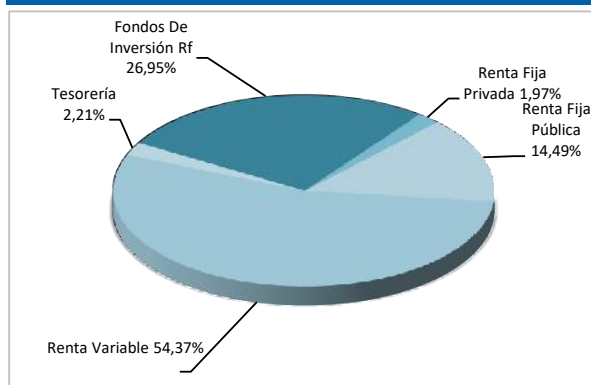
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2034

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

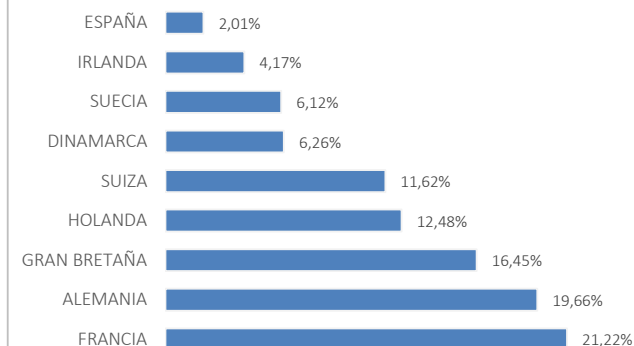
Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

Análisis de la cartera 1er Semestre 2023

Cartera por tipo de activos



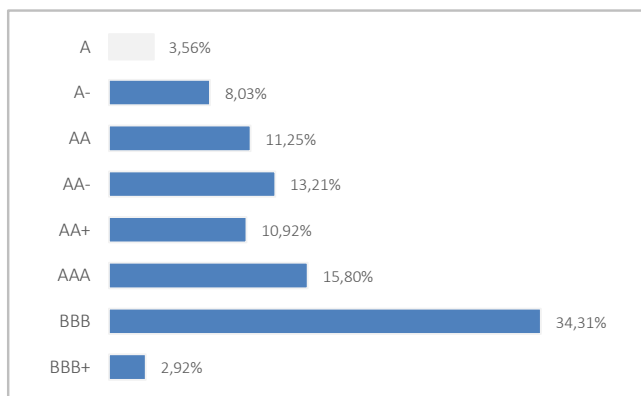
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	10,13%
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	10,11%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,17%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,45%
NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	2,34%
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANCIERO	1,86%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	1,86%
ALSFR 0,75% 19/07/41	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,81%
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANCIERO	1,67%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	1,67%

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 2037

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.

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26 1er Semestre 2023

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	
Renta Variable	AC.VIVENDI	FRANCIA	Servicios de Telecomunicaciones	VIVENDI SA	2625	14.51955	22.065,75	0	-16048,08	22065,75	0,65%	
	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	ALLIANZ SE	273	173.27267	58.203,60	10900,16	0	58203,6	1,71%	
	AC.COMPASS GROUP PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Productos de consumo no básico	COMPASS GRP	2112	14.87543	54.165,82	18304,15	0	54165,82	1,59%	
	AC.L'OREAL	FRANCIA	Productos de primera necesidad	LOREAL	54	358.79592	23.063,40	3688,42	0	23063,4	0,68%	
	AC.RELX PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Industrial	REED ELSEVIER PLC	1056	17.88984	32.236,29	10138,74	0	32236,29	0,95%	
	AC.STMICROELECTRONICS	PAISES BAJOS	Tecnología de la información	STMICROELECTRONICS NV	566	22.18095	25.789,79	13235,37	0	25789,79	0,76%	
	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	PORSCHE AUTOMOBILE	401	63.04972	22.119,16	0	-3163,78	22119,16	0,65%	
	ASTRAZENECA (GBP)	INGLATERRA O REINO UNIDO	Salud	ASTRAZENECA PLC	311	74.69099	40.844,12	14276,93	0	40844,12	1,20%	
	PERNOD RICARD	FRANCIA	Productos de primera necesidad	PERNOD RICARD	117	155.11632	23.680,80	5532,19	0	23680,8	0,70%	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	Industrial	SMURFIT	1034	34.72044	31.568,02	0	-4332,92	31568,02	0,93%	
	ING GROEP NIEUWAS 2016	PAISES BAJOS	Finanzas	ING GROEP NV	4719	10.11673	58.223,02	10482,16	0	58223,02	1,71%	
	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	BUREAU VERITAS SA	676	22.85711	16.981,12	1529,71	0	16981,12	0,50%	
	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos de consumo no básico	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	52	351.44711	44.876,00	26600,75	0	44876,0	1,32%	
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	87	298.15793	57.681,00	31741,26	0	57681,0	1,70%	
	LONZA	SUIZA	Materiales	LONZA	49	417.57446	26.756,04	8377,02	0	26756,04	0,79%	
	SAINT GOBAIN	FRANCIA	Industrial	CIE DE SAINT-GOBAIN	599	39.95754	33.382,27	9447,7	0	33382,27	0,98%	
	CRH	IRLANDA	Industrial	CRH PLC	934	31.29627	47.167,00	17936,28	0	47167,0	1,39%	
	VINCI	FRANCIA	Industrial	VINCI SA	358	85.25268	38.084,04	7563,58	0	38084,04	1,12%	
	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	Salud	NOVO NORDISK B	553	389.35883	81.650,13	52752,86	0	81650,13	2,40%	
	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	BNP PARIBAS SA	375	49.40461	21.645,00	3118,27	0	21645,0	0,64%	
	NESTLE R	SUIZA	Productos de primera necesidad	NESTLE SA	588	92.9492	64.768,27	14408,85	0	64768,27	1,91%	
	MERCK	ALEMANIA	Salud	MERCK KGAA	211	132.00246	31.977,05	4124,53	0	31977,05	0,94%	
	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología de la información	CAPGEMINI SE	151	126.62059	26.206,05	7086,34	0	26206,05	0,77%	
	SIRA AG	SUIZA	Materiales	SIRA AG	111	180.58469	29.055,37	10969,38	0	29055,37	0,86%	
	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADIDAS AG	97	238.36742	17.244,66	0	-5876,98	17244,66	0,51%	
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	2092	16.61178	41.789,79	7025,35	0	41789,79	1,23%	
	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	E.ON SE	2162	9.62954	25.252,16	4433,09	0	25252,16	0,74%	
	TOTAL	FRANCIA	Energía	TOTAL SA	662	47.21072	34.788,10	3534,6	0	34788,1	1,02%	
	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología de la información	SAP SE	221	108.47271	27.655,94	3683,47	0	27655,94	0,81%	
	HEINEKEN	PAISES BAJOS	Productos de primera necesidad	HEINEKEN NV	367	94.70558	34.564,06	0	-192,89	34564,06	1,02%	
	RENTOKIL INITIAL	INGLATERRA O REINO UNIDO	Productos de consumo no básico	RENTOKIL INITIAL	3638	3.78775	26.058,65	10231,7	0	26058,65	0,77%	
	SWEDBANK AB	SUECIA	Finanzas	SWEDBANK AB	2824	164.57351	43.635,87	0	-1862,38	43635,87	1,28%	
	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Industrial	TELEPERFORMANCE	93	186.51817	14.270,85	0	-3075,34	14270,85	0,42%	
	BANCO SANTANDER	ESPAÑA	Finanzas	BANCO SANTANDER SA	11206	3.61679	37.932,31	0	-2597,45	37932,31	1,12%	
	ASHTREAD GROUP PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Industrial	ASHTREAD GROUP PLC	282	27.63029	17.880,57	8943,07	0	17880,57	0,53%	
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	166	348.82342	46.477,00	0	-6716,77	46477,0	1,37%	
	HSBC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Finanzas	HSBC HOLDINGS PLC	8979	4.36828	65.016,40	19239,84	0	65016,4	1,91%	
	SANOPI-AVENTIS	FRANCIA	Salud	SANOPI	408	92.15786	40.065,60	2465,19	0	40065,6	1,18%	
	ABN AMRO GROUP NV	PAISES BAJOS	Finanzas	ABN AMRO	1352	12.9583	19.238,96	1719,33	0	19238,96	0,57%	
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	1797	19.73667	48.563,93	13097,12	0	48563,93	1,43%	
	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	DEUTSCHE POST AG	883	34.64288	39.496,59	8906,92	0	39496,59	1,16%	
	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos de primera necesidad	SCOUT24 AG	382	59.58858	22.186,56	0	-576,28	22186,56	0,65%	
	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	Tecnología de la información	WORLDLINE SA/FRANCE	390	73.34023	13.065,00	0	-15537,69	13065,0	0,38%	
	INFORMA PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Servicios de Telecomunicaciones	INFORMA PLC	2891	5.61489	24.445,49	5995,44	0	24445,49	0,72%	
	BRENTAG AG	ALEMANIA	Materiales	BRENTAG AG	451	65.79168	32.201,40	2529,35	0	32201,4	0,95%	
	STELLANTIS NV (IM)	PAISES BAJOS	Industrial	STELLANTIS NV	1191	17.66894	19.163,19	0	-1880,52	19163,19	0,56%	
	HEXAGON AB	SUECIA	Industrial	HEXAGON AB	1861	80.10389	20.991,65	6582,48	0	20991,65	0,62%	
	ORSTED A/S	DINAMARCA	Industrial	ORSTED A/S	165	894.00232	14.288,45	0	-5546,43	14288,45	0,42%	
	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	Tecnología de la información	INFINEON TECHNOLOGIES AG	769	34.73343	29.056,67	2346,66	0	29056,67	0,86%	
	VOLKSWAGEN AG-PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	VOLKSWAGEN AG	196	193.75806	24.096,24	0	-13880,38	24096,24	0,71%	
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	PAISES BAJOS	Servicios de Telecomunicaciones	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1031	8.89295	20.980,85	11812,21	0	20980,85	0,62%	
	SHELL PLC (LN)	INGLATERRA O REINO UNIDO	Energía	ROYAL DUTCH SHELL PLC	1831	22.26772	49.955,36	3324,12	0	49955,36	1,47%	
	DSV B	DINAMARCA	Industrial	DSV B	116	1150.09106	23.224,42	4397,31	0	23224,42	0,66%	
	ATLAS COPCO-AB	SUECIA	Industrial	ATLAS COPCO AB	2244	114.63729	29.630,53	5010,56	0	29630,53	0,87%	
	STRAUMANN HOLDING AG	SUIZA	Industrial	STRAUMANN HOLDING AG	164	122.89597	24.368,77	3790,08	0	24368,77	0,72%	
	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SUECIA	Industrial	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2785	100.20735	21.378,19	0	-3768,77	21378,19	0,63%	
	DSM-FIRMENICH AG	SUIZA	Industrial	DSM-FIRMENICH AG	284	111.73077	28.008,08	0	-3723,46	28008,08	0,82%	
	Total Renta Variable					71992	7625,83506	1.888.261,40	411.282,54	-88780,12	1888261,4	55,60%
	Renta Fija Pública	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	Gubernamental	COMUNIDAD DE MADRID	21	100,45752	20.368,39	0	-769,6794292	20326,40057	0,60%
		FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	50000	69,85842	27.348,91	0	-7636,09	27293,12	0,81%
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030		ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	38	100,13839	33.429,43	0	-4813,517228	33239,07277	0,98%	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040		ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	35	86,19051	24.204,92	0	-6284,617812	23882,06219	0,71%	
OBRIGACDES DO TESSOURO 0,9% 12/10/2035		PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	2200000	92,15427	16.719,35	0	-3694,099309	16579,84069	0,49%	
IRISH TSY 0% 18/10/2031		IRLANDA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	1600000	91,232	12.745,44	0	-1889,0896	12708,0304	0,38%	
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031		ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	2600000	88,27469	21.745,88	0	-1259,029233	21692,39077	0,64%	
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% VTO.20.02.2031		AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	15	93,03733	11.982,15	0	-1984,119071	11971,48093	0,35%	
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031		BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	1600000	91,07387	12.574,56	0	-2029,569711	12545,25029	0,37%	
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026		ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	51	96,30305	47.063,40	0	-2158,814898	46955,7451	1,39%	
ALFR 0,75% 19/07/41		FRANCIA	Gubernamental	ACTION LOGEMENT SERVICES	1	75,265	62.950,01	0	-13999,79	61265,21	1,85%	
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040		FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	37000	84,07527	24.205,60	0	-6941,000222	24166,84978	0,71%	
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031		ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	69	87,39089	53.785,93	0	-6782,721364	53516,99864	1,58%	
EU 0% 04/11/25		UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	21	96,48	19.445,58	0	-808,6596	19452,1404	0,57%	
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023		ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	40	99,96592	39.901,88	0	-114,0280057	39872,34199	1,17%	
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41		ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	31	90,53712	21.986,36	0	-6269,518125	21796,99187	0,65%	
EUROPEAN UNION 2,00 04/10/2027		UNIÓN EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	32000	97,08462	31.031,09	0	-578,508289	30488,57117	0,91%	
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,15%30/04/2033		ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	22	98,27459	21.694,55	0	-47,13940044	21573,2706	0,64%	
Total Renta Fija Pública						8119344	1637,79346	503.183,43	0	-68059,99184	499322,7682	14,82%
Fondos de Inversión		XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IC / ETF	XTRACKERS II USD EMERGING MARK	547	319,63659	145.348,84	0	-29492,38	145348,84	4,28%
		CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IC / ETF	CANDR BD-E-H-C	65	1227,43	85.241,00	5458,05	0	85241,0	2,51%
		XTRACKERS II EUR CORPORATE BON EFT	LUXEMBURGO	IC / ETF	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	2471	157,33178	353.068,84	0	-35697,99	353068,84	10,40%
		AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SR	LUXEMBURGO	IC / ETF	AMUNDI INDEX EURO AGG CORP	7400	47,6774	352.469,40	0	-343,36	352469,4	10,38%
Total Fondos de Inversión					10483	1752,07577	936.128,08	5458,05	-65533,73	936128,08	27,56%	
Renta Fija Privada	INTL BK RECON & DEVELOP 0,01 24/04/28	UNIÓN EUROPEA	Finanzas	INTL BK RECON & DEVELOP	16	95,50475	13.752,14	0	-1548,7904	13731,9696	0,40%	
	KFW 0,01% 31/03/2025	ALEMANIA	Finanzas	KFW	22	97,31331	20.730,05	0	-672,7688566	20736,16114	0,61%	
	BNG 1% 01/12/26	PAISES BAJOS	Finanzas	BNG BANK NV	16	100,57187	15.103,80	0	-1015,838451	15075,66155	0,44%	
	EIB 0,1% 15/10/26	UNIÓN EUROPEA	Finanzas	EUROPEAN INVESTMENT BANK	21	95,90628	18.988,19	0	-1139,218568	19001,10143	0,56%	
Total Renta Fija Privada					75	389,29621	68.574,18	0	-4376,616275	68544,89373	2,02%	
Futuros	FUTURO 10 10YR TREASURY VTO SEP23	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	3	0	33.679,69	0	0	0	0,00%	