



ZURICH[®]

PPI Zurich Destino 2030

2o Semestre 2025

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

El segundo semestre de 2025 resultó favorable para los mercados financieros y permitió cerrar el año con rentabilidades positivas en la mayoría de activos. A pesar de la elevada inestabilidad geopolítica, ésta no afectó de forma relevante a los precios, y los inversores se centraron en factores como el crecimiento económico moderado, la desinflación gradual y los sólidos beneficios empresariales.

La Reserva Federal aplicó tres recortes de tipos de 25 puntos básicos en la segunda mitad del año, motivados por un mercado laboral más débil, con el desempleo subiendo al 4,6%. Así, los tipos de referencia descendieron al rango 3,50-3,75%. Los aranceles anunciados por Estados Unidos fueron finalmente asimilados sin generar la volatilidad esperada. La curva de tipos estadounidense reflejó los recortes, con los bonos a dos años cayendo a una rentabilidad del 3,48% y los de diez años al 4,17%. En Europa, sin embargo, las rentabilidades repuntaron, situándose el bono alemán a diez años en el 2,86%.

El dólar se estabilizó en el segundo semestre y cerró en 1,17 por euro. El oro destacó con una revalorización del 31,3%, favorecido por el contexto geopolítico. Las bolsas globales también avanzaron con fuerza, impulsadas por las temáticas de defensa e inteligencia

artificial. El fondo registró un rentabilidad positiva durante el segundo semestre, que contribuyó al buen resultado obtenido en el acumulado del ejercicio 2025. La mayor parte de la rentabilidad se debió al buen comportamiento de la renta variable en la cartera.

La cartera de renta fija tuvo una duración superior a la del benchmark de 5,9 años. La mayor aportación positiva vino de la parte de la renta fija privada, que registró un mejor comportamiento, si bien la cartera de deuda pública también contribuyó de manera positiva en menor medida. La exposición a bonos de baja calificación crediticia se limitó a un 7 por ciento del fondo, similar a la inversión en renta fija de emisores en países emergentes, comportándose ambas de manera muy positiva.

La renta variable se mantuvo en el semestre próxima al peso de referencia del 14%. La cartera de acciones no se comportó mejor que el índice de referencia MSCI-Europe, aunque su contribución fue muy positiva, destacando la contribución de las acciones de la Eurozona.

1 2 3 **4** 5 6 7

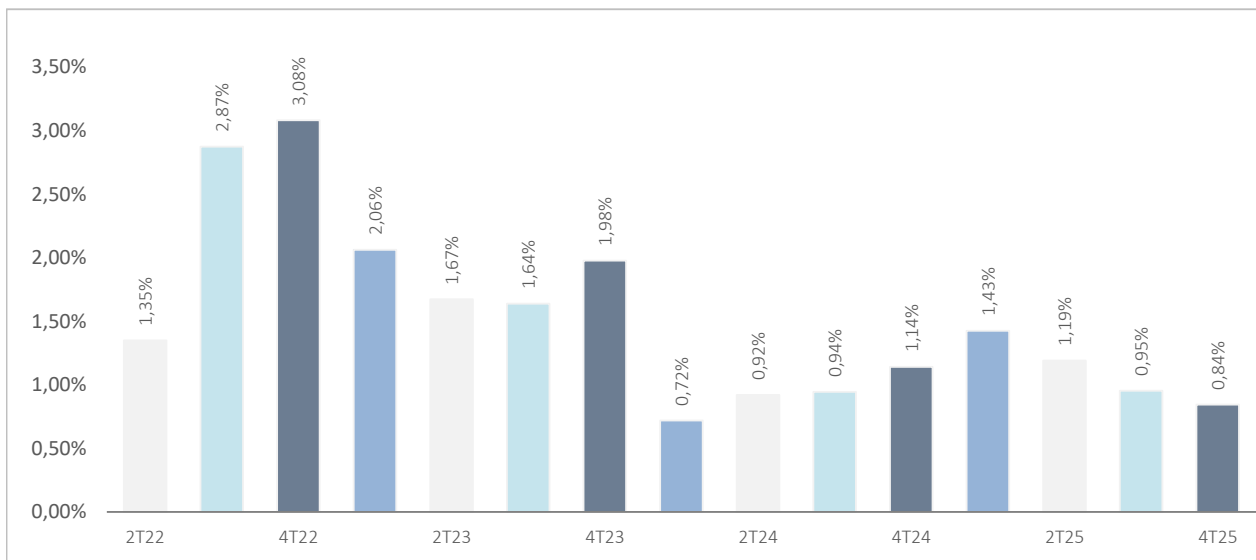
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverso	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	14% (MSDEE15N) + 86%(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	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 2.683.580
Valor de la participación	EUROS 7,00088
Nº de participes	122
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,3000% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,13%
Código de Producto	10201

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2025

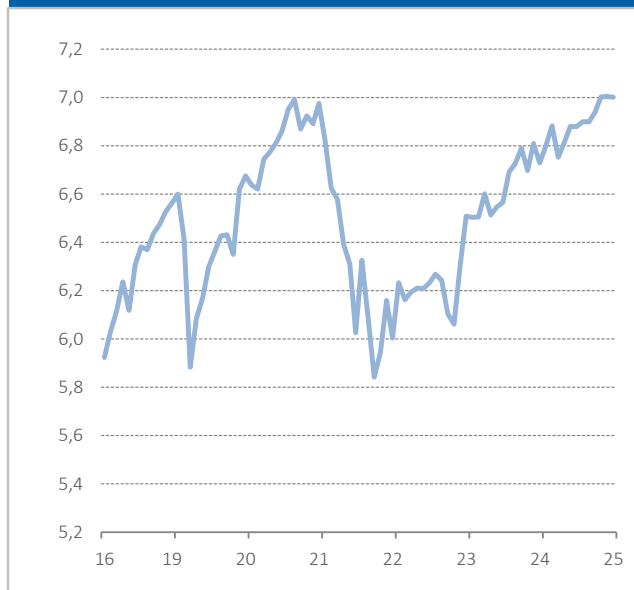
Volatilidades históricas 2o Semestre 2025



Rentabilidades

Mes	-0,05%	2024	3,39%
3 meses	0,90%	2023	8,40%
Año en curso	4,03%	2022	-13,92%
		2021	4,49%
		2020	1,71%
Media 3 años	5,25%	2019	14,31%
Media 5 años	0,96%	2018	-7,02%
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2025



Fuente: elaboración propia.

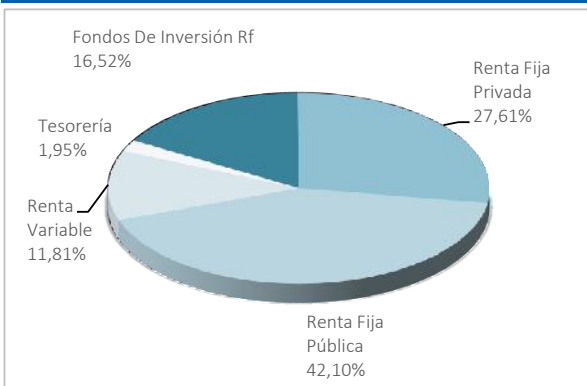
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2059

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

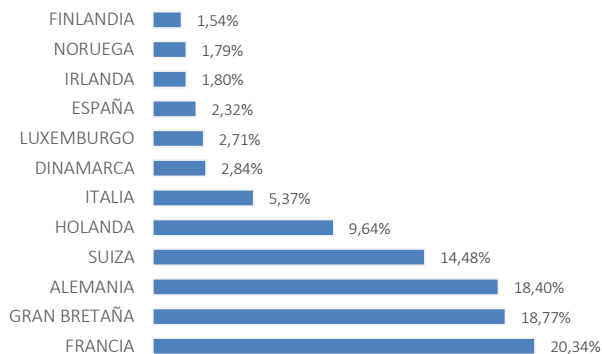
Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2030

Análisis de la cartera 2o Semestre 2025

Cartera por tipo de activos



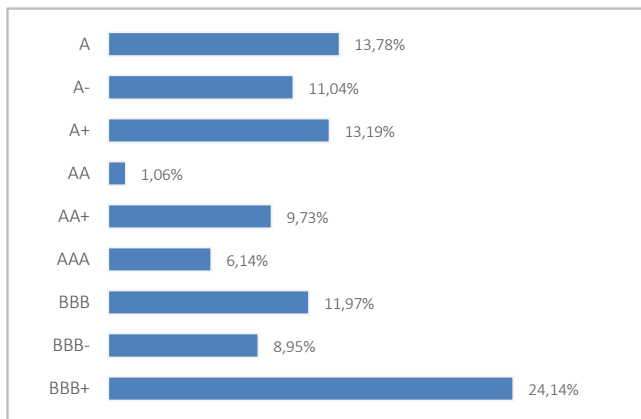
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	8,23%
DWS INVEST EURO HIGH YIELD COR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	6,88%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,82%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4,1% 01/02/2029	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,88%
EUROBANK SA 5,875% 28/11/2029	GRECIA	GUBERNAMENTAL	2,64%
REPUBLIC OF AUSTRIA 2,9% 20/02/2034	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	2,57%
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,52%
EUROPEAN UNION BILL 2,5% 04.12.2031	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	2,33%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,30%
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2,08%

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. La Entidad gestora y la Entidad depositaria no forman parte del mismo grupo de sociedades.

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.

Se pone en conocimiento de los partícipes una modificación en las comisiones soportadas por el Plan de pensiones, a partir del 15.05.2025, modificando la actual comisión de gestión del 1.35% al 1.30%. La comisión en concepto de depositaria se mantiene inalterada en el 0,046%.

PPI Zurich Destino 2030

Desglose de comisiones y otros gastos imputables

Desglose Comisiones

Concepto	Porcentaje efectivamente soportado								
	Periodo: 4o Trimestre 2025			Periodo: 2o Semestre 2025			Acumulado a 31.12.2025		
	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total	s/ Pat.	s/ Result.	Total
Comisión de Gestión directa	0,33%	0,00%	0,33%	0,65%	0,00%	0,65%	1,30%	0,00%	1,30%
Comisión de Gestión indirecta (1)	0,02%	0,00%	0,02%	0,03%	0,00%	0,03%	0,07%	0,00%	0,07%
Comisión de Depósito directa	0,01%	0,00%	0,01%	0,02%	0,00%	0,02%	0,05%	0,00%	0,05%
Comisión de Depósito indirecta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos soportados por el Plan (2)	0,03%	0,00%	0,03%	0,07%	0,00%	0,07%	0,13%	0,00%	0,13%

(1) **Comisiones de gestión indirectas:** hace referencia a la comisión que podría soportar el plan si se invirtiera en instrumentos tales como instituciones de inversión colectiva (IICs) y/o Fondos de capital riesgo:

- Este plan, según definido en su Política de inversión, soporta comisiones de gestión indirectas debido a la inversión en instituciones de inversión colectiva (IICs) de carácter abierto.
- El % de Comisión de Gestión indirecta es deducido del % de Comisión de Gestión directa soportado por el Plan, no excediendo el máximo legal permitido del 1.30%.

(2) **Desglose de gastos imputados al Plan.**

(*) **Consideraciones adicionales:**

- Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado.
- La comisión de gestión es calculada como un porcentaje fijo sobre la cuenta de posición del plan.
- En ningún caso, el importe imputado por las comisiones de gestión directa e indirectas podrá ser superior al 1.30% de la cuenta de posición del plan de pensiones.

Desglose Gastos

- El plan soporta los siguientes gastos: (ver desglose en tabla posterior)

Concepto	Periodo: 4o Trimestre 2025	Periodo: 2o Semestre 2025	Acumulado a 31.12.2025
Servicios de análisis financiero.	0,00%	0,00%	0,00%
Utilización de índices de referencia	0,00%	0,00%	0,00%
Análisis de sostenibilidad	0,00%	0,00%	0,00%
Auditoría y otros servicios profesionales	0,01%	0,03%	0,05%
Comisión de Control del Fondo y del Plan	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidación de operaciones de inversión	0,00%	0,00%	0,01%
Revisión financiero actuarial.	0,00%	0,00%	0,00%
Otros gastos soportados por el plan ⁽¹⁾	0,02%	0,04%	0,07%

⁽¹⁾ Incluye registro mercantil, notario, retenciones país de origen y gastos bancarios.

⁽²⁾ Porcentajes redondeados a dos decimales por lo que podría existir algún gasto inferior no reflejado

