

Plan de Pensiones Individual Zurich Suiza

Marzo 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

La aparentemente desordenada dinámica de anuncios sobre aranceles por parte de la nueva administración estadounidense marcó la evolución de los mercados financieros durante el primer trimestre de 2025.

Las elecciones alemanas posibilitaron un nuevo gobierno de coalición entre grandes partidos. Aunque al cierre del trimestre no se había anunciado el nuevo gobierno, se acordó un enorme incremento plurianual del gasto público en defensa e infraestructuras.

Este anuncio impulsó las rentabilidades de los bonos alemanes, ya que implicará un mayor déficit público y un deterioro del balance de un país que se había regido por un estricto criterio de disciplina financiera. En Estados Unidos los bonos se comportaron de manera opuesta. Ante el esperado efecto negativo de los aranceles en la economía, los bonos actuaron como activo refugio, y el bono del Tesoro de referencia a diez años bajó su rentabilidad en 36 puntos básicos hasta el 4,21%.

Las bolsas mundiales también tuvieron un comportamiento dispar y el índice compuesto global cayó el 3,0%. Mientras los índices estadounidenses corrigieron, los europeos y algunos emergentes vieron evoluciones muy positivas.

La rentabilidad del fondo fue positiva durante el primer trimestre de 2025.

Los bonos de renta fija europeos vieron subir sus rentabilidades y por lo tanto caer sus precios en el periodo, principalmente en los plazos medios y largos de la curva de tipos de interés, tras el anuncio de incremento del gasto público en Alemania. Sin embargo, el fondo no se vio afectado al estar invertido en plazos cortos, con una duración de la cartera que se situó entre 0,4 y 0,7 años a lo largo del trimestre.

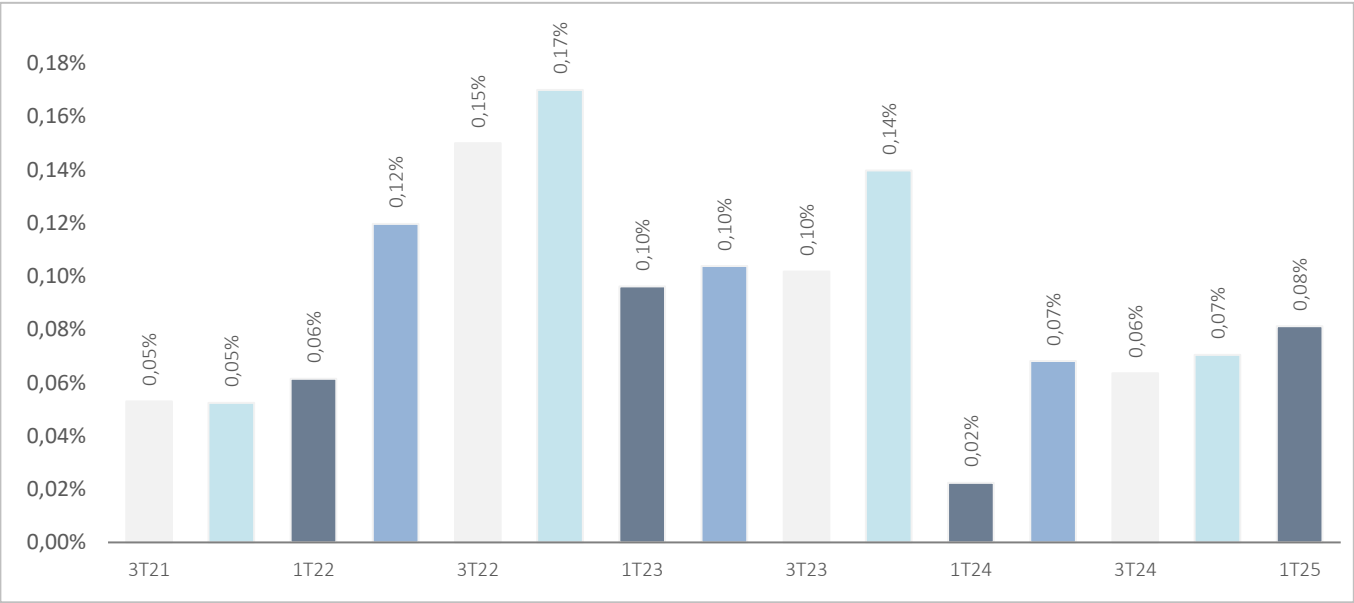
La cartera, dado su perfil muy conservador, conforma una inversión de bajo riesgo y rentabilidad esperada positiva en el corto plazo.

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	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 5.952.395
Valor de la participación	EUROS 8,92428
Nº de partícipes	816
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,8500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0260% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2025 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01% sobre el patrimonio
Código de Producto	10901

Rentabilidades Históricas Marzo 2025

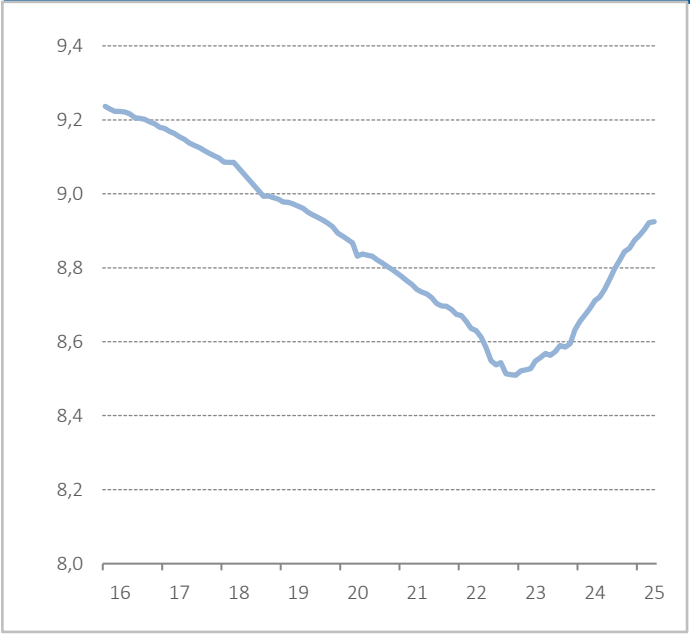
Volatilidades históricas Marzo 2025



Rentabilidades

Mes	0,03%	2024	2,67%
3 meses	0,42%	2023	1,58%
Año en curso	0,42%	2022	-2,00%
		2021	-1,20%
		2020	-1,23%
Media 3 años	0,82%	2019	-1,04%
Media 5 años	0,00%	2018	-1,18%
Media 10 años	-0,43%	2017	-0,99%
Media 15 años	-0,04%	2016	-0,65%
Media 20 años	0,49%	2015	-0,46%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años Marzo 2025



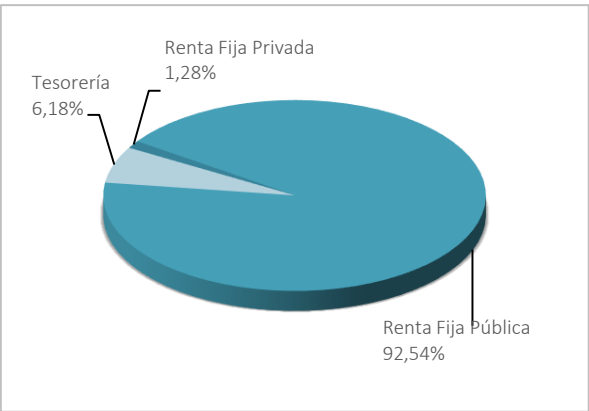
Fuente: elaboración propia.

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

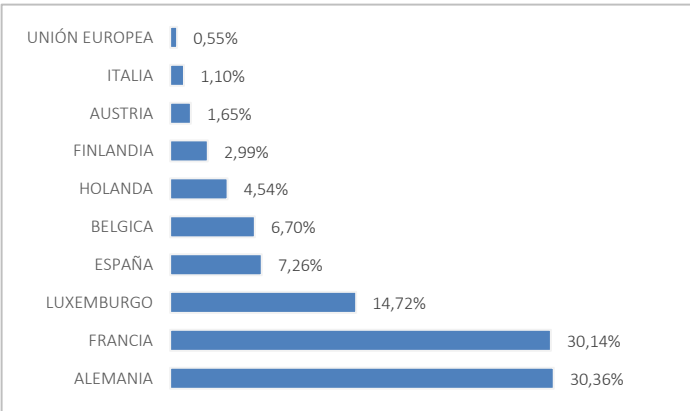
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Análisis de la cartera Marzo 2025

Cartera por tipo de activos



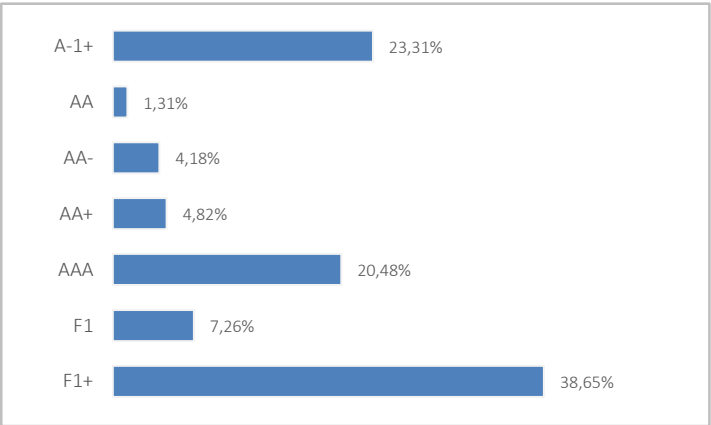
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,05%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,82%
INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 10/04/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,57%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,56%
AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1,55%
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,55%
ESM TBILL 0,00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,55%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,55%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,51%
LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 13.06.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,31%

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:

*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.

Análisis de la Cartera de Inversiones
 DZ MONETARIO, F.P Marzo 2025

Inversión	Nom Valor	País	Sector	Emisora	Titols	Canvi Mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realització	% Total
Renta Fija Pública	EU 0% 04/11/25	UNION EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	167	98.003	164.850,71	112.558	0	163777,568	0,55%
	LAND HESSEN 0% 25.04.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	316	98.19599	315.478,60	121.2176045	0	310420,5576	1,05%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 09/05/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	159	96.919	158.616,81	183.6132119	0	154284,8332	0,53%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24.04.2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	327000	97.59207	326.538,93	192.9300007	0	319319	1,09%
	LAND SACHSEN-ANHALT 0% 01.04.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND SACHSEN-ANHALT	159	96.844	159.001,59	16.7427	0	153998,7027	0,53%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	237000	96.751	236.265,30	426.6237372	0	229726,5137	0,79%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 2.25% 27.05.25	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	3	99.44029	305.675,38	302.1900101	0	298623,07	1,02%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 06/06/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	158	97.99498	157.345,88	169.1548127	0	155601,2348	0,52%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 11/04/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	158	97.415	157.914,68	63.97420416	0	153979,6842	0,53%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.5% 13.06.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	416	98.27395	416.124,80	466.710432	0	409286,3704	1,39%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 18/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	158000	96.836	157.230,54	383.9558251	0	153384,8458	0,52%
	EUROPEAN UNION BILL 0.8% 04/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	409000	98.47754	409.826,07	539.7982287	0	403312,9582	1,37%
	KFW 0.375% 23/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	317	98.263	317.746,21	154.3473	0	311648,0573	1,06%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	496	98.79357	492.051,84	230.491206	0	490246,6112	1,64%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 05/09/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	326	98.395	322.873,66	371.2488	0	321138,9488	1,08%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	498	98.64836	495.091,68	392.5734297	0	491661,4434	1,65%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 11/09/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	24200000	98.1158	239.588,23	319.8756054	0	237760,1156	0,80%
	FINISH T-BILL 0% 13/07/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINISH GOVERNMENT	244	98.2174	241.974,80	334.4752056	0	239984,9352	0,81%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 08/05/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	41000000	98.47141	409.956,59	233.536011	0	403966,336	1,36%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/11/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	397000	98.14795	391.783,42	301.7200066	0	389949,09	1,31%
	FINNISH T-BILL 0% 13/05/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	410	98.29013	408.905,30	286.8770192	0	403276,437	1,36%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 10/07/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	32600000	98.54115	323.972,28	316.9698306	0	321561,1498	1,08%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 16/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	8600000	98.564	86.938,78	39.5772	0	84904,6172	0,29%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 04/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	327000	98.547	325.957,49	55.59	0	322304,28	1,09%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	398000	98.57404	395.345,34	290.5798228	0	392615,2898	1,32%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/08/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	325000	98.52826	322.312,25	269.7500042	0	320486,6	1,07%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 08/10/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	167000	98.073	165.071,15	158.65	0	163940,56	0,55%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH DISCOUNT T-BILL	480000	98.49801	479.793,60	129.6000005	0	472920,05	1,60%
	ESM TBILL 0.00% 17/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	40900000	98.61319	408.595,09	119.3462038	0	403447,3062	1,36%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 13/11/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	32500000	97.95626	320.619,65	475.4100373	0	318833,28	1,07%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	415000	98.74513	413.273,60	224.1000112	0	410014,41	1,38%
	ESM TBILL 0.00% 22/05/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	49500000	98.68215	493.396,20	302.9400109	0	488779,6	1,64%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/05/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	495000	98.79178	493.807,05	193.0995115	0	489212,4395	1,65%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	399000	98.67048	397.404,00	239.400009	0	393934,63	1,32%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	590000	98.69863	578.741,40	365.4000166	0	572643,48	1,93%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 24/04/2025	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	4950	98.55074	494.297,10	214.8795163	0	488041,0795	1,65%
	KFW 0.25% 30/06/2025	ALEMANIA	Gubernamental	KFW	327	98.204	325.931,87	379.1892	0	321506,2692	1,09%
	AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0.5% 31.10.25	FRANCIA	Gubernamental	AGENCE FRANCAISE DEVELOP	4	98.65055	396.636,88	245.445	0	394848,44	1,32%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 10/10/2025	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	161	98.273	159.130,79	164.5581	0	158384,0881	0,53%
	LAND RHEINLAND-PFALZ 0.75%19/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND RHEINLAND-PFALZ	405	98.277	400.573,13	767.07	0	398788,92	1,24%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.01% 17.03.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	329	97.67748	321.960,75	329.9212008	0	321680,8312	1,07%
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	CAISSE D'AMORT DETTE SOC	4	97.841	392.208,00	89.4	0	391453,4	1,31%
	LAND NIEDERSACHSEN 0.375% 09.01.2026	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	400	98.224	394.408,99	286.92	0	393182,92	1,31%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/03/2026	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	400000	97.743	391.984,00	424.4002017	0	391396,06	1,31%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	239000	98.801	237.224,23	112.3300048	0	236246,73	0,79%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 12/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	405000	99.401	403.161,30	64.80000161	0	402636,86	1,34%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 27/06/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	317000	99.05329	315.332,58	139.5117136	0	314138,4717	1,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/02/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	80000	97.851	78.432,00	0	-8	78272,8	0,26%
	ESM TBILL 0.00% 05/06/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	40000000	99.423	398.360,00	39.92000201	0	397731,94	1,33%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 25/06/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	329000	99.371	327.246,43	55.93000171	0	326986,53	1,09%
	LAND HESSEN 0.25% 10/06/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND HESSEN	319	99.143	318.323,89	143.7095	0	316409,8795	1,06%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 09/01/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	79000	97.983	77.676,26	34.76	0	77441,33	0,26%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/07/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	324000	98.775	322.140,24	246.2400077	0	320277,25	1,07%
	ESM TBILL 0.00% 18/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	24800000	98.904	245.403,44	42.50720173	0	245324,4372	0,82%
	ESM TBILL 0.00% 17/07/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	40000000	98.799	397.312,00	245.52	0	395441,52	1,32%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 08/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	318000	98.856	315.465,54	73.17180698	0	314435,2818	1,05%
	SAARLAND 2.48% 03/07/2025	ALEMANIA	Gubernamental	SAARLAND	4	99.9995	400.799,11	18.28	0	400016,28	1,34%
	LANDWIRTSCH RENTENBANK 0.25 29/08/2025	ALEMANIA	Gubernamental	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	318	98.835	315.906,63	164.0562	0	314459,3562	1,05%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 06/02/2026	ALEMANIA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	158000	97.816	155.100,70	71.1	0	154620,38	0,52%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 15/01/26	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	15800000	97.9597	155.290,46	101.6730092	0	154878,013	0,52%
	TREASURY CERTIFICATES 0% 14/08/25	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	32000000	98.994	317.332,80	114.08	0	316984,88	1,06%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/07/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	330000	99.22299	327.604,20	79.23300557	0	327515,123	1,09%
	FINNISH T-BILL 0% 13/11/2025	FINLANDIA	Gubernamental	FINNISH GOVERNMENT	248	98.58599	244.652,00	82.01360496	0	244575,2836	0,82%
	ESM TBILL 0.00% 08/05/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	31800000	99.38	317.259,06	53.2014	0	316081,6014	1,06%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 30/04/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	400000	99.295	399.300,00	140	0	397320	1,33%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	400000	99.327	398.924,00	84	0	397392	1,33%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/05/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	238000	99.34	237.152,72	57.14390483	0	236486,3638	0,79%
	LAND NIEDERSACHSEN 0% 15.09.2025	ALEMANIA	Gubernamental	LAND NIEDERSACHSEN	79	98.409	78.149,17	71.7636	0	77814,8736	0,26%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2025	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	161000	99.30998	160.731,13	53.14610406	0	159942,2261	0,54%
	FREISTAAT SACHSEN 0.01% 07/04/2025	ALEMANIA	Gubernamental	FREISTAAT SACHSEN	165	99.596	164.955,18	6.864	0	164340,264	0,55%
	ESM TBILL 0.00% 03/04/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	40500000	99.386	404.716,50	0	-224.0865167	402289,2435	1,35%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/01/2026	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	238000	97.872	233.716,00	166.6	0	233101,96	0,78%
	LAND BADEN-WUERTTEMBERG 0.625% 22/01/26	ALEMANIA	Gubernamental	LAND BADEN-WUERTTEMBERG	240	98.111	236.967,81	485.064	0	235951,464	0,79%
	EF5F 1.5% 15/12/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EF5F	316	99.23875	315.749,49	331.13601406	0	313925,5964	1,05%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/09/2025	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	415000	98.864	410.518,01	124.5415061	0	410410,1615	1,37%
	SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 16/01/2026	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	239	98.09	234.903,54	0	-1.195000051	234433,915	0,78%
	EURO STABILITY MECHANISM 1% 23/09/2025	ALEMANIA	Gubernamental	EURO STABILITY MECHANISM	40000000	99.143	399.622,19	177.56	0	396749,56	1,33%
	EUROPEAN UNION BILL 0% 05/09/2025	LUXEMBURGO	Gubernamental	EUROPEAN UNION	400000	98.838	396.120,00	160	0	395512	1,32%