



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

2o Semestre 2023



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

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%.

De acuerdo a su política de inversión, el fondo estuvo invertido en renta fija a corto plazo, de un perfil muy conservador. Su cartera estuvo

compuesta únicamente de referencias de deuda pública. Con el actual nivel de rentabilidades positivas en los bonos y el proceso de bajada de las mismas, experimentado durante la segunda mitad del ejercicio, la rentabilidad del fondo fue positiva durante dicho periodo y también durante el conjunto de 2023.

1 2 3 4 5 6 7

Datos del Plan de Pensiones

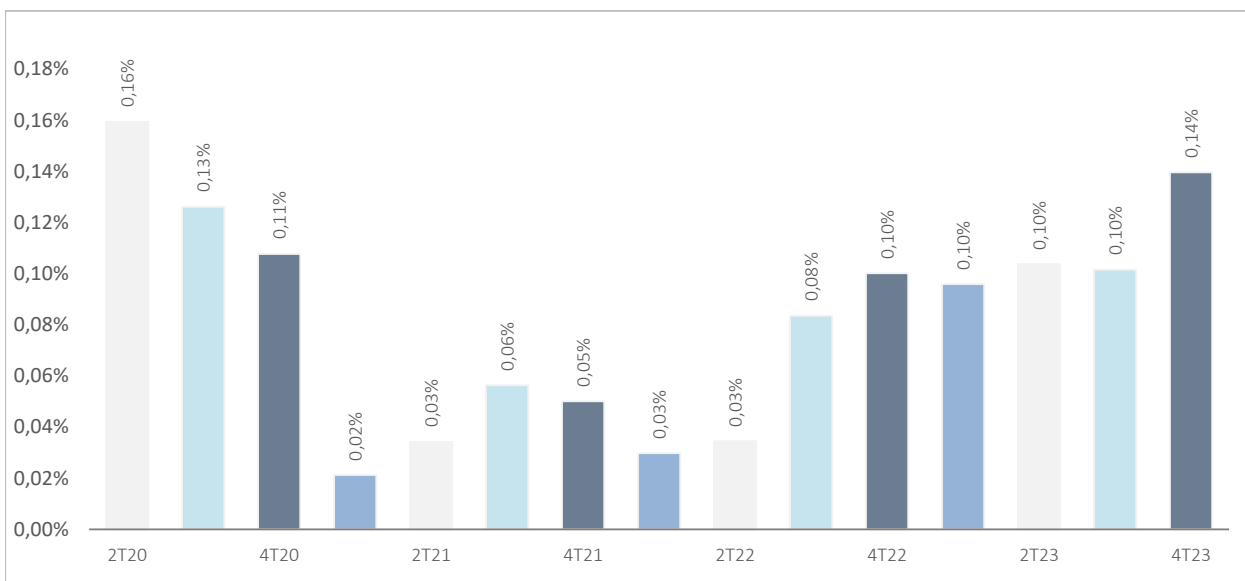
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo
Índice de Referencia	100% EGB0
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DZ MONETARIO, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 27.658.234
Valor de la participación	EUROS 6,60784
Nº de partícipes	3.322
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,8500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,1960% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2023-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,04% sobre el patrimonio
Código de Producto	592



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2023

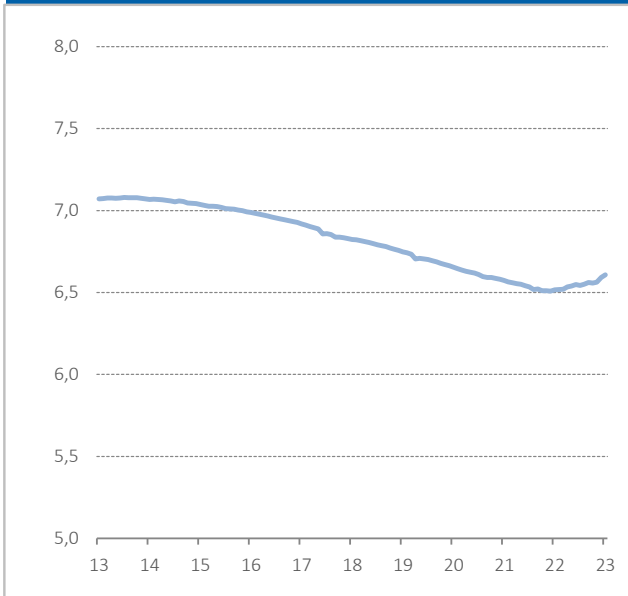
Volatilidades históricas 2o Semestre 2023



Rentabilidades

Mes	0,25%	2022	-0,89%
3 meses	0,78%	2021	-1,21%
Año en curso	1,41%	2020	-1,38%
		2019	-1,09%
		2018	-1,39%
Media 3 años	-0,24%	2017	-0,99%
Media 5 años	-0,64%	2016	-0,71%
Media 10 años	-0,68%	2015	-0,43%
Media 15 años	-0,16%	2014	-0,04%
Media 20 años	0,28%	2013	0,69%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



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

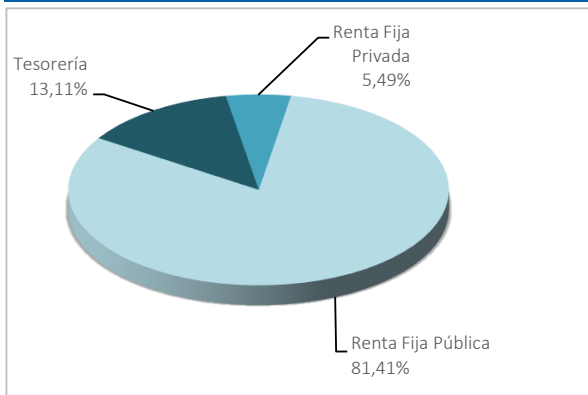
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



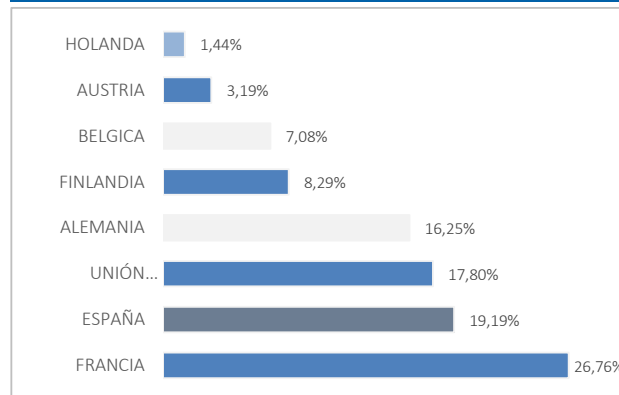
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

Análisis de la cartera 2o Semestre 2023

Cartera por tipo de activos



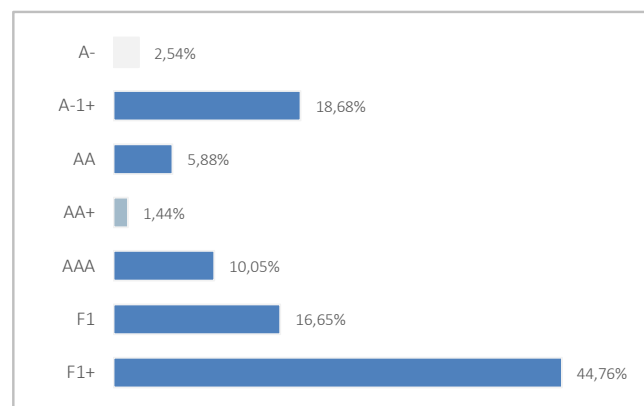
Distribución geográfica



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4,91%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/04/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2,57%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1,97%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,97%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/01/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,97%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/02/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,97%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/02/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,97%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 03/08/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,96%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 07/03/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1,96%
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,96%

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 Deutsche Bank Money Market

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.

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P 2o Semestre 2023

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,86	664.516	148	0	650.937	2,27%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,49	664.627	221	0	648.536	2,27%	BELGIUM KINGDOM
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/02/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,80	662.573	86	0	650.470	2,26%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.665.000	97,30	1.652.263	0	-250	1.619.719	5,65%	FRENCH REPUBLIC
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,31	660.109	0	-426	646.667	2,26%	GERMAN TREASURY BILL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 03/08/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,49	660.811	284	0	648.613	2,26%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/05/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	355.000	96,90	350.615	430	0	344.407	1,20%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/04/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	875.000	97,17	866.427	409	0	850.665	2,96%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/01/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,96	663.650	180	0	651.594	2,27%	FRENCH REPUBLIC
GERMAN TREASURY BILL 0% 17/04/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	489.925	97,17	484.916	95	0	476.135	1,66%	GERMAN TREASURY BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/02/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,66	661.715	40	0	649.506	2,26%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 07/03/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	665.000	97,55	660.679	11	0	648.686	2,26%	BELGIUM KINGDOM
GERMAN TREASURY BILL 0% 17/01/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	333.000	98,08	332.598	113	0	326.703	1,14%	GERMAN TREASURY BILL
GERMAN TREASURY BILL 0% 21/02/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	333.000	97,73	331.436	59	0	325.500	1,13%	GERMAN TREASURY BILL
FINNISH T-BILL 0% 14/02/2024	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	598.000	98,28	595.476	46	0	587.746	2,03%	FINNISH GOVERNMENT
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0 07/06/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	329.000	97,27	324.082	300	0	320.321	1,11%	ESTADO ESPAÑOL
EUROPEAN UNION BILL 0% 12/01/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	515.000	98,51	514.521	88	0	507.426	1,76%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/05/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	354.000	96,92	349.445	307	0	343.418	1,19%	FRENCH REPUBLIC
FINNISH T-BILL 0% 14/05/2023	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	578.000	97,14	570.318	129	0	561.593	1,95%	FINNISH GOVERNMENT
SPAIN LETRAS DEL TESORO 05/07/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	520.000	96,95	510.792	581	0	504.730	1,75%	ESTADO ESPAÑOL
EUROPEAN UNION BILL 0% 22/02/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	330.000	98,13	328.307	30	0	323.856	1,12%	EUROPEAN UNION
LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN 0,01% 02/04/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	495.000	98,20	490.523	81	0	486.159	1,68%	LAND SCHLESWIG-HOLSTEIN
SPAIN LETRAS DEL TESORO 09/08/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	165.000	96,46	161.604	235	0	159.396	0,55%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/07/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	248.000	96,77	243.489	197	0	240.198	0,83%	BELGIUM KINGDOM
AUSTRIAN T-BILL 0% 25/01/2025	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	430.000	98,88	429.045	110	0	425.286	1,47%	REPUBLIC OF AUSTRIA
EURO STABILITY MECHANISM 0,125 22/04/24	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	165.000	97,67	163.485	68	0	161.227	0,56%	EURO STABILITY MECHANISM
EUROPEAN UNION BILL 0% 09/02/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	640.000	98,14	637.530	0	-38	628.058	2,18%	EUROPEAN UNION
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/05/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	410.000	97,16	403.977	71	0	398.448	1,38%	ESTADO ESPAÑOL
EUROPEAN UNION BILL 0% 08/03/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	410.000	98,21	407.265	12	0	402.657	1,39%	EUROPEAN UNION
SPAIN LETRAS DEL TESORO 06/09/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	431.000	96,50	421.121	932	0	416.866	1,44%	ESTADO ESPAÑOL
EUROPEAN UNION 0% 21/03/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	519.000	98,15	514.781	196	0	509.589	1,76%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/08/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	165.000	96,77	161.684	247	0	159.921	0,55%	FRENCH REPUBLIC
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,25% 30/07/24	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	345.000	97,11	339.121	790	0	335.805	1,16%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 04/10/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	258.000	96,37	251.617	876	0	249.503	0,86%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES 0% 09/05/2024	BELGICA	GUBERNAMENTAL	510.000	97,94	503.473	319	0	499.807	1,72%	BELGIUM KINGDOM
KFW 0% 04/07/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	345.000	97,20	338.869	393	0	335.740	1,16%	KFW
AUSTRIAN T-BILL 0% 25/04/2024	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	510.000	98,17	504.236	332	0	501.004	1,72%	REPUBLIC OF AUSTRIA
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/10/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	257.000	96,44	250.572	820	0	248.676	0,86%	FRENCH REPUBLIC
FINNISH T-BILL 0% 13/08/2024	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	345.000	96,91	337.676	734	0	335.067	1,15%	FINNISH GOVERNMENT
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 1,375 17.09.24	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	500.000	97,70	494.231	1.043	0	489.534	1,69%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
ESM TBILL 0,00% 18/04/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	430.000	98,10	425.304	202	0	422.040	1,45%	ESM TBILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 05/04/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	520.000	98,13	515.050	198	0	510.453	1,76%	EUROPEAN UNION
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/09/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	258.000	96,65	252.120	544	0	249.899	0,86%	FRENCH REPUBLIC
KUNTARAHOTIUS OYJ 0,125% 07/03/2024	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	423.000	98,67	420.883	208	0	417.598	1,44%	KUNTARAHOTIUS OYJ
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 0% 02/04/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	172.000	98,19	170.424	65	0	168.958	0,58%	LAND NORDRHEIN-WESTFALEN
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	255.000	98,62	253.399	158	0	251.639	0,87%	FRENCH REPUBLIC
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,375% 30/04/24	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	300.000	98,14	297.318	59	0	294.469	1,02%	AGENCE FRANCAISE DEVELOP
GEMEINSAME BUNDESLAENDER 0,25 18.03.24	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	425.000	98,86	422.928	245	0	420.379	1,45%	GEMEINSAME BUNDESLAENDER
LAND RHEINLAND-PFALZ 3,972 26/02/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	430.000	99,95	435.943	86	0	429.862	1,49%	LAND RHEINLAND-PFALZ
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 14/02/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	510.000	99,10	507.838	133	0	505.543	1,74%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02/05/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	253.000	98,38	249.959	147	0	249.058	0,85%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
ESM TBILL 0% 23/05/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	425.000	98,13	418.957	247	0	417.287	1,43%	ESM TBILL
DUTCH TREASURY CERT 0% 29/04/2024	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	425.000	98,29	420.232	332	0	418.043	1,44%	DUTCH TREASURY CERT
FINNISH T-BILL 0% 13/03/2024	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	505.000	98,72	501.475	305	0	498.853	1,71%	FINNISH GOVERNMENT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/04/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	515.000	98,40	510.241	237	0	506.982	1,74%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
EUROPEAN UNION BILL 0% 10/05/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	510.000	98,14	503.406	240	0	500.749	1,72%	EUROPEAN UNION

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P 2o Semestre 2023

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
ESM TBILL 0% 08/02/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	430.000	99,06	428.392	83	0	426.028	1,46%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 31/01/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	505.000	99,29	503.596	162	0	501.596	1,72%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
ESM TBILL 0% 07/03/2024	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	355.000	99,07	352.653	83	0	351.775	1,20%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28/02/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	265.000	99,21	263.500	64	0	262.962	0,90%	FRENCH DISCOUNT T-BILL
			27.653.925		27.417.794	14.809	-714	27.074.339	93,68%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P 2o Semestre 2023

Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
INVESTITIONSBANK BERLIN 05/03/24	ALEMANIA	FINANZAS	600.000	97,53	596.887	62	0	585.212	2,04%	INVESTITIONSBANK BERLIN
CAISSE D'AMORT DETTE SOC2,375 25/01/2024	FRANCIA	FINANZAS	165.000	99,40	168.526	12	0	164.027	0,58%	CAISSE D'AMORT DETTE SOC
INVESTITIONSBANK BERLIN 0,01 30/07/24	ALEMANIA	FINANZAS	400.000	96,72	391.845	431	0	387.295	1,34%	INVESTITIONSBANK BERLIN
CAISSE D'AMORT 0% 19/06/2024	FRANCIA	FINANZAS	200.000	96,94	196.464	0	-41	193.833	0,67%	CAISSE DES DEPOTS ET CON
INVESTITIONSBANK BERLIN 3,125 30/09/24	ALEMANIA	FINANZAS	100.000	99,28	100.512	274	0	99.558	0,34%	INVESTITIONSBANK BERLIN
DEXIA CREDIT LOCAL 0% 29/05/2024	FRANCIA	FINANZAS	400.000	98,05	394.024	338	0	392.554	1,35%	DEXIA CREDIT LOCAL
			1.865.000		1.848.258	1.118	-41	1.822.480	6,32%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Money Market

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ MONETARIO, F.P 2o Semestre 2023

Futuros

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO US 10YR NOTE (CBT)MAR24	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	300.000	0,00	33.867	0	0	0		DERIVADOS
			300.000		33.867	0	0	0		