



Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

2n Semestre 2022



Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Indicador de Risc i Alertes sobre Liquiditat & Informe de Mercats

Alertes sobre Liquiditat

Alerta que es mostra en cas que el producte financer tingui possibles limitacions respecte de la liquiditat i la venda anticipada:

El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius del fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.

El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas de produir-se alguna de les contingències o dels supòsits excepcionals de liquiditat regulats a la normativa de plans i fons de pensions.

Indicador de Risc i Rendibilitat

Aquesta dada és indicativa del risc del pla i es calcula sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del perfil futur del risc del pla. A més, no existeix cap garantia que la categoria indicada hagi de romandre inalterable i pot variar al llarg del temps.

1 2 **3** 4 5 6 7

Informe de Mercats

Durant la segona meitat del 2022 l'economia va continuar amb la seva senda de moderació econòmica i preus elevats. No obstant això, es va observar una tendència decreixent de la inflació. Els bancs centrals van pujar amb fermesa els tipus de referència i van amenaçar amb noves pujades de cara al 2023. Les pujades dels tipus d'interès dels bancs centrals van forçar una forta pujada de les rendibilitats dels bons, provocant una enorme correcció dels preus dels actius de renda fixa, en general més acusats en els terminis curts. Malgrat les amenaces d'una possible recessió al 2023 i les pujades de tipus d'interès abans esmentades, els inversors van voler tenir una mirada més a mitjà termini en els actius de renda variable, i les borses van enregistrar un comportament positiu semestral, tot i que, tret d'excepcions, van tancar l'exercici 2022 en negatiu.

El transcurs del semestre va ser negatiu per a la rendibilitat del fons, principalment pel fort pes dels actius de renda fixa i el seu comportament advers en el període. Dit això, va enregistrar un resultat millor que el del seu índex de

referència, gràcies a les inversions relatives realitzades tant en renda fixa com en renda variable.

La cartera de renda fixa es va gestionar amb una durada en tot moment inferior als 3 anys del seu índex de referència, la qual cosa va ajudar a minimitzar les copioses pèrdues del tipus d'actiu. El menor pes en deute públic d'emissors centreeuropeus es va compensar amb deute públic perifèric i bons corporatius, amb predomini dels sectors de telecomunicacions i salut, en detriment del sector financer. Es va participar en noves emissions.

El pes en renda variable va ser inferior al 15% de referència, davant d'una cauta visió de la situació dels mercats. Aquest posicionament no va resultar encertat atesa la recuperació del mercat d'accions, especialment durant l'últim trimestre del 2022.

Dades de Plans de Pensions

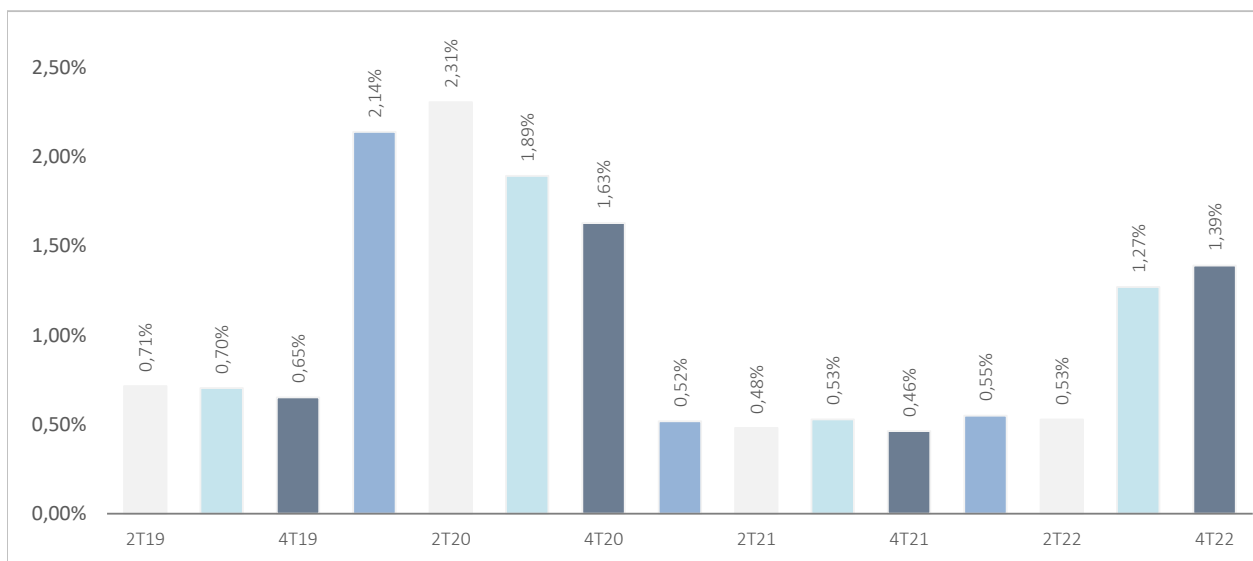
Categoria Inverco	Renda Fixa Mixta
Índex de Referència	51,0% (EGB0) + 34,0% (EG00) + 9,0% (SX5T) + 6,0% (MSDEWEMN)
Data d'Adscripció del Pla	18/10/2010
Fons Adscrit	DZ PREVISION 22 FP
Gestora del Fons	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Dipositari del Fons	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fons	KPMG Auditores, S.L.
Entitat contractada per a la Gestió d'Actius financers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominació	EURO
Patrimoni	EUROS 18.965.725
Valor de la participació	EUROS 6,063642077
Nre. de participis	1.356
Inversió mínima inicial	30 EUROS
Inversió mínima (Aport. Periòdic.)	30 EUROS mensuals
Comissió de gestió	1,1500% s/ patrimoni
Comissió de depositaria	0,0460% s/ patrimoni
Altres Despeses 2022-12(Auditoria, Registre Mercantil, Notari i altres)	0,06% s/ patrimoni
Codi de Producte	538



Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Rendibilitats Històriques 2n Semestre 2022

Volatilitats històriques 2n Semestre 2022



Rendibilitats

Mes	-1,19%	2021	-0,02%
3 mesos	0,65%	2020	0,26%
YTD22	-7,05%	2019	4,50%
		2018	-3,02%
		2017	2,19%
Mitjana 3 anys	-2,33%	2016	0,50%
Mitjana 5 anys	-1,14%	2015	-1,66%
Mitjana 10 anys	0,28%	2014	3,28%
Mitjana 15 anys		2013	4,43%
Mitjana 20 anys		2012	2,42%

Evolució valor de liquidació des de l'inici 2n Semestre 2022



Font: elaboració pròpia.

(1) Les rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures. Inscrit al Registre Administratiu de la D.G.S. amb el núm. F1525

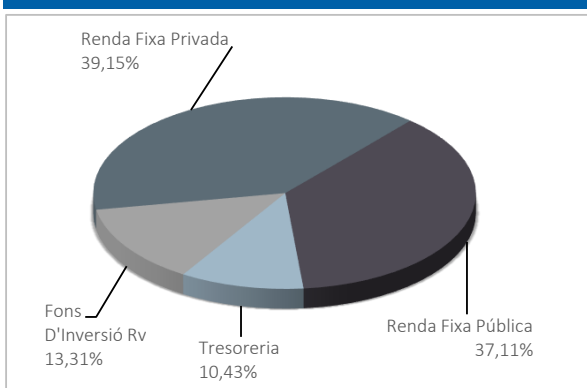
Entitat Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita al R.M. de Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



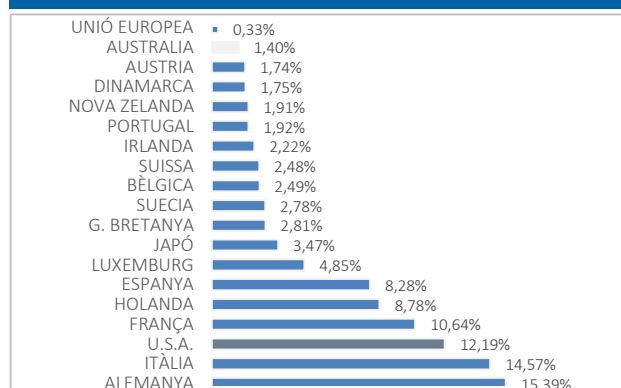
Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Anàlisi de la cartera el 2n Semestre 2022

Cartera per tipus d'actius



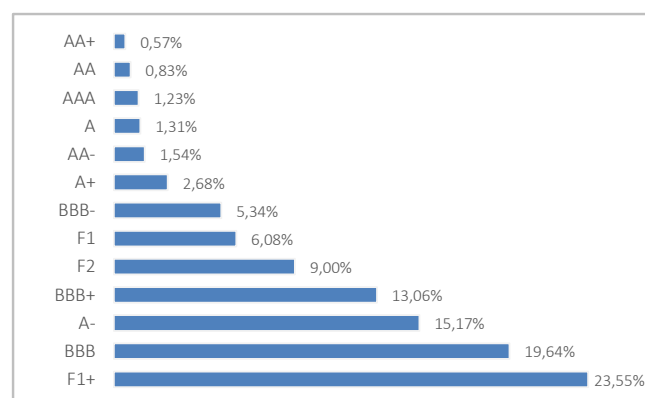
Distribució geogràfica de la renda variable



Valors Principals

Valor	País	Sector	%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	4,62%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	4,12%
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/07/2023	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	4,10%
PART.DWSI CROCI EURO-TFC	LUXEMBURG	IIC / ETF	3,43%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	3,34%
GERMAN TREASURY BILL 0% 18/01/2023	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	3,06%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/08/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	2,81%
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF	LUXEMBURG	IIC / ETF	2,66%
DB X-TRACKERS S&P GLOB INFRA	LUXEMBURG	IIC / ETF	2,32%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/10/2023	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	1,88%

Distribució dels Actius de Renda Fixa per Rating



Operacions Vinculades

Informació sobre operacions vinculades en virtut del que es disposa a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensions: l'Entitat Gestora pot realitzar per compte del Fons de Pensions operacions vinculades previstes a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensions.

Per a això, la Gestora ha adoptat procediments, recollits al seu Reglament Intern de Conducta, per evitar conflictes d'interès i assegurar-se que les operacions vinculades, en cas que es produeixin, es realitzin en interès exclusiu dels Fons de Pensions gestionats i a preus o en condicions iguals o millors que els de mercat.



Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Informació Addicional

Li recordem que les aportacions a plans de pensions anteriors al 31/12/2006 poden generar el dret a la reducció fiscal del 40% en les condicions i els terminis regulats per la normativa en vigor (excepte per al País Basc i Navarra, on la reducció s'aplicarà, si escau, en les condicions establertes per la normativa foral en vigor). En aquest sentit, li comuniquem que:

- per a contingències esdevingudes entre el 2011 i el 2014: el rescat haurà de produir-se abans de la finalització del vuitè any des que es va produir la contingència.
- per a contingències esdevingudes a partir del 2015: el rescat haurà de produir-se en l'exercici fiscal en què es produeix la contingència o en els dos exercicis següents.

En cas de ser titular de diversos plans de pensions podrà aplicar la reducció del 40% en tots ells (en cas de tenir-hi dret i d'existir aportacions anteriors al 31/12/2016), sempre que els rescats (en el seu conjunt) es realitzin en el mateix exercici fiscal.

Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓ 22, F.P. 2n Semestre 2022

Renda Fixa Pública

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	50.000	98,89	49.083	0	-1.029	48.417	0,29%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	97.000	74,02	51.561	0	-21.053	50.746	0,30%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	113.000	97,05	96.874	0	-13.097	96.569	0,57%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	83.000	82,43	54.367	0	-14.332	54.087	0,32%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GOVERNAMENTAL	65.000	86,66	46.838	0	-9.753	46.578	0,27%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GOVERNAMENTAL	46.000	87,81	35.412	0	-5.366	35.026	0,21%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	76.000	92,67	62.098	0	-8.758	61.674	0,36%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% VTO.20.02.2031	AUSTRIA	GOVERNAMENTAL	45.000	89,34	35.051	0	-5.511	34.693	0,21%	REPUBLIC OF AUSTRIA
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	45.000	88,51	34.271	0	-5.915	33.913	0,20%	BELGIUM KINGDOM
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/05/2035	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	92.000	87,44	66.618	0	-14.403	66.041	0,39%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	106.000	96,81	96.520	0	-6.719	95.901	0,57%	BUONI POLIENNALI DEL TES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	109.000	81,63	68.741	0	-21.141	67.837	0,40%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	159.000	84,60	116.274	0	-19.670	114.847	0,68%	BUONI POLIENNALI DEL TES
OBRIGACOES DO TESOURO 0,3% 17/10/2031	PORTUGAL	GOVERNAMENTAL	90.000	87,48	68.764	0	-10.269	68.465	0,40%	ESTADO PORTUGUES
BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	121.000	100,20	120.193	0	-885	120.356	0,70%	ESTADO ESPAÑOL
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	187.000	100,17	184.663	0	-2.747	184.571	1,08%	BUONI POLIENNALI DEL TES
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	92.000	84,33	59.462	0	-18.874	58.710	0,35%	BUONI POLIENNALI DEL TES
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	639.000	100,09	638.814	0	-192	639.382	3,74%	REPUBLIC OF ITALY
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	885.000	99,99	882.490	0	-2.240	882.644	5,17%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	790.030	99,95	787.257	0	-2.141	787.473	4,61%	FRENCH REPUBLIC
AUSTRIAN T-BILL 0% 26/01/2023	AUSTRIA	GOVERNAMENTAL	218.000	99,86	217.786	0	-115	217.573	1,28%	REPUBLIC OF AUSTRIA
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/05/23	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	330.000	99,24	327.626	0	-738	326.746	1,92%	BELGIUM KINGDOM
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/05/2023	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	182.000	99,20	180.563	0	-660	179.879	1,06%	BUONI ORDINARI DEL TES
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/07/2023	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	793.000	99,10	783.231	0	-4.790	781.090	4,59%	GERMAN TREASURY BILL
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/07/2023	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	129.000	99,27	127.316	0	-1.136	126.924	0,75%	BUONI ORDINARI DEL TES
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/08/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	545.000	99,21	536.700	0	-5.357	535.321	3,15%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION 2,00 04/10/2027	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	50.000	99,09	47.914	0	-1.941	47.603	0,28%	EUROPEAN UNION
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/03/2023	HOLANDA	GOVERNAMENTAL	184.000	99,41	183.226	0	-64	182.859	1,07%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/10/2023	ITÀLIA	GOVERNAMENTAL	368.000	97,77	359.837	0	-1.093	358.689	2,11%	BUONI ORDINARI DEL TES
BILHETES DO TESOURO 0 22/09/2023	PORTUGAL	GOVERNAMENTAL	166.000	98,38	163.123	0	-453	162.849	0,96%	ESTADO PORTUGUES
GERMAN TREASURY BILL 0% 18/01/2023	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	585.000	99,89	584.756	0	-9	584.342	3,43%	GERMAN TREASURY BILL
			7.440.030		7.067.431	0	-200.449	7.051.808	41,43%	

Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 22, F.P. 2n Semestre 2022

Fons D'Inversió

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
PART.BGF WRLD HEALTHSCIENCE-USD	LUXEMBURG	IIC / ETF	99.400	48,04	99.400	37.661	0	99.400	0,58%	BGF WRLD HEALTHSCIENCE-US
PART.VF-MTX SUST EM MK L-ICAP USD	LUXEMBURG	IIC / ETF	86.457	140,49	86.554	7.823	0	86.554	0,51%	VF-MTX SUST EM MK L-ICAP
DB X-TRACKERS S&P GLOB INFRA	LUXEMBURG	IIC / ETF	444.028	43,42	444.028	42.866	0	444.028	2,60%	DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS
PART.DWSI CROCI EURO-TFC	LUXEMBURG	IIC / ETF	655.799	164,57	655.799	60.056	0	655.799	3,84%	ISHARES CORE S&P 500 (DIST)
DB X-TRACKERS S&P 500 ETF	LUXEMBURG	IIC / ETF	218.547	48,88	218.547	87.247	0	218.547	1,28%	DBX S&P 500 USD
ABERDEEN GL- ASIA PACIFIC EQ-IA USD	LUXEMBURG	IIC / ETF	205.001	93,64	205.001	36.028	0	205.001	1,20%	ABER-AP EQ-IA\$
X IE PHYSICAL GOLD ETC EUR	IRLANDA	IIC / ETF	317.351	21,16	317.351	41.864	0	317.351	1,86%	XTRACKERS IE PHYSICAL GOLD EUR
XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF	LUXEMBURG	IIC / ETF	508.502	16,98	508.502	0	-70.646	508.502	2,98%	XTRACKERS MSCI CHINA UCITS ETF
			2.535.085		2.535.181	313.545	-70.646	2.535.181	14,86%	

Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓ 22, F.P. 2n Semestre 2022

Renda Fixa Privada

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
AUTOSTRAD PER L'ITALIA 1,75% 01/02/2027	ITÀLIA	INDUSTRIAL	137.000	89,02	121.748	0	-2.586	119.371	0,71%	AUTOSTRAD PER L'ITALIA
VODAFONE INTERNAT FINANC 3,75% 02/12/34	IRLANDA	FINANCER	170.000	100,69	160.676	0	-14.255	156.923	0,94%	VODAFONE GROUP PLC
			8.338.000		7.456.841	684	-1.063.546	7.391.587	43,71%	

Plan de Pensiones Individual Crecimiento Conservador DB

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓ 22, F.P. 2n Semestre 2022

Futurs

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
FUT.S&P 500 EMINI MAR23 (USD)	ESTATS UNITS	DERIVATS	-378.575	0,00	-386.100	0	0	0		DERIVATS
FUT. EUROSTOXX 50 MAR 23	ALEMANYA	DERIVATS	575.700	0,00	567.750	0	0	0		EUREX
			197.125		181.650	0	0	0		