



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

1er Semestre 2023



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

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%.

Por su próximo vencimiento, el fondo estuvo invertido en renta fija a corto plazo. Además, su cartera estuvo compuesta únicamente de referencias de deuda pública, lo cual actuó como escudo ante la volatilidad del sector financiero

vivida durante el mes de marzo. Dado el repunte de los tipos de interés, incluso este tipo de estrategias defensivas ofrecen ya rentabilidad positiva.

El fondo no tuvo exposición a renta variable a lo largo del periodo.

Datos del Plan de Pensiones

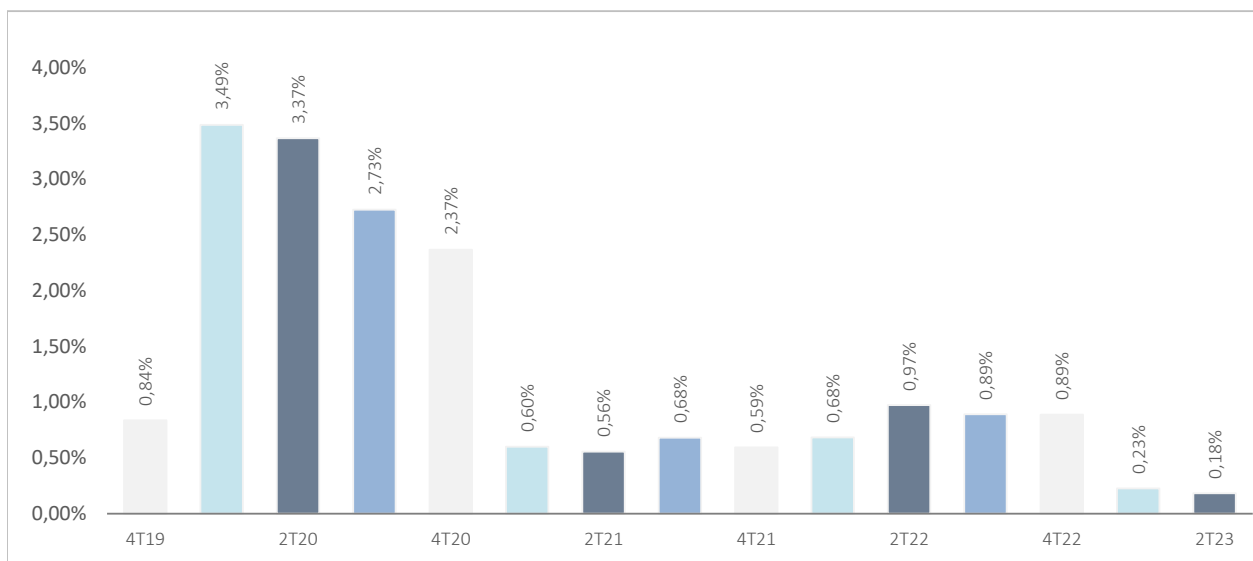
Categoría Inverco	Renta Fija
Índice de Referencia	100% (45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ PREVISION 28, F.P
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 4.057.987
Valor de la participación	EUROS 5,915791169
Nº de partícipes	242
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,1500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2023-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,06% sobre el patrimonio
Código de Producto	567



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2023

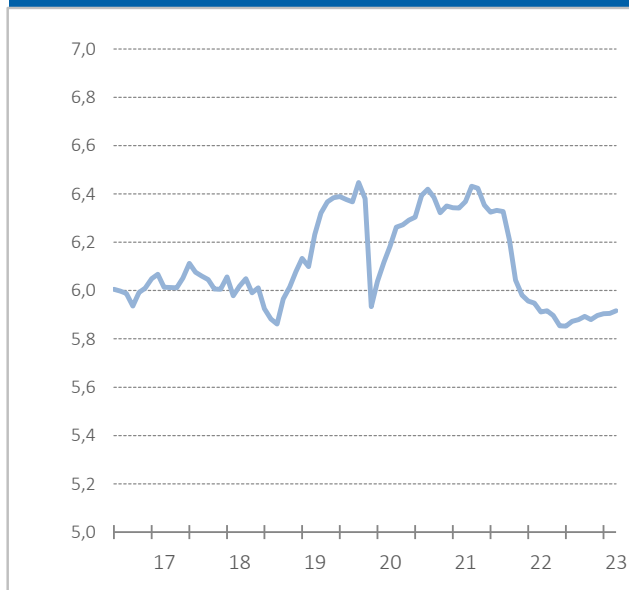
Volatilidades históricas 1er Semestre 2023



Rentabilidades

Mes	0,18%	2022	-7,08%
3 meses	0,31%	2021	-1,43%
Año en curso	0,62%	2020	0,82%
		2019	8,63%
		2018	-3,27%
Media 3 años	-2,62%	2017	1,20%
Media 5 años	-0,60%	2016	
Media 10 años		2015	
Media 15 años		2014	
Media 20 años		2013	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Jun-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 F2060

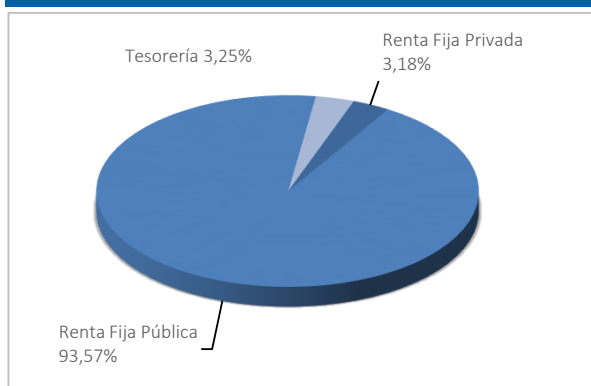
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



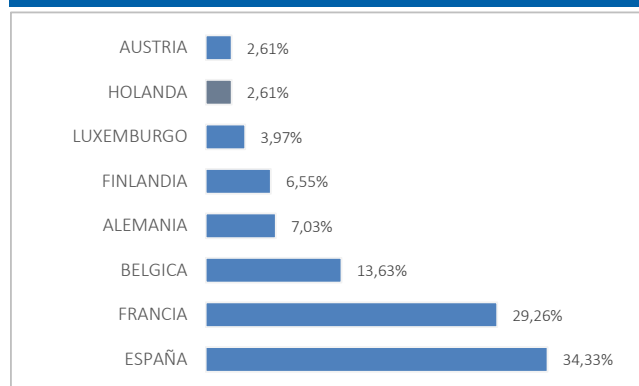
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

Análisis de la cartera 1er Semestre 2023

Cartera por tipo de activos



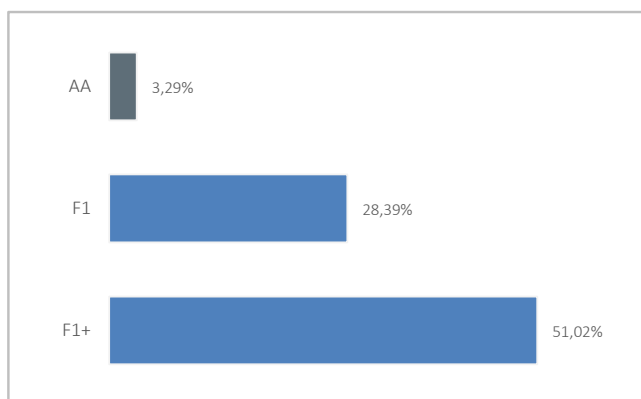
Distribución geográfica



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,75%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	5,69%
ESM 0,00% 18/08/2023	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	5,27%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/08/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	5,25%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0% 11/01/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,63%
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	3,58%
EFSF 0,125 17/10/2023	LUXEMBURGO	FINANCIERO	3,19%
EUROPEAN UNION 0% 04/08/2023	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	3,16%
FINNISH T-BILL 0% 14/08/2023	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	3,16%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/08/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3,15%

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 Destino Futuro 2023 DB

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.

Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 28 1er 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% 11/08/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	232.000	198,29	230.356	35	-7	230.247	5,41%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/09/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	93.000	99,32	92.435	22	0	92.391	2,17%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 06/10/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,05	137.765	18	0	137.699	3,24%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/12/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,43	91.593	9	0	91.548	2,15%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	391.000	97,46	383.725	0	-1.010	380.058	9,02%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	162.000	97,46	159.007	0	-486	157.392	3,74%	BELGIUM KINGDOM
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/02/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	93.000	97,80	90.957	0	-44	90.911	2,14%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	256.000	97,09	249.457	0	-1.014	247.537	5,86%	FRENCH REPUBLIC
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	161.000	97,27	157.023	0	-545	156.064	3,69%	GERMAN TREASURY BILL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 03/08/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	93.000	97,49	90.709	0	-5	90.664	2,13%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/04/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	93.000	97,15	90.386	0	-10	90.340	2,12%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/11/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,50	91.665	13	0	91.622	2,15%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/01/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	93.000	97,96	91.154	5	0	91.105	2,14%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/10/2023	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,04	137.759	24	0	137.685	3,24%	EUROPEAN UNION
GERMAN TREASURY BILL 0% 17/04/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	93.000	97,17	90.424	15	0	90.380	2,13%	GERMAN TREASURY BILL
ESM 0,00% 23/11/2023	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	139.000	98,56	137.073	5	0	137.006	3,22%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/10/23	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,08	137.800	24	0	137.741	3,24%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/02/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	93.000	97,66	90.881	10	0	90.838	2,14%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 07/03/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	93.000	97,55	90.737	0	-25	90.692	2,13%	BELGIUM KINGDOM
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 09/11/23	BELGICA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,72	91.857	3	0	91.812	2,16%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION 0, % 10/11/2023	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,68	91.827	8	0	91.784	2,16%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES BELGIO% 14/09/2023	BELGICA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,27	138.063	19	0	137.998	3,24%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2023	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,89	91.981	0	-24	91.942	2,16%	DUTCH TREASURY CERT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/08/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,48	138.362	15	0	138.291	3,25%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/09/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,34	138.174	22	0	138.110	3,25%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION 0% 04/08/2023	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,66	138.608	25	0	138.552	3,26%	EUROPEAN UNION
FINNISH T-BILL 0% 14/08/2023	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	139.000	99,57	138.484	20	0	138.422	3,25%	FINNISH GOVERNMENT
AUSTRIAN T-BILL 0% 27/10/2023	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,87	91.980	0	-13	91.937	2,16%	REPUBLIC OF AUSTRIA
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 01/11/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,78	91.932	30	0	91.900	2,16%	FRENCH REPUBLIC
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2023	FINLANDIA	GUBERNAMENTAL	93.000	98,71	91.859	17	0	91.815	2,16%	FINNISH GOVERNMENT
ESM 0,00% 18/08/2023	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	232.000	99,51	231.012	33	0	230.905	5,43%	ESM TBILL
			4.173.000		4.115.044	372	-3.184	4.105.389	96,71%	

Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 28 1er Semestre 2023

Renta Fija Privada

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
EFSF 0,125 17/10/2023	LUXEMBURGO	FINANZAS	141.000	99,02	139.835	34	0	139.650	3,29%	EFSF
			141.000		139.835	34	0	139.650	3,29%	