



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

1er Semestre 2023



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 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.

Informe de Mercats

Malgrat els nombrosos focus d'incertesa amb què es va iniciar l'exercici, els mercats financers es van comportar de manera positiva en general. La inflació va anar disminuint progressivament des de les dades de doble dígit que vam veure el 2022. L'economia dels Estats Units va mostrar símptomes de moderació, però sense arribar a entrar en recessió oficialment. No obstant això, l'activitat econòmica a Europa va continuar a un ritme acceptable, tant en indicadors avançats com pel que fa al mercat d'ocupació.

Les borses van viure un semestre magnífic, amb alces generalitzades. L'índex global MSCI-World va registrar una revaloració del 14%. A Europa, l'MSCI-Europe va pujar un 8,4%, i els índexs dels països principals de l'Eurozona es van revalorar tots ells més d'un 15%.

Atès el seu proper venciment, el fons va estar invertit en renda fixa a curt termini. A més, la seva cartera va estar

integrada únicament de referències de deute públic, la qual cosa va actuar com a escut davant la volatilitat del sector financer viscuda durant el mes de març.

Atès el repunt dels tipus d'interès, fins i tot aquest tipus d'estratègies defensives ofereixen ja una rendibilitat positiva. El fons no va tenir exposició a renda variable al llarg del període.

1 2 **3** 4 5 6 7

Dades de Plans de Pensiones

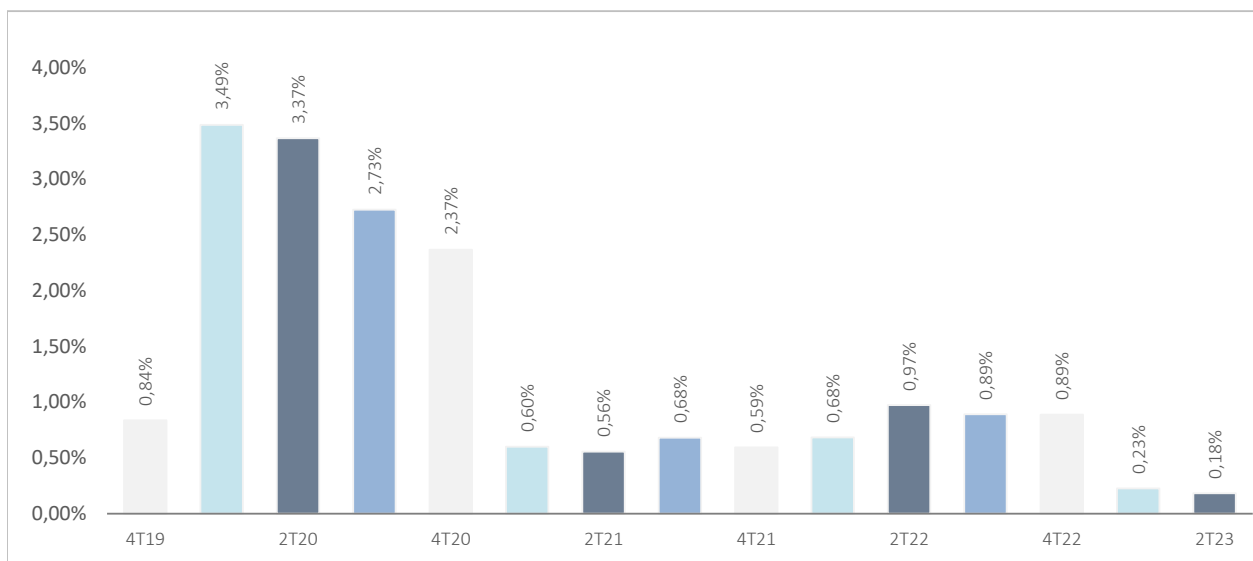
Categoria Inverco	Renda Fixa
Índex de Referència	100% (45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Data d'Adscripció del Pla	04/10/2016
Fons Adscrit	DZ PREVISION 28, F.P
Gestora del Fons	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Dipositari del Fons	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fons	KPMG Auditores, S.L.
Entitat contractada per a la Gestió d'Actius financers	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominació	EURO
Patrimoni	EUROS 4.057.987
Valor de la participació	EUROS 5,915791169
Nre. de partícips	242
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 2023-06(Auditoria, Registre Mercantil, Notari i altres)	0,06% s/ patrimoni
Codi de Producte	567



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

Rendibilitats Històriques 1er Semestre 2023

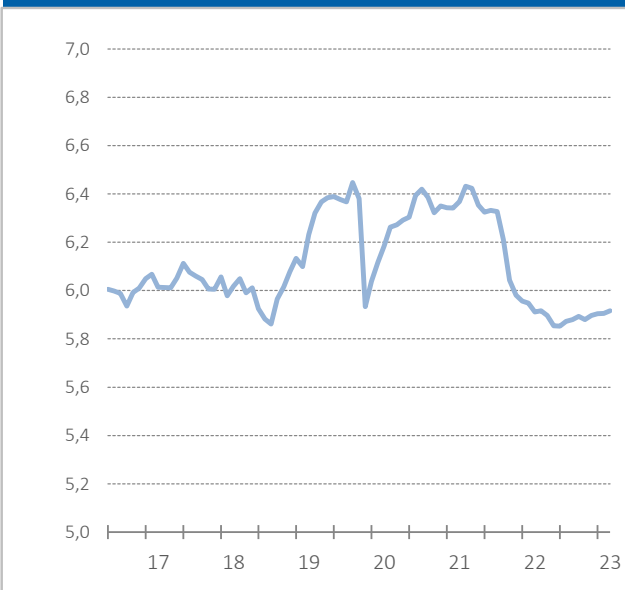
Volatilitats històriques 1er Semestre 2023



Rendibilitats

Mes	0,18%	2022	-7,08%
3 mesos	0,31%	2021	-1,43%
YTD23	0,62%	2020	0,82%
		2019	8,63%
		2018	-3,27%
Mitjana 3 anys	-2,62%	2017	1,20%
Mitjana 5 anys	-0,60%	2016	
Mitjana 10 anys		2015	
Mitjana 15 anys		2014	
Mitjana 20 anys		2013	

Evolució valor de liquidació des de l'inici 1er Semestre 2023



Font: elaboració pròpia.

(1) Les rendibilitats passades no garanteixen rendibilitats futures. Inscrit al Registre Administratiu de la D.G.S. amb el núm. F2060

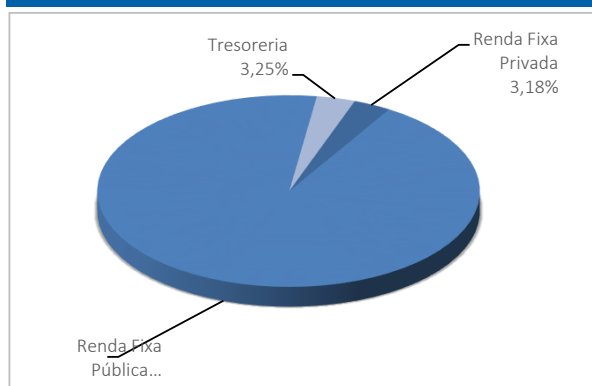
Entitat Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita al R.M. de Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



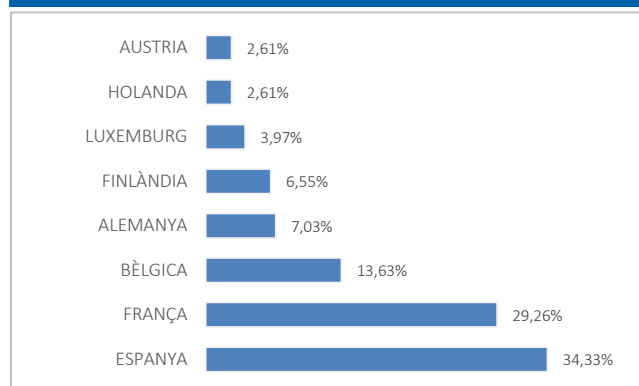
Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 DB

Anàlisi de la cartera el 1er Semestre 2023

Cartera per tipus d'actius



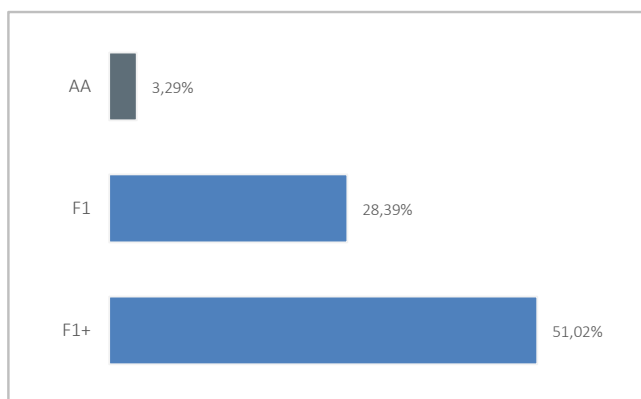
Distribució geogràfica



Valors Principals

Valor	País	Sector	%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	8,75%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	5,69%
ESM 0,00% 18/08/2023	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	5,27%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/08/2023	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	5,25%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0% 11/01/24	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	3,63%
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	3,58%
EFSF 0,125 17/10/2023	LUXEMBURG	FINANCER	3,19%
EUROPEAN UNION 0% 04/08/2023	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	3,16%
FINNISH T-BILL 0% 14/08/2023	FINLÀNDIA	GOVERNAMENTAL	3,16%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/08/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	3,15%

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 Pensiones: l'Entitat Gestora pot realitzar per compte del Fons de Pensiones operacions vinculades previstes a l'article 85 tr. del Reglament de Plans i Fons de Pensiones.

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 Pensiones gestionats i a preus o en condicions iguals o millors que els de mercat.



Plan de Pensiones Individual Destino Futuro 2023 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 Destino Futuro 2023 DB

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DZ Previsió 28 1er Semestre 2023

Renda Fixa Pública

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/08/2023	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	232.000	198,29	230.356	35	-7	230.247	5,41%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/09/2023	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	93.000	99,32	92.435	22	0	92.391	2,17%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 06/10/2023	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,05	137.765	18	0	137.699	3,24%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/12/2023	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,43	91.593	9	0	91.548	2,15%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	391.000	97,46	383.725	0	-1.010	380.058	9,02%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	162.000	97,46	159.007	0	-486	157.392	3,74%	BELGIUM KINGDOM
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/02/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	93.000	97,80	90.957	0	-44	90.911	2,14%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	256.000	97,09	249.457	0	-1.014	247.537	5,86%	FRENCH REPUBLIC
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	161.000	97,27	157.023	0	-545	156.064	3,69%	GERMAN TREASURY BILL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 03/08/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	93.000	97,49	90.709	0	-5	90.664	2,13%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/04/2024	ESPANYA	GOVERNAMENTAL	93.000	97,15	90.386	0	-10	90.340	2,12%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 29/11/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,50	91.665	13	0	91.622	2,15%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/01/2024	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	93.000	97,96	91.154	5	0	91.105	2,14%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION BILL 0% 06/10/2023	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,04	137.759	24	0	137.685	3,24%	EUROPEAN UNION
GERMAN TREASURY BILL 0% 17/04/2024	ALEMANYA	GOVERNAMENTAL	93.000	97,17	90.424	15	0	90.380	2,13%	GERMAN TREASURY BILL
ESM 0,00% 23/11/2023	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	139.000	98,56	137.073	5	0	137.006	3,22%	ESM TBILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 04/10/23	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,08	137.800	24	0	137.741	3,24%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 21/02/2024	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	93.000	97,66	90.881	10	0	90.838	2,14%	FRENCH REPUBLIC
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 07/03/24	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	93.000	97,55	90.737	0	-25	90.692	2,13%	BELGIUM KINGDOM
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 09/11/23	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,72	91.857	3	0	91.812	2,16%	BELGIUM KINGDOM
EUROPEAN UNION 0, % 10/11/2023	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,68	91.827	8	0	91.784	2,16%	EUROPEAN UNION
TREASURY CERTIFICATES BELGIO% 14/09/2023	BÈLGICA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,27	138.063	19	0	137.998	3,24%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/10/2023	HOLANDA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,89	91.981	0	-24	91.942	2,16%	DUTCH TREASURY CERT
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 23/08/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,48	138.362	15	0	138.291	3,25%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 06/09/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,34	138.174	22	0	138.110	3,25%	FRENCH REPUBLIC
EUROPEAN UNION 0% 04/08/2023	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,66	138.608	25	0	138.552	3,26%	EUROPEAN UNION
FINNISH T-BILL 0% 14/08/2023	FINLÀNDIA	GOVERNAMENTAL	139.000	99,57	138.484	20	0	138.422	3,25%	FINNISH GOVERNMENT
AUSTRIAN T-BILL 0% 27/10/2023	AUSTRIA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,87	91.980	0	-13	91.937	2,16%	REPUBLIC OF AUSTRIA
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 01/11/2023	FRANÇA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,78	91.932	30	0	91.900	2,16%	FRENCH REPUBLIC
FINNISH T-BILL 0% 13/11/2023	FINLÀNDIA	GOVERNAMENTAL	93.000	98,71	91.859	17	0	91.815	2,16%	FINNISH GOVERNMENT
ESM 0,00% 18/08/2023	UNIÓ EUROPEA	GOVERNAMENTAL	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

Anàlisi de la Cartera d'Inversions DZ Previsión 28 1er Semestre 2023

Renda Fixa Privada

Nom del Valor	País	Sector	Nominal Total	Canvi mig	Efectiu	Plusvàlua	Minusvàlua	Valor Realizació	% Total	Emisora
EFSF 0,125 17/10/2023	LUXEMBURG	FINANCER	141.000	99,02	139.835	34	0	139.650	3,29%	EFSF
			141.000		139.835	34	0	139.650	3,29%	