



# Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

1er Semestre 2022



## Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

### 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 primera mitad de 2022 se caracterizó por los altos datos de inflación y la reacción de los bancos centrales anunciando subidas de tipos de interés. Ambos factores contribuyeron a extender el miedo a una desaceleración económica durante los próximos trimestres, que pudiera llegar incluso a recesión en 2023. La invasión de Ucrania por parte de Rusia añadió tensión a los ya elevados precios de las materias primas e inestabilidad geopolítica. El dato avanzado de inflación en España correspondiente al mes de junio se publicó en el 10,2%. De confirmarse, sería el nivel más alto desde 1985.

La evolución negativa de los mercados financieros durante la primera mitad de 2022 afectó, tanto a los activos de riesgo, como a los activos más conservadores de renta fija, como consecuencia de la subida de los tipos de interés. Así se registraron rentabilidades negativas generalizadas.

La duración de la cartera de renta fija, inferior a la del índice de referencia, supuso un factor atenuante para la

rentabilidad negativa del fondo. La posición en renta fija privada, sin embargo, afectó negativamente a la cartera, por lo que se redujo a la mitad a mediados de abril. Se reinvertió dicha parte en deuda pública, que ha visto un mejor comportamiento hacia el final del periodo.

La cartera de renta variable tuvo un comportamiento inferior al de su índice de referencia. La selecciones de valores franceses e italianos y el menor peso en cartera de los sectores de energía y consumo estable supusieron los factores que más determinaron dicha diferencia. Sin embargo, el nivel de inversión en renta variable fue sustancialmente inferior al del índice de referencia durante todo el semestre, gracias al posicionamiento defensivo adoptado. En suma, la gestión de la renta variable generó un resultado relativo positivo.

1 2 3 **4** 5 6 7

### Datos del Plan de Pensiones

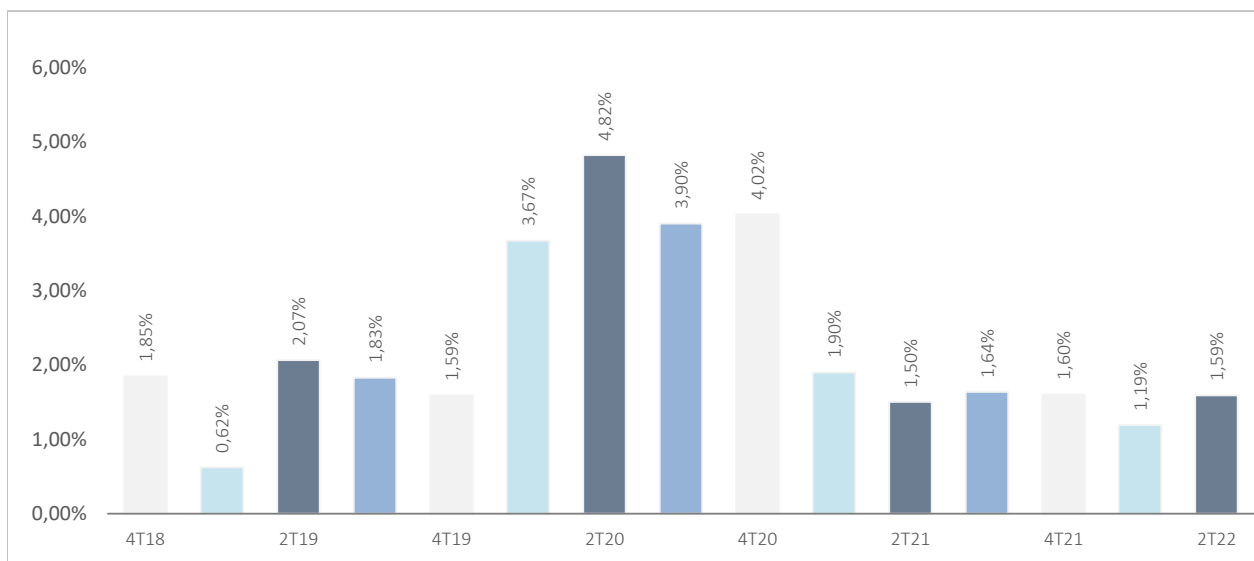
|                                                                       |                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| Categoría Inverco                                                     | Renta Variable Mixta                                    |
| Índice de Referencia                                                  | 12.5% EGB0 + 37.5% ML EMU GOVERNMENT (EG00) +50.0% SX5T |
| Fecha de Adscripción del Plan                                         | 05/12/1996                                              |
| Fondo Adscrito                                                        | DB Previsión 18, F.P.                                   |
| Gestora del Fondo                                                     | Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA                      |
| Depositario del Fondo                                                 | BNP Paribas Securities Services, 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 ..... 70.125.644                                  |
| Valor de la participación                                             | EUROS ..... 9,866943911                                 |
| Nº de participes                                                      | 4.977                                                   |
| Inversión mínima inicial                                              | 30 EUROS                                                |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.)                                   | 30 EUROS mensuales                                      |
| Comisión de gestión                                                   | 1,500% sobre el patrimonio                              |
| Comisión de depositaria                                               | 0,020% sobre el patrimonio                              |
| Otros Gastos 2022-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros) | 0,28% sobre el patrimonio                               |
| Código de Producto                                                    | 533                                                     |



## Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

### Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2022

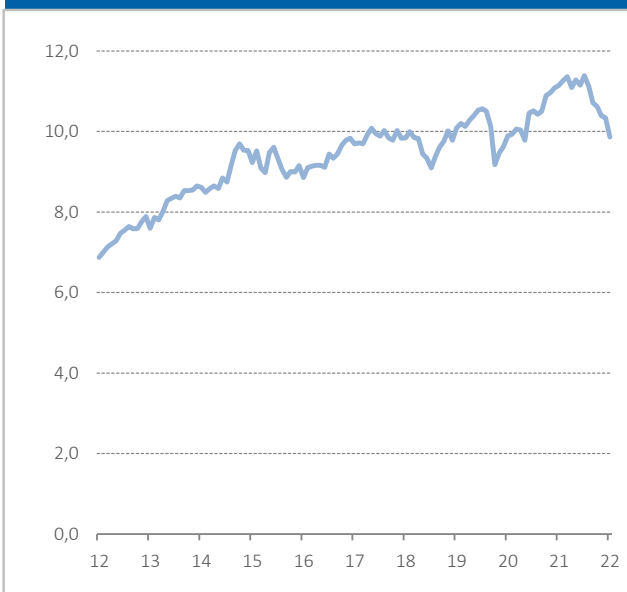
#### Volatilidades históricas 1er Semestre 2022



#### Rentabilidades

|               |         |      |        |
|---------------|---------|------|--------|
| Mes           | -4,57%  | 2021 | 8,28%  |
| 3 meses       | -7,12%  | 2020 | -0,44% |
| Año en curso  | -13,36% | 2019 | 16,11% |
|               |         | 2018 | -7,94% |
|               |         | 2017 | 4,74%  |
| Media 3 años  | 7,77%   | 2016 | 1,14%  |
| Media 5 años  | 3,83%   | 2015 | 6,70%  |
| Media 10 años | 5,55%   | 2014 | 4,16%  |
| Media 15 años | 2,10%   | 2013 | 11,10% |
| Media 20 años | 2,15%   | 2012 | 13,92% |

#### 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 F0985

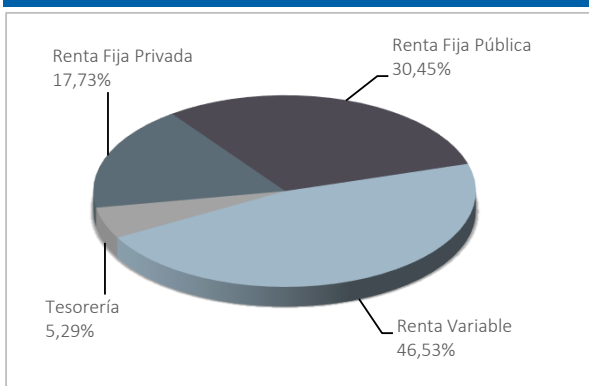
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



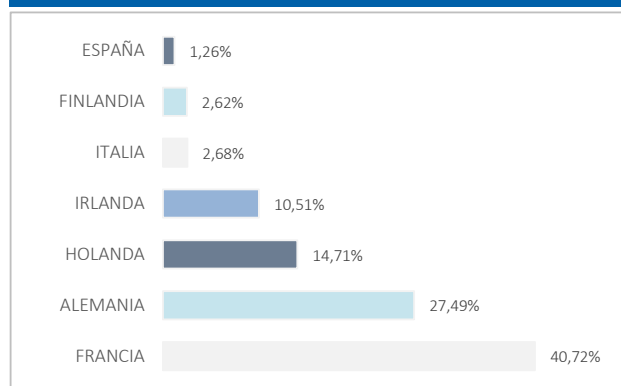
## Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

### Análisis de la cartera 1er Semestre 2022

#### Cartera por tipo de activos



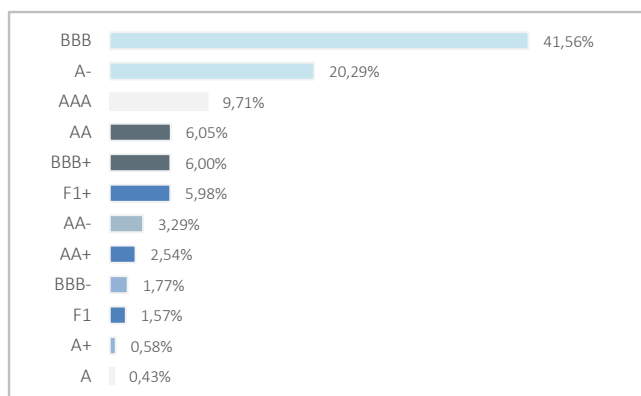
#### Distribución geográfica de la renta variable



### Principales Valores

| Valor                                   | País     | Sector               | %     |
|-----------------------------------------|----------|----------------------|-------|
| BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23            | ESPAÑA   | GOBIERNO             | 3,05% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023 | ITALIA   | GOBIERNO             | 3,03% |
| ASML HOLDING NV                         | HOLANDA  | INDUSTRIAL           | 2,96% |
| AC.LINDE PLC                            | IRLANDA  | MATERIALES           | 2,51% |
| LVMH MOET HENNESSY                      | FRANCIA  | CONSUMO CÍCLICO      | 2,51% |
| SANOFI-AVENTIS                          | FRANCIA  | ASISTENCIA SANITARIA | 2,47% |
| AC.ALLIANZ SE                           | ALEMANIA | FINANCIERO           | 2,36% |
| TOTAL                                   | FRANCIA  | ENERGÍA              | 2,35% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031 | ITALIA   | GOBIERNO             | 2,08% |
| AXA                                     | FRANCIA  | FINANCIERO           | 1,78% |

#### 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 Dinámico**

### **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 Deutsche Bank Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P 1er Semestre 2022

| Renta Variable           |           |                                 |           |              |            |           |            |                   |         |                                |
|--------------------------|-----------|---------------------------------|-----------|--------------|------------|-----------|------------|-------------------|---------|--------------------------------|
| Nombre valor             | País      | Sector                          | Títulos   | Cambio Medio | Efectivo   | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora                        |
| AC.VIVENDI               | FRANCIA   | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 43.271    | 16,57        | 419.556    | 0         | -297.495   | 419.556           | 0,50%   | VIVENDI SA                     |
| AC.ALLIANZ SE            | ALEMANIA  | FINANZAS                        | 11.597    | 118,93       | 2.112.046  | 732.764   | 0          | 2.112.046         | 2,53%   | ALLIANZ SE                     |
| AC.L'OREAL               | FRANCIA   | PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD  | 3.874     | 361,73       | 1.275.708  | 0         | -125.639   | 1.275.708         | 1,53%   | LOREAL                         |
| AC.ENEL                  | ITALIA    | SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA   | 173.484   | 8,10         | 905.586    | 0         | -500.099   | 905.586           | 1,08%   | ENEL SPA                       |
| AC.STMICROELECTRONICS    | HOLANDA   | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 17.786    | 16,33        | 533.580    | 243.133   | 0          | 533.580           | 0,64%   | STMICROELECTRONICS NV          |
| AC.LINDE PLC             | IRLANDA   | MATERIALES                      | 8.219     | 140,12       | 2.251.595  | 1.099.915 | 0          | 2.251.595         | 2,69%   | LINDE                          |
| AC.PORSCHE AG PFD        | ALEMANIA  | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 14.782    | 56,32        | 933.040    | 100.464   | 0          | 933.040           | 1,12%   | PORSCHE AUTOMOBILE             |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC  | IRLANDA   | INDUSTRIAL                      | 25.884    | 31,15        | 830.359    | 24.180    | 0          | 830.359           | 0,99%   | SMURFIT                        |
| ING GROEP NUEVAS 2016    | HOLANDA   | FINANZAS                        | 161.519   | 9,20         | 1.523.286  | 36.768    | 0          | 1.523.286         | 1,82%   | ING GROEP NV                   |
| KONINKLIJKE DSM          | HOLANDA   | MATERIALES                      | 2.926     | 157,87       | 401.155    | 0         | -60.760    | 401.155           | 0,48%   | KONINKLIJKE DSM                |
| AIR LIQUIDE              | FINLANDIA | MATERIALES                      | 8.410     | 85,84        | 1.077.489  | 355.568   | 0          | 1.077.489         | 1,29%   | AIR LIQUIDE SA                 |
| BUREU VERITAS SA         | FRANCIA   | INDUSTRIAL                      | 24.763    | 21,98        | 605.455    | 61.058    | 0          | 605.455           | 0,72%   | BUREAU VERITAS SA              |
| LVMH MOET HENNESSY       | FRANCIA   | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 3.864     | 174,42       | 2.247.689  | 1.573.735 | 0          | 2.247.689         | 2,69%   | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT |
| ASML HOLDING NV          | HOLANDA   | INDUSTRIAL                      | 5.822     | 112,95       | 2.653.959  | 1.996.380 | 0          | 2.653.959         | 3,18%   | ASML HOLDING NV                |
| SAINT GOBAIN             | FRANCIA   | INDUSTRIAL                      | 7.778     | 33,64        | 318.470    | 56.809    | 0          | 318.470           | 0,38%   | CIE DE SAINT-GOBAIN            |
| CRH                      | IRLANDA   | INDUSTRIAL                      | 37.339    | 28,45        | 1.232.187  | 170.033   | 0          | 1.232.187         | 1,47%   | CRH PLC                        |
| VINCI                    | FRANCIA   | INDUSTRIAL                      | 11.101    | 72,38        | 943.141    | 139.660   | 0          | 943.141           | 1,13%   | VINCI SA                       |
| BNP PARIBAS              | FRANCIA   | FINANZAS                        | 21.315    | 49,44        | 966.955    | 0         | -86.895    | 966.955           | 1,16%   | BNP PARIBAS SA                 |
| MERCK                    | ALEMANIA  | ASISTENCIA SANITARIA            | 4.223     | 95,20        | 679.903    | 277.890   | 0          | 679.903           | 0,81%   | MERCK KGAA                     |
| DEUTSCHE BOERSE AG (GR)  | ALEMANIA  | FINANZAS                        | 1.436     | 129,98       | 229.186    | 42.530    | 0          | 229.186           | 0,27%   | DEUTSCHE BOERSE AG             |
| CAP GEMINI               | FRANCIA   | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 2.603     | 89,51        | 425.460    | 192.457   | 0          | 425.460           | 0,51%   | CAPGEMINI SE                   |
| ADIDAS AG (GR)           | ALEMANIA  | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 4.104     | 197,99       | 692.591    | 0         | -119.953   | 692.591           | 0,83%   | ADIDAS AG                      |
| DEUTSCHE TELEKOM (GR)    | ALEMANIA  | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 63.939    | 14,24        | 1.211.388  | 301.053   | 0          | 1.211.388         | 1,45%   | DEUTSCHE TELEKOM INT FIN       |
| E.ON.AG                  | ALEMANIA  | SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA   | 48.937    | 9,72         | 391.888    | 0         | -83.825    | 391.888           | 0,47%   | E.ON SE                        |
| TOTAL                    | FRANCIA   | ENERGÍA                         | 41.858    | 40,23        | 2.108.387  | 424.363   | 0          | 2.108.387         | 2,52%   | TOTAL SA                       |
| SAP (GR)                 | ALEMANIA  | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 17.622    | 88,15        | 1.531.880  | 0         | -21.421    | 1.531.880         | 1,83%   | SAP SE                         |
| TELEPERFORMANCE          | FRANCIA   | INDUSTRIAL                      | 3.145     | 91,83        | 922.429    | 633.610   | 0          | 922.429           | 1,10%   | TELEPERFORMANCE                |
| SILTRONIC AG (GR)        | ALEMANIA  | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 2.681     | 120,37       | 190.083    | 0         | -132.639   | 190.083           | 0,23%   | SILTRONIC AG                   |
| KERING                   | FRANCIA   | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 1.084     | 439,43       | 531.268    | 54.929    | 0          | 531.268           | 0,64%   | KERING                         |
| SANOFI-AVENTIS           | FRANCIA   | ASISTENCIA SANITARIA            | 22.960    | 90,66        | 2.211.966  | 130.428   | 0          | 2.211.966         | 2,65%   | SANOFI                         |
| DAIMLER AG REGISTERED    | ALEMANIA  | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 18.378    | 63,88        | 1.014.833  | 0         | -159.068   | 1.014.833         | 1,21%   | DAIMLER AG                     |
| AXA                      | FRANCIA   | FINANZAS                        | 73.837    | 19,88        | 1.599.309  | 131.394   | 0          | 1.599.309         | 1,91%   | AXA SA                         |
| IBERDROLA                | ESPAÑA    | SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA   | 52.367    | 8,01         | 518.224    | 98.893    | 0          | 518.224           | 0,62%   | IBERDROLA SA                   |
| SCHNEIDER ELECTRIC       | FRANCIA   | INDUSTRIAL                      | 11.201    | 57,59        | 1.264.593  | 619.531   | 0          | 1.264.593         | 1,51%   | SCHNEIDER ELECTRIC SE          |
| DEUTSCHE POST GY         | ALEMANIA  | SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA   | 36.669    | 31,47        | 1.310.550  | 156.592   | 0          | 1.310.550         | 1,57%   | DEUTSCHE POST AG               |
| WORLDLINE SA/FRANCE      | FRANCIA   | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 8.938     | 73,16        | 316.226    | 0         | -337.636   | 316.226           | 0,38%   | WORLDLINE SA/FRANCE            |
| NEXI SPA                 | ITALIA    | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 24.795    | 15,31        | 195.980    | 0         | -183.515   | 195.980           | 0,23%   | NEXI SPA                       |
| STELLANTIS NV (IM)       | HOLANDA   | INDUSTRIAL                      | 44.268    | 17,67        | 522.008    | 0         | -260.160   | 522.008           | 0,62%   | STELLANTIS NV                  |
| INFINEON TECHNOLOGIES GR | ALEMANIA  | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 43.025    | 35,10        | 993.447    | 0         | -516.723   | 993.447           | 1,19%   | INFINEON TECHNOLOGIES AG       |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | HOLANDA   | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 21.245    | 4,00         | 406.502    | 321.458   | 0          | 406.502           | 0,49%   | UNIVERSAL MUSIC GROUP NV       |
| CREDIT AGRICOLE          | FRANCIA   | FINANZAS                        | 64.891    | 13,04        | 566.563    | 0         | -279.929   | 566.563           | 0,68%   | CREDIT AGRICOLE ASSRNCES       |
|                          |           |                                 | 1.197.940 |              | 41.065.921 | 9.975.594 | -3.165.756 | 41.065.921        | 49,13%  |                                |

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P 1er Semestre 2022

| Renta Fija Pública                       |               |               |               |              |            |           |            |                   |         |                             |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|------------|-----------|------------|-------------------|---------|-----------------------------|
| Nombre valor                             | País          | Sector        | Nominal Total | Cambio Medio | Efectivo   | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora                     |
| COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025  | ESPAÑA        | GUVERNAMENTAL | 510.000       | 107,83       | 516.978    | 0         | -24.074    | 525.849           | 0,62%   | COMUNIDAD DE MADRID         |
| FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052              | FRANCIA       | GUVERNAMENTAL | 1.309.000     | 83,55        | 839.410    | 0         | -255.831   | 837.866           | 1,00%   | FRENCH REPUBLIC             |
| BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030    | ESPAÑA        | GUVERNAMENTAL | 1.649.000     | 103,10       | 1.549.123  | 0         | -157.396   | 1.542.661         | 1,85%   | ESTADO ESPAÑOL              |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040 | ESPAÑA        | GUVERNAMENTAL | 1.450.000     | 93,54        | 1.117.818  | 0         | -250.671   | 1.105.672         | 1,34%   | ESTADO ESPAÑOL              |
| OBRIGACOES DO TESOORO 0,9% 12/10/2035    | PORTUGAL      | GUVERNAMENTAL | 953.000       | 95,09        | 782.995    | 0         | -129.543   | 776.624           | 0,94%   | ESTADO PORTUGUES            |
| IRISH TSY 0% 18/10/2031                  | IRLANDA       | GUVERNAMENTAL | 667.000       | 93,31        | 560.433    | 0         | -63.338    | 559.026           | 0,67%   | REPUBLIC OF IRELAND         |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031    | ALEMANIA      | GUVERNAMENTAL | 1.119.000     | 98,24        | 1.005.634  | 0         | -93.005    | 1.006.262         | 1,20%   | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY |
| REPUBLIC OF AUSTRIA 0% VTO.20.02.2031    | AUSTRIA       | GUVERNAMENTAL | 654.000       | 95,15        | 560.681    | 0         | -62.352    | 559.925           | 0,67%   | REPUBLIC OF AUSTRIA         |
| BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031            | BELGICA       | GUVERNAMENTAL | 663.000       | 93,91        | 556.907    | 0         | -66.751    | 555.881           | 0,67%   | BELGIUM KINGDOM             |
| BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/05/2035    | ALEMANIA      | GUVERNAMENTAL | 1.344.000     | 93,23        | 1.106.220  | 0         | -148.437   | 1.104.613         | 1,32%   | FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026  | ITALIA        | GUVERNAMENTAL | 1.553.000     | 99,49        | 1.474.297  | 0         | -73.635    | 1.471.457         | 1,76%   | BUONI POLIENNALI DEL TES    |
| ALSFR 0,75% 19/07/41                     | FRANCIA       | GUVERNAMENTAL | 500.000       | 100,72       | 362.475    | 0         | -144.514   | 359.070           | 0,43%   | ACTION LOGEMENT SERVICES    |
| FRANCE GOV 0,5 25/05/2040                | FRANCIA       | GUVERNAMENTAL | 1.600.000     | 88,79        | 1.176.283  | 0         | -246.117   | 1.174.545         | 1,41%   | FRENCH REPUBLIC             |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031  | ITALIA        | GUVERNAMENTAL | 2.325.000     | 91,84        | 1.864.316  | 0         | -281.130   | 1.854.121         | 2,23%   | BUONI POLIENNALI DEL TES    |
| OBRIGACOES DO TESOORO 0,3% 17/10/2031    | PORTUGAL      | GUVERNAMENTAL | 1.324.000     | 93,46        | 1.109.899  | 0         | -132.738   | 1.104.708         | 1,33%   | ESTADO PORTUGUES            |
| EU 0% 04/11/25                           | UNIÓN EUROPEA | GUVERNAMENTAL | 540.000       | 101,71       | 518.492    | 0         | -29.196    | 520.014           | 0,62%   | EUROPEAN UNION              |
| BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23             | ESPAÑA        | GUVERNAMENTAL | 2.742.000     | 100,37       | 2.732.348  | 0         | -12.890    | 2.739.293         | 3,27%   | ESTADO ESPAÑOL              |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023  | ITALIA        | GUVERNAMENTAL | 2.731.000     | 100,60       | 2.720.696  | 0         | -25.917    | 2.721.451         | 3,26%   | BUONI POLIENNALI DEL TES    |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41   | ITALIA        | GUVERNAMENTAL | 1.343.000     | 95,29        | 1.039.277  | 0         | -248.871   | 1.030.862         | 1,24%   | BUONI POLIENNALI DEL TES    |
| OBRIGACOES DO TESOORO 2,2% 17/10/2022    | PORTUGAL      | GUVERNAMENTAL | 1.392.000     | 102,62       | 1.423.195  | 0         | -26.800    | 1.401.633         | 1,70%   | ESTADO PORTUGUES            |
| LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/07/2022  | ESPAÑA        | GUVERNAMENTAL | 326.000       | 100,10       | 326.015    | 0         | -19        | 326.291           | 0,39%   | ESTADO ESPAÑOL              |
| GERMAN TREASURY BILL 0% 21/09/2022       | ALEMANIA      | GUVERNAMENTAL | 230.000       | 100,27       | 230.249    | 0         | -83        | 230.536           | 0,28%   | GERMAN TREASURY BILL        |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/09/2022     | FRANCIA       | GUVERNAMENTAL | 183.000       | 100,24       | 183.165    | 0         | -55        | 183.377           | 0,22%   | FRENCH REPUBLIC             |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/10/2022     | FRANCIA       | GUVERNAMENTAL | 426.000       | 100,24       | 426.413    | 0         | -183       | 426.861           | 0,51%   | FRENCH REPUBLIC             |
| GERMAN TREASURY BILL 0% 19/10/2022       | ALEMANIA      | GUVERNAMENTAL | 500.000       | 100,29       | 500.457    | 0         | -427       | 501.023           | 0,60%   | GERMAN TREASURY BILL        |
| TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0%10/11/22 | BELGICA       | GUVERNAMENTAL | 199.000       | 100,31       | 199.121    | 0         | -286       | 199.339           | 0,24%   | BELGIUM KINGDOM             |
| BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023     | ITALIA        | GUVERNAMENTAL | 483.000       | 100,25       | 482.730    | 0         | -1.158     | 483.034           | 0,58%   | REPUBLIC OF ITALY           |
| LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023  | ESPAÑA        | GUVERNAMENTAL | 344.000       | 100,24       | 343.289    | 0         | -1.355     | 343.467           | 0,41%   | ESTADO ESPAÑOL              |
| FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023     | FRANCIA       | GUVERNAMENTAL | 282.000       | 100,25       | 281.633    | 0         | -931       | 281.774           | 0,34%   | FRENCH REPUBLIC             |
| GERMAN TREASURY BILL 0% 20/07/2022       | ALEMANIA      | GUVERNAMENTAL | 475.000       | 100,15       | 475.152    | 0         | -25        | 475.683           | 0,57%   | GERMAN TREASURY BILL        |
| GERMAN TREASURY BILL 0% 17/05/2023       | ALEMANIA      | GUVERNAMENTAL | 46.000        | 99,80        | 45.883     | 0         | -29        | 45.878            | 0,05%   | GERMAN TREASURY BILL        |
| TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/05/23 | BELGICA       | GUVERNAMENTAL | 68.000        | 99,69        | 67.765     | 0         | -35        | 67.752            | 0,08%   | BELGIUM KINGDOM             |
| DUTCH TREASURY CERT 0% 23/11/2022        | HOLANDA       | GUVERNAMENTAL | 134.000       | 100,15       | 134.119    | 0         | -57        | 134.145           | 0,16%   | KINGDOM OF THE NETHERLANDS  |
| BILHETES DO TESOORO 0 19/05/2023         | PORTUGAL      | GUVERNAMENTAL | 93.000        | 99,61        | 92.696     | 38        | 0          | 92.673            | 0,11%   | ESTADO PORTUGUES            |
| BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/05/2023     | ITALIA        | GUVERNAMENTAL | 66.000        | 99,51        | 65.713     | 16        | 0          | 65.692            | 0,08%   | BUONI ORDINARI DEL TES      |
|                                          |               |               | 30.223.000    |              | 26.871.876 | 54        | -2.477.847 | 26.809.056        | 32,15%  |                             |

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P 1er Semestre 2022

| Renta Fija Privada                       |                |                                 |               |              |          |           |            |                   |         |                                |
|------------------------------------------|----------------|---------------------------------|---------------|--------------|----------|-----------|------------|-------------------|---------|--------------------------------|
| Nombre valor                             | País           | Sector                          | Nominal Total | Cambio Medio | Efectivo | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora                        |
| MITSUBISHI UFJ 0,872% VTO.07.09.2024     | JAPON          | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 445.000       | 102,99       | 434.029  | 0         | -23.808    | 434.491           | 0,52%   | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP |
| AIB GROUP PLC 1,25% 28/05/2024           | IRLANDA        | FINANZAS                        | 293.000       | 103,80       | 286.171  | 0         | -14.233    | 289.890           | 0,34%   | AIB GROUP PLC                  |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25% 26/01/28   | ESTADOS UNIDOS | FINANZAS                        | 315.000       | 98,70        | 265.037  | 0         | -46.497    | 264.412           | 0,32%   | GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE    |
| ZIMMER BIOMET HOLDINGS 2,425% 13/12/2026 | ESTADOS UNIDOS | INDUSTRIAL                      | 277.000       | 112,15       | 271.764  | 0         | -38.866    | 271.788           | 0,33%   | ZIMMER BIOMET HOLDINGS         |
| OPTUS FINANCE 1,00 20/06/29              | AUSTRALIA      | FINANZAS                        | 442.000       | 104,41       | 383.926  | 0         | -77.616    | 383.884           | 0,46%   | OPTUS FINANCE PTY LTD          |
| VERIZON 0,375 22.03.29                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 307.000       | 100,09       | 261.858  | 0         | -45.711    | 261.550           | 0,31%   | VERIZON COMMUNICATIONS         |
| MIZUHO 0,214 VTO 07.10.25                | JAPON          | FINANZAS                        | 535.000       | 100,85       | 493.979  | 0         | -45.550    | 493.971           | 0,59%   | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC     |
| MORGAN STANLEY 1,375% 27/10/2026         | ESTADOS UNIDOS | FINANZAS                        | 432.000       | 105,94       | 408.592  | 0         | -49.604    | 408.044           | 0,49%   | MORGAN STANLEY                 |
| LSEG NETHERLANDS 0.75% VTO.06.04.2023    | HOLANDA        | FINANZAS                        | 233.000       | 100,17       | 183.662  | 0         | -50.140    | 183.260           | 0,22%   | LSEG NETHERLANDS BV            |
| CHORUS LTD 0,875% 05/12/2026             | NOVA ZELANDA   | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 372.000       | 103,20       | 340.598  | 0         | -42.720    | 341.166           | 0,41%   | CHORUS LTD                     |
| PROSUS NV 1,539% 03/08/2028              | HOLANDA        | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 293.000       | 104,09       | 237.078  | 0         | -70.493    | 234.498           | 0,28%   | PROSUS NV                      |
| CZECH GAS 1,0 16.07.27                   | LUXEMBURGO     | ENERGÍA                         | 369.000       | 104,78       | 298.177  | 0         | -89.187    | 297.451           | 0,36%   | CZECH GAS NETWORKS INV         |
| TAKEDA PHARMACEUTICAL 2% 09/07/2040      | JAPON          | ASISTENCIA SANITARIA            | 214.000       | 107,75       | 165.867  | 0         | -68.164    | 162.429           | 0,20%   | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD   |
| DH EUROPE FINANCE 0,75% 18/09/2031       | LUXEMBURGO     | FINANZAS                        | 307.000       | 100,56       | 251.232  | 0         | -59.110    | 249.615           | 0,30%   | DH EUROPE FINANCE              |
| BOOKING 0,5 08.03.28                     | ESTADOS UNIDOS | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 456.000       | 101,36       | 402.103  | 0         | -60.482    | 401.711           | 0,48%   | BOOKING HOLDINGS INC           |
| UBS AG 0,50 VTO 31/03/2031               | SUIZA          | FINANZAS                        | 309.000       | 99,31        | 246.616  | 0         | -60.702    | 246.169           | 0,30%   | UBS                            |
| INTESA SANPAOLO SPA 1,375% 18/01/2024    | ITALIA         | FINANZAS                        | 149.000       | 102,89       | 148.143  | 0         | -5.115     | 148.196           | 0,18%   | INTESA SANPAOLO SPA            |
| JPMORGAN CHASE & CO 0,389% 24/02/2028    | ESTADOS UNIDOS | FINANZAS                        | 535.000       | 100,50       | 473.402  | 0         | -64.799    | 472.864           | 0,57%   | JP MORGAN BANK                 |
| IREN 1,95 19/09/25                       | ITALIA         | ENERGÍA                         | 282.000       | 107,70       | 280.606  | 0         | -25.934    | 277.780           | 0,34%   | IREN SPA                       |
| HEIDELBERGCEMENT 1,5% 07/02/2025         | ALEMANIA       | INDUSTRIAL                      | 290.000       | 105,58       | 282.309  | 0         | -23.446    | 282.742           | 0,34%   | HEIDELBERGCEMENT AG            |
| ISSDC 1 1/4 07/07/25                     | HOLANDA        | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 293.000       | 104,51       | 285.659  | 0         | -20.913    | 285.309           | 0,34%   | ISSDC 1 1/4 07/07/25           |
| AKELIUS 1,75 VTO.07.02.2025              | SUECIA         | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 290.000       | 106,23       | 282.432  | 0         | -25.233    | 282.827           | 0,34%   | AKELIUS RESIDENTIAL AB         |
| BRITISH TEL 0,50 12/09/2025              | GRAN BRETAÑA   | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 301.000       | 102,14       | 284.523  | 0         | -23.609    | 283.842           | 0,34%   | BRITISH TELECOMMUNICATION      |
| THERMO FISHER 0,125 01/03/2025           | ESTADOS UNIDOS | ENERGÍA                         | 152.000       | 100,64       | 144.833  | 0         | -8.087     | 144.878           | 0,17%   | THERMO FISHER SCIENTIFIC       |
| CAPITAL ONE 0,8 12.06.24                 | ESTADOS UNIDOS | FINANZAS                        | 296.000       | 102,32       | 285.600  | 0         | -14.854    | 288.016           | 0,34%   | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP     |
| ASAHI LTD 0.336 VTO.19.04.2027           | JAPON          | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 307.000       | 100,55       | 273.458  | 0         | -35.361    | 273.319           | 0,33%   | ASAHI GROUP HOLDINGS LTD       |
| AT&T INC 0,25 04/03/2026                 | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 383.000       | 100,82       | 355.997  | 0         | -30.183    | 355.941           | 0,43%   | AT&T INC                       |
| ACEA SPA 1,75 23/05/28                   | ITALIA         | ENERGÍA                         | 277.000       | 109,69       | 258.236  | 0         | -45.636    | 258.207           | 0,31%   | ACEA SPA                       |
| NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25% 13/01/2026  | DINAMARCA      | FINANZAS                        | 307.000       | 100,26       | 278.338  | 0         | -29.712    | 278.074           | 0,33%   | NYKREDIT REALKREDIT AS         |
| E.ON SE 0,75% 20/02/2028                 | ALEMANIA       | SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA   | 296.000       | 103,98       | 264.462  | 0         | -43.950    | 263.842           | 0,32%   | E.ON SE                        |
| CITIGROUP 1,25 06.07.26                  | ESTADOS UNIDOS | FINANZAS                        | 290.000       | 105,84       | 280.087  | 0         | -27.189    | 279.752           | 0,34%   | CITIGROUP INC                  |
| VERIZON 0,875 08/04/27                   | ESTADOS UNIDOS | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 296.000       | 104,26       | 273.816  | 0         | -34.815    | 273.807           | 0,33%   | VERIZON COMMUNICATIONS         |
| DAIMLER AG 0,375 VTO 08/11/2026          | ALEMANIA       | PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO  | 304.000       | 101,73       | 279.697  | 0         | -29.627    | 279.643           | 0,33%   | DAIMLER AG                     |
| TELE2 AB 2,125 15/05/28                  | SUECIA         | SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES | 271.000       | 113,10       | 262.270  | 0         | -39.274    | 267.226           | 0,31%   | TELE2 B                        |
| DIGITAL EURO FINCO 2,5 16/01/26          | ESTADOS UNIDOS | TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN    | 277.000       | 110,78       | 270.302  | 0         | -37.872    | 268.981           | 0,32%   | DIGITAL REALTY TRUST           |
| BARCLAYS PLC 1,375% 24/01/2026           | GRAN BRETAÑA   | FINANZAS                        | 366.000       | 103,61       | 350.896  | 0         | -28.634    | 350.592           | 0,42%   | BARCLAYS PLC                   |
| DEUTSCHE BANK AG 1,375% 10/06/2026       | ALEMANIA       | FINANZAS                        | 290.000       | 105,32       | 281.367  | 0         | -24.302    | 281.138           | 0,34%   | DEUTSCHE BANK AG               |
| CREDIT SUISSE 1,00% 24/06/2027           | SUIZA          | FINANZAS                        | 372.000       | 102,13       | 325.843  | 0         | -54.115    | 325.811           | 0,39%   | CREDIT SUISSE GROUP AG         |
| VONOVIA SE 0,375% 16/06/2027             | ALEMANIA       | FINANZAS                        | 100.000       | 99,95        | 84.407   | 0         | -15.555    | 84.392            | 0,10%   | VONOVIA FINANCE B.V.           |
| ENEL FINANCE INTL NV 0.5% VTO.17.06.2030 | HOLANDA        | SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA   | 140.000       | 100,08       | 111.155  | 0         | -28.982    | 111.128           | 0,13%   | ENEL SPA                       |
| INTL BK RECON & DEVELOP 0,01 24/04/28    | UNIÓN EUROPEA  | FINANZAS                        | 540.000       | 101,10       | 488.386  | 0         | -56.678    | 489.251           | 0,58%   | INTL BK RECON & DEVELOP        |
| KFW 0,01% 31/03/2025                     | ALEMANIA       | FINANZAS                        | 540.000       | 101,40       | 524.219  | 0         | -22.725    | 524.851           | 0,63%   | KFW                            |
| BNG 1% 01/12/26                          | HOLANDA        | FINANZAS                        | 510.000       | 105,41       | 505.200  | 0         | -31.518    | 506.070           | 0,60%   | BNG BANK NV                    |
| EIB 0,1% 15/10/26                        | UNIÓN EUROPEA  | FINANZAS                        | 530.000       | 102,24       | 500.860  | 0         | -39.692    | 502.187           | 0,60%   | EUROPEAN INVESTMENT BANK       |

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P 1er Semestre 2022

| Renta Fija Privada                     |                |                      |               |              |            |           |            |                   |         |                          |
|----------------------------------------|----------------|----------------------|---------------|--------------|------------|-----------|------------|-------------------|---------|--------------------------|
| Nombre valor                           | País           | Sector               | Nominal Total | Cambio Medio | Efectivo   | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora                  |
| VOLKSWAGEN FIN SERV 0,125 VTO 12/02/27 | ALEMANIA       | FINANZAS             | 320.000       | 99,66        | 274.146    | 0         | -45.084    | 273.818           | 0,33%   | VOLKSWAGEN FIN SERV AG   |
| BECTON DICKINSON 1,336 13/08/2041      | LUXEMBURGO     | ASISTENCIA SANITARIA | 255.000       | 100,00       | 164.599    | 0         | -94.709    | 160.291           | 0,20%   | BECTON DICKINSON & CO    |
| VESTEDA FINANCE 0,75% VTO.18.10.2031   | HOLANDA        | FINANZAS             | 239.000       | 98,61        | 185.168    | 0         | -53.089    | 182.586           | 0,22%   | VESTEDA FINANCE BV       |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC 21/18.10.51   | HOLANDA        | ENERGÍA              | 285.000       | 99,33        | 202.637    | 0         | -86.017    | 197.076           | 0,24%   | THERMO FISHER SCIENTIFIC |
| RCI BANQUE 0,5 14/07/2025              | FRANCIA        | FINANZAS             | 198.000       | 99,93        | 179.277    | 0         | -19.732    | 178.128           | 0,21%   | RENAULT S.A.             |
| AMERICAN MEDICAL SYST 1,375 08/03/2028 | HOLANDA        | ASISTENCIA SANITARIA | 307.000       | 99,89        | 282.557    | 0         | -28.936    | 277.738           | 0,34%   | AMERICAN MEDICAL SYST EU |
| TENNET HOLDING 2.125 VTO. 17/11/2029   | HOLANDA        | ENERGÍA              | 330.000       | 99,95        | 317.929    | 0         | -17.386    | 312.443           | 0,38%   | TENNET HOLDING BV        |
| UNEDIC 1,75 VTO 25/11/2032             | FRANCIA        | FINANZAS             | 200.000       | 100,56       | 193.082    | 0         | -8.458     | 192.666           | 0,23%   | UNEDIC                   |
| RENTOKIL INITIAL 4,375 27/06/2030      | HOLANDA        | INDUSTRIAL           | 190.000       | 103,01       | 196.203    | 403       | 0          | 196.112           | 0,23%   | RENTOKIL INITIAL PLC     |
| VISA INC 1,5 VTO. 15/06/2026           | ESTADOS UNIDOS | FINANZAS             | 289.000       | 99,18        | 283.516    | 0         | -7.235     | 279.404           | 0,34%   | VISA INC                 |
|                                        |                |                      | 17.196.000    |              | 15.646.306 | 403       | -2.071.340 | 15.615.260        | 18,72%  |                          |

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Dinámico

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 18, F.P 1er Semestre 2022

| Futuros                  |          |           |               |              |             |           |            |                   |         |                    |
|--------------------------|----------|-----------|---------------|--------------|-------------|-----------|------------|-------------------|---------|--------------------|
| Nombre valor             | País     | Sector    | Nominal Total | Cambio Medio | Efectivo    | Plusvalía | Minusvalía | Valor Realización | % Total | Emisora            |
| FUTURO EURO BUND SEP 22  | ALEMANIA | DERIVADOS | -3.300.000    | 0,00         | -4.909.740  | 0         | 0          |                   |         | DERIVADOS<br>EUREX |
| FUT. EUROSTOXX 50 SEP 22 | ALEMANIA | DERIVADOS | -6.801.200    | 0,00         | -6.744.360  | 0         | 0          |                   |         |                    |
|                          |          |           | -10.101.200   |              | -11.654.100 | 0         | 0          |                   |         |                    |