



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

1er Semestre 2022



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

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 suizos y del sector de materiales 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

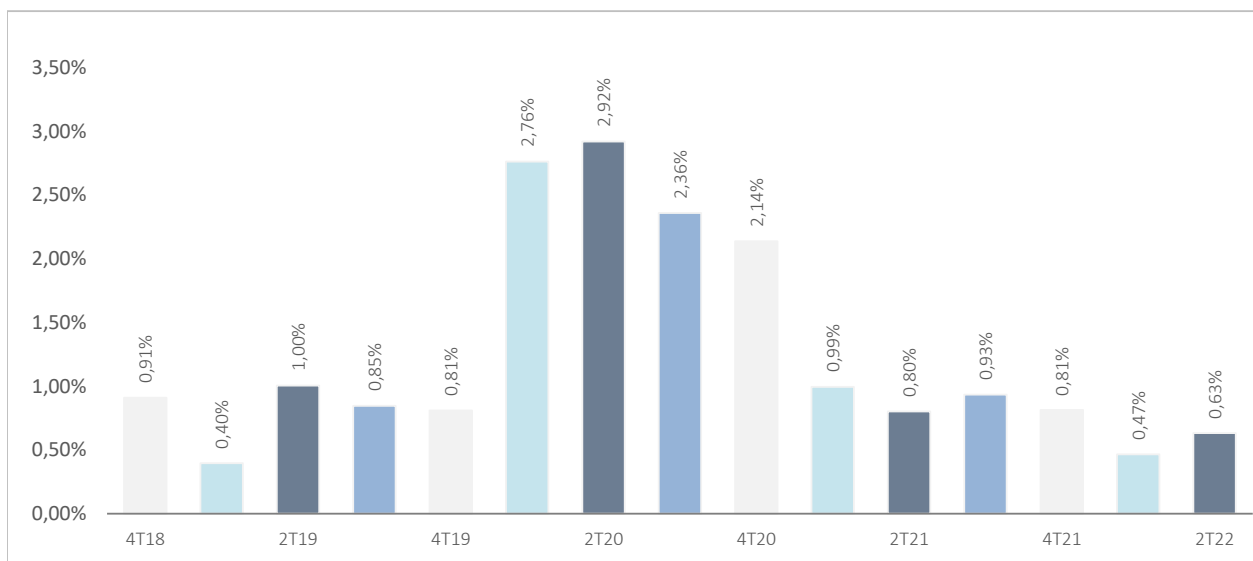
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	19.375% EGBO + 58.125% EG00 + 22,5% MSCI EUR NET
Fecha de Adscripción del Plan	08/03/2001
Fondo Adscrito	DB Previsión 11, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
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 155.693.443
Valor de la participación	EUROS 7,554568417
Nº de partícipes	8.607
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,300% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,1960% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2022-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,11% sobre el patrimonio
Código de Producto	591



Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2022

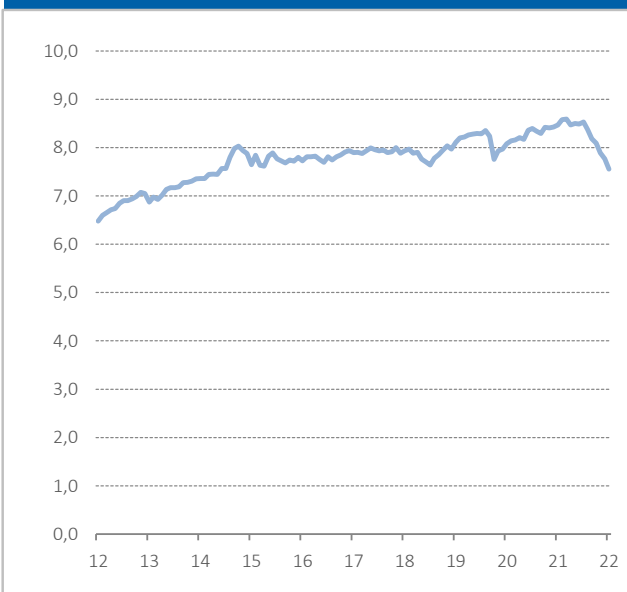
Volatilidades históricas 1er Semestre 2022



Rentabilidades

Mes	-2,78%	2021	1,63%
3 meses	-6,67%	2020	1,34%
Año en curso	-11,45%	2019	8,46%
		2018	-3,75%
		2017	1,59%
		2016	0,53%
Media 3 años	3,75%	2015	2,65%
Media 5 años	1,78%	2014	5,57%
Media 10 años	3,23%	2013	3,84%
Media 15 años	2,32%	2012	11,27%
Media 20 años	1,76%		

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 F0718

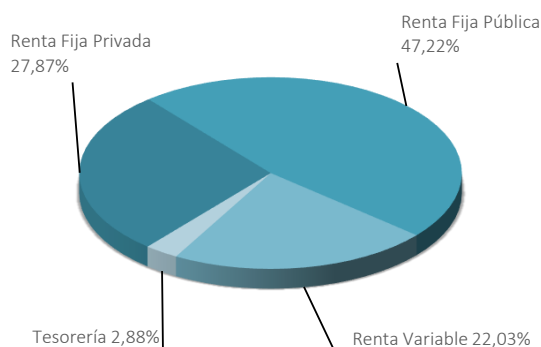
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



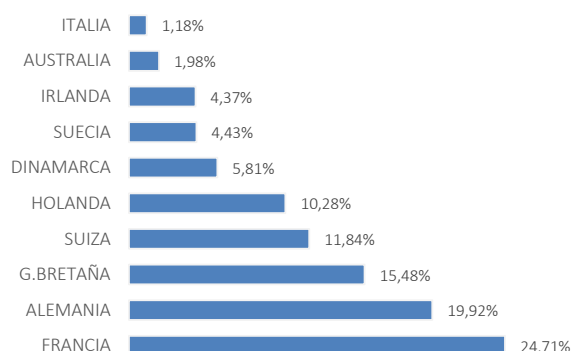
Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la cartera 1er Semestre 2022

Cartera por tipo de activos



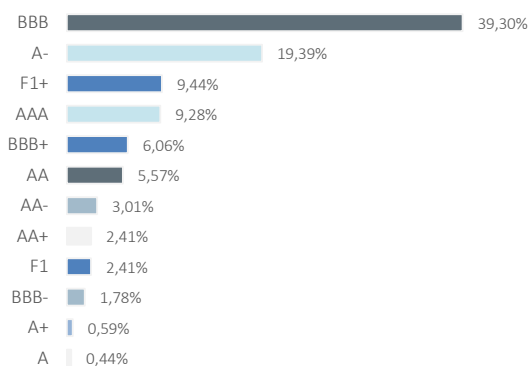
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23	ESPAÑA	GUERNAMENTAL	4,28%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023	ITALIA	GUERNAMENTAL	4,26%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUERNAMENTAL	2,92%
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUERNAMENTAL	2,43%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUERNAMENTAL	2,31%
OBRIGACOES DO TESOURO 2,2% 17/10/2022	PORTUGAL	GUERNAMENTAL	2,23%
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUERNAMENTAL	1,84%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUERNAMENTAL	1,75%
OBRIGACOES DO TESOURO 0,3% 17/10/2031	PORTUGAL	GUERNAMENTAL	1,74%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/05/2035	ALEMANIA	GUERNAMENTAL	1,73%

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 Moderado

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 Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 11, 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	52.656	14,68	510.553	0	-262.211	510.553	0,34%	VIVENDI SA
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	6.204	134,94	1.129.872	292.730	0	1.129.872	0,75%	ALLIANZ SE
AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	42.941	14,81	838.061	116.540	0	838.061	0,55%	COMPASS GRP
AC.L'OREAL	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	1.087	358,82	357.949	0	-32.093	357.949	0,24%	LOREAL
AC.ENEL	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	77.527	7,94	404.691	0	-210.746	404.691	0,27%	ENEL SPA
AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	INDUSTRIAL	802	435,01	368.031	38.401	0	368.031	0,24%	GEBERIT
AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	22.418	16,78	579.717	139.266	0	579.717	0,38%	REED ELSEVIER PLC
AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	16.743	16,03	502.290	233.879	0	502.290	0,33%	STMICROELECTRONICS NV
AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	8.684	58,51	548.134	40.022	0	548.134	0,36%	PORSCHE AUTOMOBILE
ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	6.294	72,03	789.668	277.950	0	789.668	0,52%	ASTRAZENECA PLC
PERNOD RICARD	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	2.512	102,28	440.354	183.427	0	440.354	0,29%	PERNOD RICARD
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	22.381	29,88	717.982	49.345	0	717.982	0,47%	SMURFIT
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANZAS	97.840	9,90	922.729	0	-46.074	922.729	0,61%	ING GROEP NV
KONINKLIJKE DSM	HOLANDA	MATERIALES	4.305	120,71	590.216	70.546	0	590.216	0,39%	KONINKLIJKE DSM
BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	27.828	21,94	680.395	69.758	0	680.395	0,45%	BUREAU VERITAS SA
LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.047	180,00	609.040	420.585	0	609.040	0,40%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	1.858	135,47	846.969	595.265	0	846.969	0,56%	ASML HOLDING NV
LONZA	SUIZA	MATERIALES	1.075	280,48	547.284	276.841	0	547.284	0,36%	LONZA
SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	13.321	37,25	545.428	49.205	0	545.428	0,36%	CIE DE SAINT-GOBAIN
CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	23.771	27,66	784.443	126.996	0	784.443	0,52%	CRH PLC
VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	7.645	72,38	649.519	96.145	0	649.519	0,43%	VINCI SA
NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	11.626	329,68	1.230.942	716.391	0	1.230.942	0,81%	NOVO NORDISK B
BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANZAS	8.235	48,80	373.581	0	-28.286	373.581	0,25%	BNP PARIBAS SA
NESTLE R	SUIZA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	12.251	69,80	1.365.524	618.427	0	1.365.524	0,90%	NESTLE SA
MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	4.432	118,37	713.552	188.930	0	713.552	0,47%	MERCK KGAA
DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANZAS	2.361	121,51	376.816	89.929	0	376.816	0,25%	DEUTSCHE BOERSE AG
CAP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.418	88,14	395.222	182.108	0	395.222	0,26%	CAPGEMINI SE
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	2.178	143,53	479.256	207.459	0	479.256	0,32%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.929	209,90	325.538	0	-79.366	325.538	0,21%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	33.081	14,84	626.753	135.777	0	626.753	0,41%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON.AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	46.814	9,60	374.887	0	-74.491	374.887	0,25%	E.ON SE
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	17.076	45,59	860.118	81.594	0	860.118	0,57%	TOTAL SA
SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	4.285	89,51	372.495	0	-11.057	372.495	0,25%	SAP SE
RENTOKIL INITIAL	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	77.718	1,66	428.493	261.307	0	428.493	0,28%	RENTOKIL INITIAL
SWEDBANK AB	SUECIA	FINANZAS	56.934	168,62	687.276	0	-261.582	687.276	0,45%	SWEDBANK AB
TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.724	82,21	798.949	575.006	0	798.949	0,53%	TELEPERFORMANCE
ASHTED GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	5.875	17,79	234.711	117.405	0	234.711	0,15%	ASHTED GROUP PLC
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	3.574	349,46	1.138.725	0	-6.133	1.138.725	0,75%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	207.145	4,39	1.288.870	228.090	0	1.288.870	0,85%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	8.417	94,30	810.894	17.204	0	810.894	0,54%	SANOFI
AXA	FRANCIA	FINANZAS	38.327	19,10	830.163	98.010	0	830.163	0,55%	AXA SA
DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	17.406	29,90	622.090	101.570	0	622.090	0,41%	DEUTSCHE POST AG
SCOUT24 AG	ALEMANIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	5.161	64,44	252.837	0	-79.760	252.837	0,17%	SCOUT24 AG
WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.965	73,88	281.802	0	-306.662	281.802	0,19%	WORLDLINE SA/FRANCE
INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	84.708	5,67	520.367	0	-22.027	520.367	0,34%	INFORMA PLC
BRENTAG AG	ALEMANIA	MATERIALES	7.480	63,45	464.508	0	-10.105	464.508	0,31%	BRENTAG AG
STELLANTIS NV (IM)	HOLANDA	INDUSTRIAL	24.160	17,67	284.895	0	-141.987	284.895	0,19%	STELLANTIS NV
HEXAGON AB	SUECIA	INDUSTRIAL	43.223	65,72	428.751	157.280	0	428.751	0,28%	HEXAGON AB
ORSTED A/S	DINAMARCA	INDUSTRIAL	3.316	901,99	330.889	0	-71.317	330.889	0,22%	ORSTED A/S
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	23.210	34,77	535.919	0	-271.201	535.919	0,35%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
VOLKSWAGEN AG-PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.980	194,58	507.132	0	-267.305	507.132	0,33%	VOLKSWAGEN AG
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	20.314	7,26	388.688	241.298	0	388.688	0,26%	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV
CREDIT AGRICOLE	FRANCIA	FINANZAS	40.254	13,19	351.458	0	-179.458	351.458	0,23%	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 11, F.P 1er Semestre 2022

Renta Variable										
Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
SIG COMBIBLOC GROUP AG	SUIZA	MATERIALES	8.195	25,82	172.293	0	-27.327	172.293	0,11%	SIG COMBIBLOC GROUP AG
SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	25.938	21,80	643.021	0	-42.482	643.021	0,42%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
DSV B	DINAMARCA	INDUSTRIAL	3.277	1.128,50	436.878	0	-60.146	436.878	0,29%	DSV B
BHP GROUP LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	25.478	12,37	679.861	301.209	0	679.861	0,45%	BHP BILLITON LTD
ATLAS COPCO-AB	SUECIA	INDUSTRIAL	45.536	114,63	406.291	0	-93.297	406.291	0,27%	ATLAS COPCO AB
			1.375.940		34.383.769	7.395.894	-2.585.113	34.383.769	22,69%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 11, 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	GUBERNAMENTAL	1.420.000	107,83	1.439.428	0	-67.030	1.464.128	0,95%	COMUNIDAD DE MADRID
FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3.215.000	84,51	2.061.652	0	-659.203	2.057.860	1,36%	FRENCH REPUBLIC
BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	4.052.000	103,99	3.806.578	0	-419.907	3.793.696	2,51%	ESTADO ESPAÑOL
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	3.563.000	94,87	2.746.749	0	-662.929	2.717.406	1,81%	ESTADO ESPAÑOL
OBRIGACOES DO TESOIRO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	2.342.000	96,36	1.924.211	0	-347.707	1.909.081	1,27%	ESTADO PORTUGUES
IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	1.639.000	94,18	1.377.137	0	-169.808	1.373.777	0,91%	REPUBLIC OF IRELAND
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2.749.000	98,98	2.470.499	0	-247.983	2.472.862	1,63%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
REPUBLIC OF AUSTRIA 0% VTO.20.02.2031	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	1.607.000	95,97	1.377.697	0	-166.213	1.376.085	0,91%	REPUBLIC OF AUSTRIA
BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1.628.000	94,78	1.367.488	0	-177.870	1.365.140	0,90%	BELGIUM KINGDOM
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/05/2035	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	3.303.000	93,91	2.718.633	0	-387.073	2.714.906	1,79%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3.817.000	99,81	3.623.561	0	-192.516	3.617.406	2,39%	BUONI POLIENNALI DEL TES
ALSFR 0,75% 19/07/41	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.500.000	100,72	1.087.425	0	-433.542	1.077.210	0,72%	ACTION LOGEMENT SERVICES
FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3.931.000	89,62	2.889.980	0	-636.913	2.886.103	1,91%	FRENCH REPUBLIC
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	5.713.000	92,69	4.581.004	0	-738.785	4.556.642	3,02%	BUONI POLIENNALI DEL TES
OBRIGACOES DO TESOIRO 0,3% 17/10/2031	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	3.253.000	94,41	2.726.965	0	-356.720	2.714.517	1,80%	ESTADO PORTUGUES
EU 0% 04/11/25	UNIÓN EUROPEA	GUBERNAMENTAL	1.510.000	101,71	1.449.857	0	-81.641	1.454.115	0,96%	EUROPEAN UNION
BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	6.737.000	100,40	6.713.286	0	-31.241	6.732.450	4,43%	ESTADO ESPAÑOL
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	6.709.000	100,65	6.683.687	0	-66.269	6.686.555	4,41%	BUONI POLIENNALI DEL TES
BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3.299.000	96,53	2.552.923	0	-651.779	2.532.626	1,68%	BUONI POLIENNALI DEL TES
OBRIGACOES DO TESOIRO 2,2% 17/10/2022	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	3.420.000	102,82	3.496.644	0	-72.708	3.443.666	2,31%	ESTADO PORTUGUES
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/07/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.362.000	100,10	1.362.062	0	-80	1.363.214	0,90%	ESTADO ESPAÑOL
GERMAN TREASURY BILL 0% 21/09/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	979.000	100,27	980.059	0	-354	981.280	0,65%	GERMAN TREASURY BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/09/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	781.000	100,24	781.703	0	-234	782.609	0,52%	FRENCH REPUBLIC
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/10/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.810.000	100,24	1.811.756	0	-778	1.813.656	1,20%	FRENCH REPUBLIC
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/10/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2.126.000	100,29	2.127.942	0	-1.817	2.130.348	1,40%	GERMAN TREASURY BILL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0%10/11/22	BELGICA	GUBERNAMENTAL	847.000	100,31	847.515	0	-1.216	848.443	0,56%	BELGIUM KINGDOM
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.044.000	100,25	2.042.856	0	-4.905	2.044.147	1,35%	REPUBLIC OF ITALY
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.462.000	100,24	1.458.977	0	-5.758	1.459.736	0,96%	ESTADO ESPAÑOL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.201.000	100,25	1.199.439	0	-3.963	1.200.039	0,79%	FRENCH REPUBLIC
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/07/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.985.000	100,15	1.985.636	0	-103	1.987.855	1,31%	GERMAN TREASURY BILL
AUSTRIAN T-BILL 0% 26/01/2023	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	300.000	100,03	299.796	0	-281	299.803	0,20%	REPUBLIC OF AUSTRIA
GERMAN TREASURY BILL 0% 17/05/2023	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	194.000	99,80	193.508	0	-122	193.484	0,13%	GERMAN TREASURY BILL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/05/23	BELGICA	GUBERNAMENTAL	282.000	99,69	281.027	0	-147	280.971	0,19%	BELGIUM KINGDOM
DUTCH TREASURY CERT 0% 23/11/2022	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	558.000	100,15	558.497	0	-237	558.606	0,37%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
BILHETES DO TESOIRO 0 19/05/2023	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	390.000	99,61	388.725	160	0	388.631	0,26%	ESTADO PORTUGUES
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/05/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	277.000	99,51	275.794	65	0	275.708	0,18%	BUONI ORDINARI DEL TES
			82.005.000		73.690.696	225	-6.587.831	73.554.760	48,62%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 11, 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	1.236.000	102,99	1.205.527	0	-66.127	1.206.811	0,80%	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP
AIB GROUP PLC 1,25% 28/05/2024	IRLANDA	FINANZAS	814.000	103,80	795.029	0	-39.541	805.361	0,52%	AIB GROUP PLC
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0,25% 26/01/28	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	874.000	96,57	735.374	0	-111.678	732.345	0,49%	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
ZIMMER BIOMET HOLDINGS 2,425% 13/12/2026	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	769.000	112,15	754.464	0	-107.900	754.531	0,50%	ZIMMER BIOMET HOLDINGS
OPTUS FINANCE 1,00 20/06/29	AUSTRALIA	FINANZAS	1.229.000	104,41	1.067.523	0	-215.816	1.067.405	0,70%	OPTUS FINANCE PTY LTD
VERIZON 0,375 22.03.29	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	852.000	100,09	726.720	0	-126.860	725.866	0,48%	VERIZON COMMUNICATIONS
MIZUHO 0,214 VTO 07.10.25	JAPON	FINANZAS	1.485.000	100,85	1.371.138	0	-126.434	1.371.116	0,90%	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC
MORGAN STANLEY 1,375% 27/10/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.198.000	105,94	1.133.086	0	-137.560	1.131.565	0,75%	MORGAN STANLEY
LSEG NETHERLANDS 0.75% VTO.06.04.2023	HOLANDA	FINANZAS	648.000	100,17	510.784	0	-139.445	509.666	0,34%	LSEG NETHERLANDS BV
CHORUS LTD 0,875% 05/12/2026	NOVA ZELANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.033.000	103,20	945.801	0	-118.627	947.377	0,62%	CHORUS LTD
PROSUS NV 1,539% 03/08/2028	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	814.000	104,09	658.639	0	-195.841	651.473	0,43%	PROSUS NV
CZECH GAS 1,0 16.07.27	LUXEMBURGO	ENERGÍA	1.025.000	104,78	828.271	0	-247.741	826.253	0,55%	CZECH GAS NETWORKS INV
TAKEDA PHARMACEUTICAL 2% 09/07/2040	JAPON	ASISTENCIA SANITARIA	595.000	107,75	461.174	0	-189.522	451.613	0,30%	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD
DH EUROPE FINANCE 0,75% 18/09/2031	LUXEMBURGO	FINANZAS	852.000	100,56	697.231	0	-164.045	692.744	0,46%	DH EUROPE FINANCE
BOOKING 0,5 08.03.28	ESTADOS UNIDOS	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.266.000	101,36	1.116.366	0	-167.918	1.115.277	0,74%	BOOKING HOLDINGS INC
UBS AG 0,50 VTO 31/03/2031	SUIZA	FINANZAS	859.000	99,31	685.577	0	-168.746	684.334	0,45%	UBS
INTESA SANPAOLO SPA 1,375% 18/01/2024	ITALIA	FINANZAS	415.000	102,89	412.613	0	-14.246	412.760	0,27%	INTESA SANPAOLO SPA
JPMORGAN CHASE & CO 0,389% 24/02/2028	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	1.485.000	100,50	1.314.022	0	-179.862	1.312.530	0,87%	JP MORGAN BANK
IREN 1,95 19/09/25	ITALIA	ENERGÍA	784.000	107,70	780.124	0	-72.099	772.269	0,51%	IREN SPA
HEIDELBERGCEMENT 1,5% 07/02/2025	ALEMANIA	INDUSTRIAL	806.000	105,58	784.623	0	-65.165	785.827	0,52%	HEIDELBERGCEMENT AG
ISSDC 1 1/4 07/07/25	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	814.000	104,51	793.605	0	-58.099	792.633	0,52%	ISSDC 1 1/4 07/07/25
AKELIUS 1,75 VTO.07.02.2025	SUECIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	806.000	106,23	784.967	0	-70.129	786.063	0,52%	AKELIUS RESIDENTIAL AB
BRITISH TEL 0,50 12/09/2025	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	837.000	102,14	791.183	0	-65.650	789.287	0,52%	BRITISH TELECOMMUNICATION
THERMO FISHER 0,125 01/03/2025	ESTADOS UNIDOS	ENERGÍA	422.000	100,64	402.102	0	-22.453	402.226	0,27%	THERMO FISHER SCIENTIFIC
CAPITAL ONE 0,8 12.06.24	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	822.000	102,32	793.120	0	-41.249	799.829	0,52%	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP
ASAHI LTD 0.336 VTO.19.04.2027	JAPON	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	852.000	100,55	758.912	0	-98.135	758.528	0,50%	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD
AT&T INC 0,25 04/03/2026	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.063.000	100,82	988.053	0	-83.772	987.899	0,65%	AT&T INC
ACEA SPA 1,75 23/05/28	ITALIA	ENERGÍA	769.000	109,69	716.908	0	-126.694	716.826	0,47%	ACEA SPA
NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25% 13/01/2026	DINAMARCA	FINANZAS	852.000	100,26	772.455	0	-82.459	771.723	0,51%	NYKREDIT REALKREDIT AS
E.ON SE 0,75% 20/02/2028	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	822.000	103,98	734.417	0	-122.051	732.697	0,48%	E.ON SE
CITIGROUP 1,25 06.07.26	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	806.000	105,84	778.450	0	-75.567	777.517	0,51%	CITIGROUP INC
VERIZON 0,875 08/04/27	ESTADOS UNIDOS	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	822.000	104,26	760.394	0	-96.683	760.370	0,50%	VERIZON COMMUNICATIONS
DAIMLER AG 0,375 VTO 08/11/2026	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	844.000	101,73	776.526	0	-82.255	776.378	0,51%	DAIMLER AG
TELE2 AB 2,125 15/05/28	SUECIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	754.000	113,10	729.711	0	-109.271	743.501	0,48%	TELE2 B
DIGITAL EURO FINCO 2,5 16/01/26	ESTADOS UNIDOS	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	769.000	110,78	750.405	0	-105.138	746.737	0,50%	DIGITAL REALTY TRUST
BARCLAYS PLC 1,375% 24/01/2026	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	1.018.000	103,61	975.989	0	-79.643	975.144	0,64%	BARCLAYS PLC
DEUTSCHE BANK AG 1,375% 10/06/2026	ALEMANIA	FINANZAS	806.000	105,32	782.006	0	-67.543	781.369	0,52%	DEUTSCHE BANK AG
CREDIT SUISSE 1,00% 24/06/2027	SUIZA	FINANZAS	1.033.000	102,13	904.827	0	-150.271	904.740	0,60%	CREDIT SUISSE GROUP AG
VONOVIA SE 0,375% 16/06/2027	ALEMANIA	FINANZAS	300.000	99,95	253.222	0	-46.665	253.176	0,17%	VONOVIA FINANCE B.V.
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% VTO.17.06.2030	HOLANDA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	392.000	100,08	311.233	0	-81.149	311.160	0,21%	ENEL SPA
INTL BK RECON & DEVELOP 0,01 24/04/28	UNIÓN EUROPEA	FINANZAS	1.520.000	101,10	1.374.716	0	-159.538	1.377.151	0,91%	INTL BK RECON & DEVELOP
KFW 0,01% 31/03/2025	ALEMANIA	FINANZAS	1.510.000	101,40	1.465.871	0	-63.547	1.467.640	0,97%	KFW
BNG 1% 01/12/26	HOLANDA	FINANZAS	1.440.000	105,41	1.426.446	0	-88.991	1.428.904	0,94%	BNG BANK NV
EIB 0,1% 15/10/26	UNIÓN EUROPEA	FINANZAS	1.500.000	102,24	1.417.529	0	-112.336	1.421.285	0,94%	EUROPEAN INVESTMENT BANK
VOLKSWAGEN FIN SERV 0,125 VTO 12/02/27	ALEMANIA	FINANZAS	889.000	99,66	761.612	0	-125.250	760.702	0,50%	VOLKSWAGEN FIN SERV AG

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 11, F.P 1er Semestre 2022

Renta Fija Privada										
Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
BECTON DICKINSON 1,336 13/08/2041	LUXEMBURGO	ASISTENCIA SANITARIA	708.000	100,00	457.004	0	-262.957	445.043	0,30%	BECTON DICKINSON & CO
VESTEDA FINANCE 0,75% VTO.18.10.2031	HOLANDA	FINANZAS	663.000	98,61	513.666	0	-147.273	506.504	0,34%	VESTEDA FINANCE BV
THERMO FISHER SCIENTIFIC 21/18.10.51	HOLANDA	ENERGÍA	791.000	99,33	562.407	0	-238.735	546.974	0,37%	THERMO FISHER SCIENTIFIC
RCI BANQUE 0,5 14/07/2025	FRANCIA	FINANZAS	550.000	99,93	497.993	0	-54.811	494.799	0,33%	RENAULT S.A.
AMERICAN MEDICAL SYST 1,375 08/03/2028	HOLANDA	ASISTENCIA SANITARIA	852.000	99,89	784.166	0	-80.306	770.791	0,52%	AMERICAN MEDICAL SYST EU
TENNET HOLDING 2.125 VTO. 17/11/2029	HOLANDA	ENERGÍA	910.000	99,95	876.712	0	-47.942	861.585	0,58%	TENNET HOLDING BV
UNEDIC 1,75 VTO 25/11/2032	FRANCIA	FINANZAS	500.000	100,56	482.704	0	-21.144	481.666	0,32%	UNEDIC
RENTOKIL INITIAL 4,375 27/06/2030	HOLANDA	INDUSTRIAL	530.000	103,01	547.304	1.124	0	547.050	0,36%	RENTOKIL INITIAL PLC
VISA INC 1,5 VTO. 15/06/2026	ESTADOS UNIDOS	FINANZAS	794.000	99,18	778.932	0	-19.876	767.637	0,51%	VISA INC
			47.799.000		43.489.633	1.124	-5.742.755	43.402.656	28,69%	

Plan de Pensiones Individual Deutsche Bank Moderado

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 11, 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	-1.900.000	0,00	-2.826.820	0	0	0		DERIVADOS EUREX
FUT. EUROTOXX 50 SEP 22	ALEMANIA	DERIVADOS	-6.697.100	0,00	-6.641.130	0	0	0		
			-8.597.100		-9.467.950	0	0	0		