



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85 DB

1er Semestre 2022



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85 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

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.

El objetivo de la inversión del fondo es maximizar la rentabilidad mediante la inversión en futuros de renta variable del

MSCI-World y mantener una protección de capital del 85% del valor liquidativo más alto alcanzado en los últimos doce meses. La asignación de activos de riesgo está determinada por dos factores: El presupuesto de riesgo disponible y el multiplicador FPI.

El nivel de inversión en renta variable, que comenzó el ejercicio por encima del 50%, se redujo rápidamente hasta un mínimo del 10%, para posteriormente elevarse hasta el 21% con el que terminó el primer trimestre. Posteriormente el porcentaje se volvió a reducir al 10%, reflejando el entorno de volatilidad e incertidumbre del periodo.

1 2 3 **4** 5 6 7

Datos del Plan de Pensiones

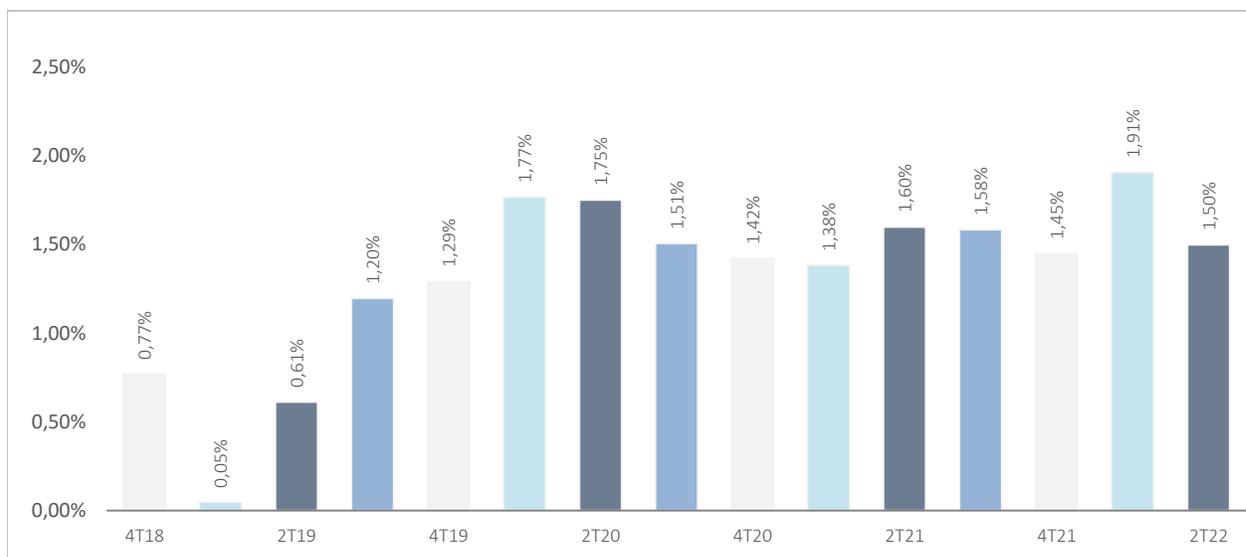
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Fecha de Adscripción del Plan	01/11/2014
Fondo Adscrito	Deutsche Zurich Previsión 25, FP
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 29.647.137
Valor de la participación	EUROS 6,082793931
Valor liquidativo máximo alcanzado	44.302 5,978704444
Nº de participes	2115
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,200% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2022-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,06% sobre el patrimonio
Código de Producto	587



Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85 DB

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2022

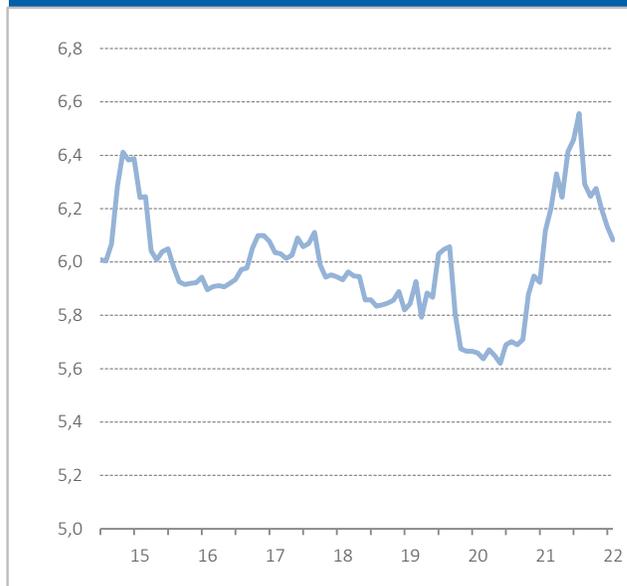
Volatilidades históricas 1er Semestre 2022



Rentabilidades

Mes	-0,82%	2021	14,99%
3 meses	-3,07%	2020	-5,71%
Año en curso	-7,22%	2019	3,63%
		2018	-3,85%
		2017	1,63%
Media 3 años	3,96%	2016	-0,15%
Media 5 años	1,89%	2015	-0,39%
Media 10 años		2014	
Media 15 años		2013	
Media 20 años		2012	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Jun-2022



Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F1951

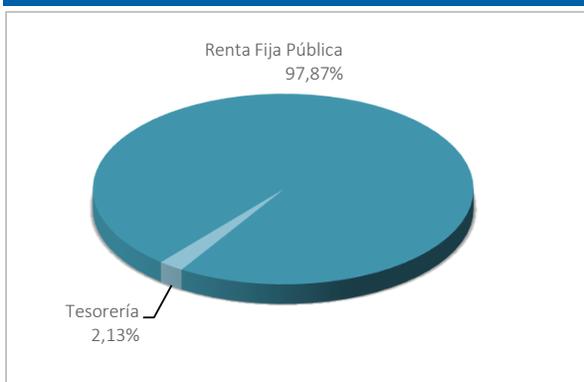
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2



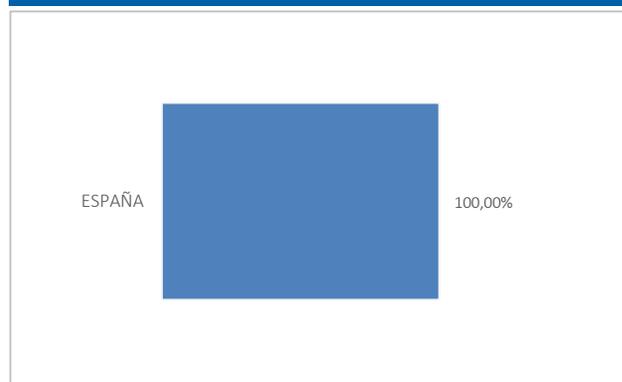
Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85 DB

Análisis de la cartera 1er Semestre 2022

Cartera por tipo de activos



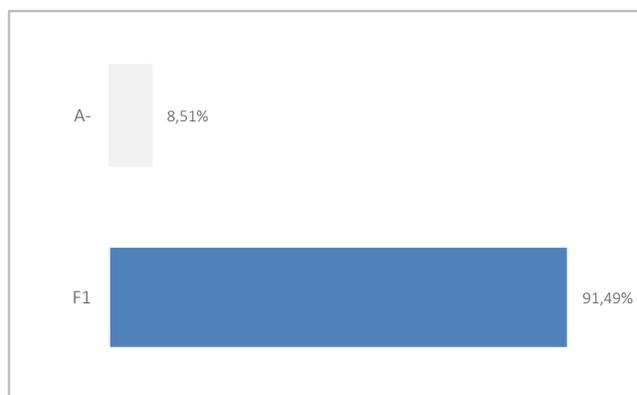
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/11/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,37%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/09/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,27%
SPAIN 21/07.10.22	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,27%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/08/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,27%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/07/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,26%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/06/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,15%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/02/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,12%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,11%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/05/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,06%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/12/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,03%

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 Protección Flexible 85 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 Protección Flexible 85 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 1er Semestre 2022

Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/07/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.450.000	100,54	2.450.110	0	-147	2.462.978	8,50%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/08/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.450.000	100,57	2.451.235	0	-354	2.463.597	8,51%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/09/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.450.000	100,57	2.451.578	0	-1.072	2.462.824	8,51%	ESTADO ESPAÑOL
SPAIN 21/07.10.22	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.450.000	100,58	2.451.504	0	-2.259	2.461.843	8,51%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/11/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.480.000	100,63	2.481.370	0	-4.302	2.491.393	8,61%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/12/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.380.000	100,58	2.380.343	0	-5.765	2.388.135	8,26%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 13/01/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.380.000	100,56	2.379.701	0	-7.354	2.385.855	8,26%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/02/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.410.000	100,40	2.407.274	0	-8.713	2.411.015	8,36%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.410.000	100,53	2.405.001	0	-13.690	2.409.057	8,35%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 14/04/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.150.000	100,30	2.143.920	0	-11.079	2.145.388	7,44%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/05/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.400.000	99,93	2.390.861	0	-7.634	2.390.614	8,30%	ESTADO ESPAÑOL
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 09/06/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.430.000	99,46	2.417.668	93	0	2.416.898	8,39%	ESTADO ESPAÑOL
			28.840.000		28.810.564	93	-62.369	28.889.598	100,00%	

Plan de Pensiones Individual Protección Flexible 85 DB

Análisis de la Cartera de Inversiones DEUTSCHE ZURICH PREVISIÓN 25, F.P. 1er Semestre 2022

Futuros

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUTURO MSCI WORLD NTR SEP 22	ALEMANIA	DERIVADOS	2.953.080	0,00	2.957.370	0	0	0	0,00%	EUREX
			2.953.080		2.957.370	0	0	0	0,00%	