



PPI Zurich Destino 2023

2o Semestre 2022

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2023

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 economía, durante la segunda mitad de 2022, continuó con su senda de moderación económica y precios elevados. Sin embargo, se observó una tendencia decreciente de la inflación. Los bancos centrales subieron con firmeza los tipos de referencia y amenazaron con nuevas subidas para 2023. Las subidas de tipos interés de los bancos centrales forzaron una fuerte subida de las rentabilidades de los bonos, provocando una enorme corrección de los precios de los activos de renta fija, en general más acusados en los plazos cortos. Pese a las amenazas de una posible recesión en 2023 y las subidas de tipos de interés mencionadas arriba, los inversores quisieron mirar más a medio plazo en los activos de renta variable y las bolsas registraron un comportamiento positivo semestral, aunque salvo excepciones cerraron el ejercicio 2022 en negativo.

Durante el segundo semestre de 2022 el fondo obtuvo una ligera rentabilidad negativa neta, aunque consiguiendo batir a su índice de referencia. La fuerte subida de tipos de interés y la consiguiente subida de rentabilidad de los bonos, que

llevó a una debacle de los productos de renta fija, fue bien capeada en el fondo, gracias a su carácter conservador.

La cartera estuvo invertida en referencias a corto plazo de emisores muy solventes, principalmente deuda pública de países de la Eurozona. Además, un pequeño porcentaje continuó invertido en emisores de mercados emergentes.

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

1 2 **3** 4 5 6 7

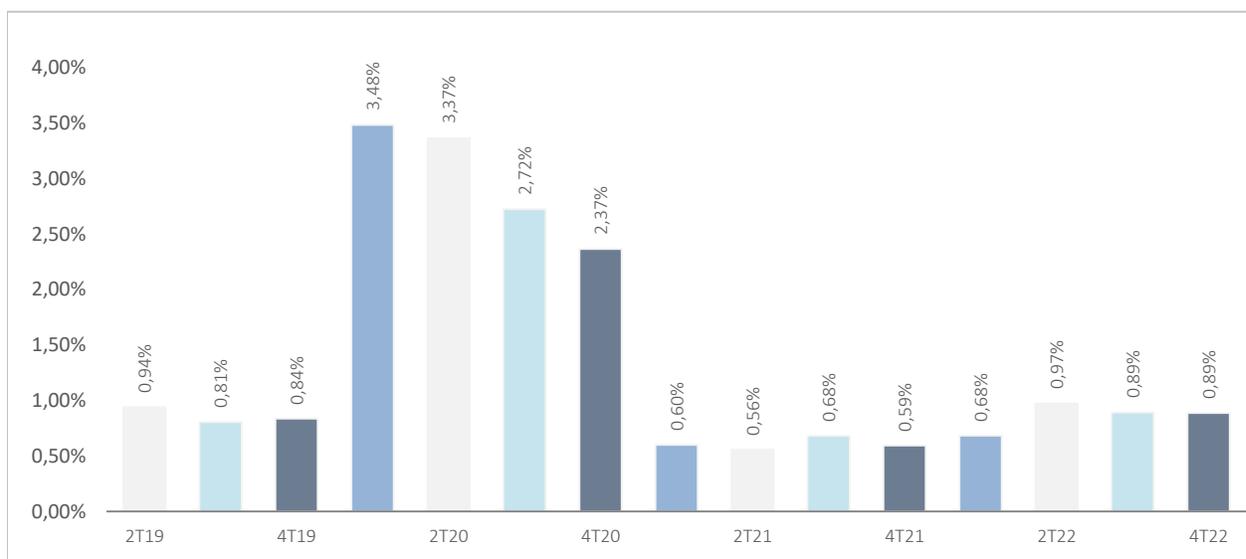
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	98%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) + 2% MSCI EUROPE NET
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 28, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A. , Sucursal 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 347.031
Valor de la participación	EUROS 5,888982201
Nº de partícipes	33
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,1500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2022-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,21% sobre el patrimonio
Código de Producto	10301

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2023

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2022

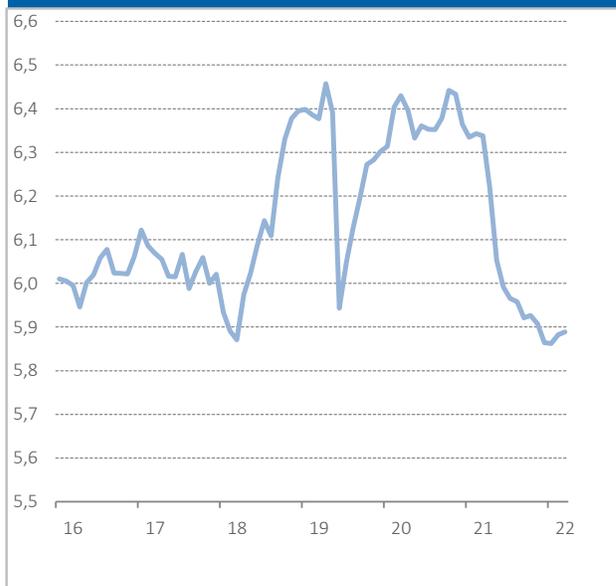
Volatilidades históricas 2o Semestre 2022



Rentabilidades

Mes	0,12%	2021	-1,43%
3 meses	0,42%	2020	0,82%
Año en curso	-7,08%	2019	8,62%
		2018	-3,27%
		2017	1,24%
Media 3 años	-2,62%		
Media 5 años	-0,60%		
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2022



Fuente: elaboración propia.

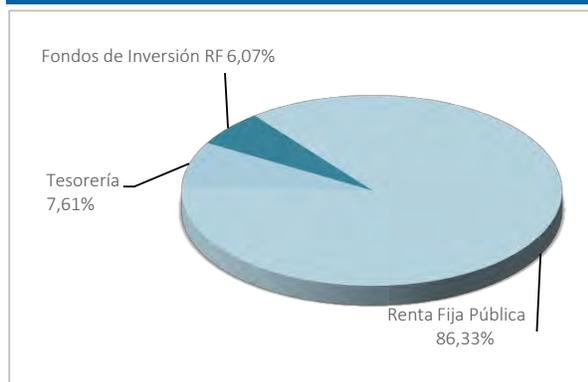
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2060

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

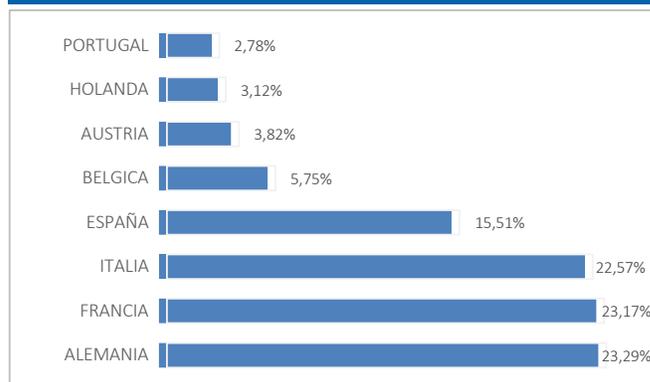
Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2023

Análisis de la cartera 2o Semestre 2022

Cartera por tipo de activos



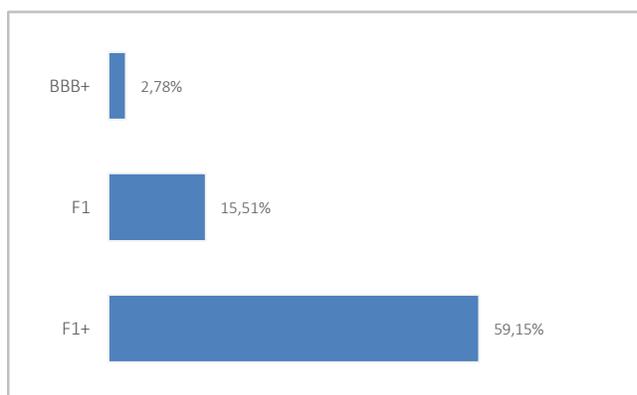
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	13,41%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	11,94%
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/07/2023	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	11,52%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	9,49%
GERMAN TREASURY BILL 0% 18/01/2023	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	8,61%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/08/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	8,09%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGC	IIC / ETF	6,07%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/10/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	5,29%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/05/23	BELGICA	GUBERNAMENTAL	4,97%
AUSTRIAN T-BILL 0% 26/01/2023	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	3,30%

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 Zurich Destino 2023

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 Zurich Destino 2023

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 28 2o Semestre 2022

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	
Renta Fija Pública	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023	ITALIA	Gubernamental	REPUBLIC OF ITALY	474	100,07402	473.861.96	0	-145,0440138	474205,856	10,26%	
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	671	99,96993	669.098,66	0	-1682,19715	669116,0929	14,49%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	597838	99,9366	595.739,59	0	-1620,081276	595838,9187	12,90%	
	AUSTRIAN T-BILL 0% 26/01/2023	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	165	99,83563	164.838,07	0	-95,28750607	164633,5125	3,57%	
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/05/23	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	25000000	99,21596	248.201,67	0	-531,5500429	247508,37	5,38%	
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/05/2023	ITALIA	Gubernamental	BUONI ORDINARI DEL TES	137	99,16076	135.918,40	0	-450,0724292	135400,1776	2,94%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 19/07/2023	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	58200000	99,12606	574.829,91	0	-3666,774669	573246,9053	12,45%	
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/07/2023	ITALIA	Gubernamental	BUONI ORDINARI DEL TES	101	99,27578	99.681,94	0	-884,0833194	99384,45668	2,16%	
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/08/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	410000	99,23977	403.755,70	0	-4153,300153	402729,7699	8,74%	
	BILHETES DO TESOURO 0 22/09/2023	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	122000	98,375	119.885,74	0	-333,06	119684,44	2,60%	
	GERMAN TREASURY BILL 0% 18/01/2023	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	43000000	99,889	429.820,97	0	-6,321	429516,379	9,31%	
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/03/2023	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	135000	99,41177	134.432,10	0	-46,61550365	134159,2845	2,91%	
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/10/2023	ITALIA	Gubernamental	BUONI ORDINARI DEL TES	270	97,763	264.010,73	0	-800,4150606	263159,7049	5,72%	
	Total Renta Fija Pública					127.466.656	1291,27328	4.314.075,44	0,00	-14.414,80	4.308.583,87	93,43%
	Fondos de Inversión	XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	XTRACKERS II USD EMERGING MARK	1175	327,68363	303.150,00	0	-81878,27	303150	6,57%
	Total Fondos de Inversión					1.175	327,68363	303.150,00	0,00	-81.878,27	303.150,00	6,57%