



PPI Zurich Destino 2037

2o Semestre 2022



Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

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 positiva neta y consiguió batir a su índice de referencia.

La cartera de renta fija se gestionó con una duración en todo momento inferior a

los 6,2 años de su índice de referencia, lo cual ayudó a minimizar las cuantiosas pérdidas del tipo de activo. El menor peso en deuda pública de emisores centroeuropeos se compensó con deuda pública periférica y bonos corporativos, predominando los sectores de telecomunicaciones y salud, en detrimento del sector financiero. Se participó en nuevas emisiones. Además, se infraponderaron los capítulos de deuda de alto rendimiento y deuda emergente.

El peso en renta variable fue inferior al 60% de referencia ante una cauta visión de la situación de los mercados. Dicho posicionamiento no resultó acertado, dada la recuperación del mercado de acciones, especialmente durante el último trimestre del año 2022. La cartera de acciones consiguió batir a su índice de referencia, el MSCI Europe, gracias a la selección de valores en los sectores de comunicaciones, salud y tecnología.

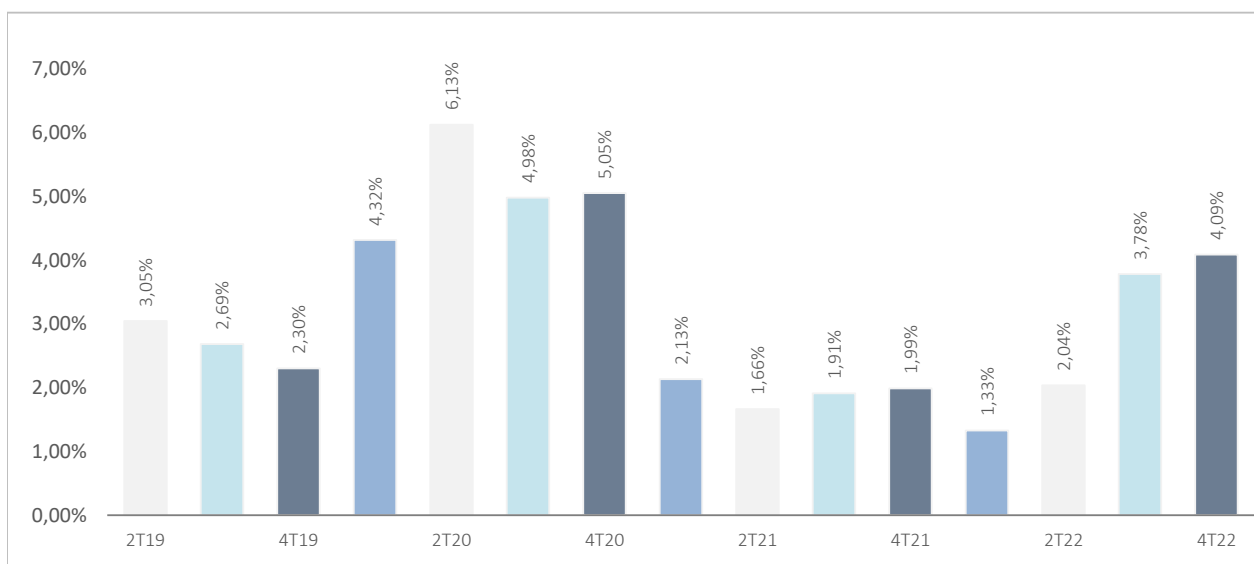
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	60% (MSDEE15N) + 40%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV)
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 26, 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 1.530.142
Valor de la participación	EUROS 6,61452976
Nº de partícipes	141
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,3500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0460% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2022-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,37% sobre el patrimonio
Código de Producto	10101

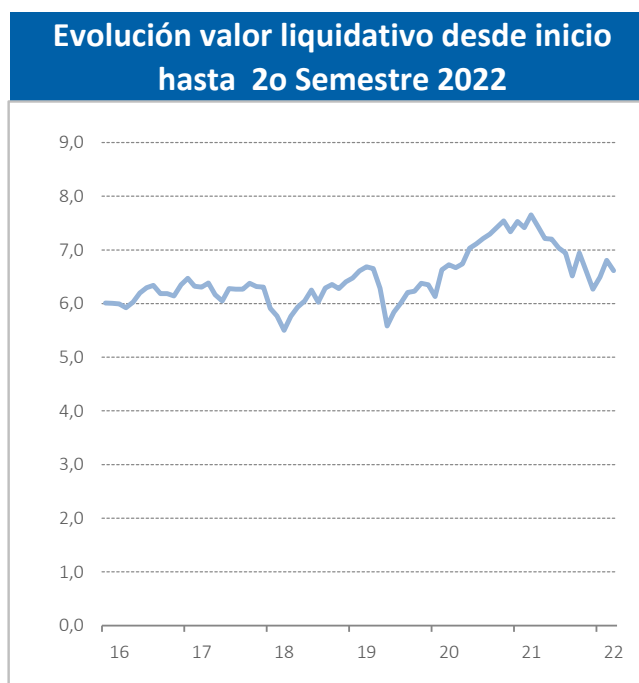
Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2022

Volatilidades históricas 2o Semestre 2022



Rentabilidades			
Mes	-2,80%	2021	13,82%
3 meses	5,52%	2020	0,55%
Año en curso	-13,56%	2019	21,53%
		2018	-12,79%
		2017	5,23%
Media 3 años	-0,36%		
Media 5 años	0,95%		
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			



Fuente: elaboración propia.

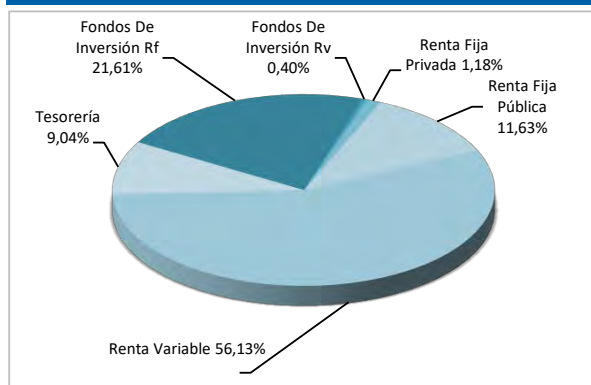
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F2034

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

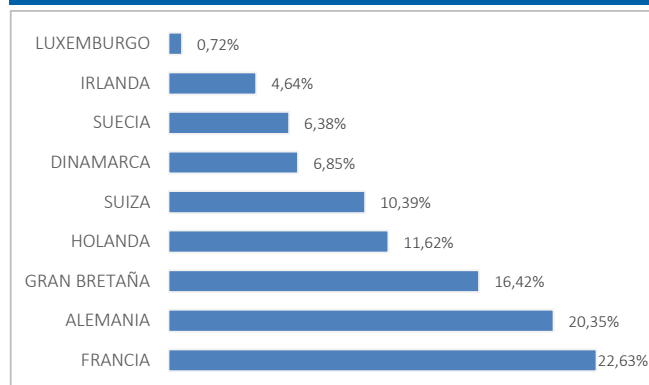
Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

Análisis de la cartera 2o Semestre 2022

Cartera por tipo de activos



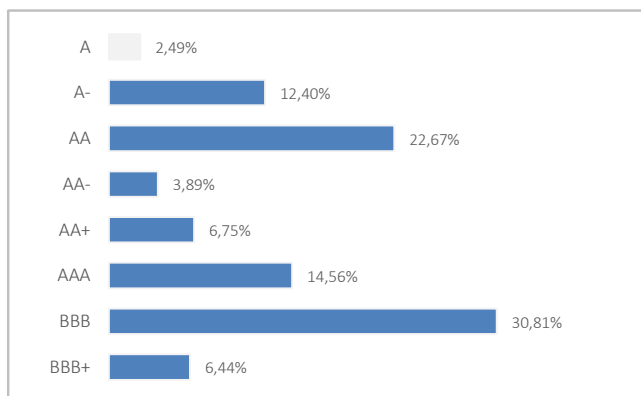
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	14,88%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,04%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,65%
NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	2,41%
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANCIERO	1,99%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	1,95%
ALSFR 0,75% 19/07/41	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,94%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	1,90%
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANCIERO	1,74%
AXA	FRANCIA	FINANCIERO	1,66%

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 2037

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.



ZURICH

Plan de Pensiones Individual Zurich Destino 2037

Análisis de la Cartera de Inversiones DZ Previsión 26 2o Semestre 2022

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	
Renta Variable	AC.VIVENDI	FRANCIA	Servicios de Telecomunicaciones	VIVENDI SA	2625	14.51955	23.399.25	0	-14714,58	23399.25	0.84%	
	AC.ALIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	ALIANZ SE	299	173.27267	60.069.10	8260.57	0	60691.91	2.15%	
	AC.COMPASS GROUP PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Productos de consumo no básico	COMPASS GRP	2185	14.87543	47.310.52	10209.31	0	47310.52	1.69%	
	AC.L'OREAL	FRANCIA	Productos de primera necesidad	LOREAL	54	358.79592	18.014.40	0	-1360,58	18014,4	0.64%	
	AC.RELX PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Industrial	REED ELSEVIER PLC	1132	17.88984	29.246.46	5558.56	0	29246,46	1.05%	
	AC.STMICROELECTRONICS	PAISES BAJOS	Tecnología de la información	STMICROELECTRONICS NV	897	22.18095	29.596.52	9700.2	0	29596,52	1.06%	
	AC.PORSCH E AG PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	PORSCH E AUTOMOBILE	453	63.04973	23.211,72	0	-5349,81	23211,72	0.83%	
	ASTRAZENECA (GBP)	INGLATERRA O REINO UNIDO	Salud	ASTRAZENECA PLC	311	74.69099	39.395,51	12828,32	0	39395,51	1.41%	
	PERNOD RICARD	FRANCIA	Productos de primera necesidad	PERNOD RICARD	97	142.99257	17.823,75	3856,47	0	17823,75	0.64%	
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	Industrial	SMURFIT	1034	34.72044	35.735,04	0	-165,9	35735,04	1.28%	
	ING GROEP NIEUWAS 2016	PAISES BAJOS	Finanzas	ING GROEP NV	4719	10.11673	53.739,97	5999,11	0	53739,97	1.92%	
	KONINKLIJKE DSM	PAISES BAJOS	Materiales	KONINKLIJKE DSM	217	130.51963	24.803,10	0	-3519,66	24803,1	0.89%	
	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	BUREAU VERITAS SA	676	22.85711	16.636,36	1184,95	0	16636,36	0.59%	
	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos de consumo no básico	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	52	351.44711	35.354,80	17079,55	0	35354,8	1.26%	
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	87	298.15793	48.830,60	17890,86	0	48830,6	1.57%	
	LONZA	SUIZA	Materiales	LONZA	49	417.57446	22.483,86	4031,29	0	22483,86	0.80%	
	SAINT GOBAIN	FRANCIA	Industrial	CIE DE SAINT-GOBAIN	707	39.95755	32.274,55	4024,56	0	32274,55	1.15%	
	CRH	IRLANDA	Industrial	CRH PLC	1214	31.29626	44.930,14	6936,47	0	44930,14	1.61%	
	VINCI	FRANCIA	Industrial	VINCI SA	386	85.25266	36.009,94	3102,41	0	36009,94	1.29%	
	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	Salud	NOVO NORDISK B	589	389.35882	74.308,83	43530,36	0	74308,83	2.66%	
	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	BNP PARIBAS SA	419	49.4046	22.311,75	1611,22	0	22311,75	0.80%	
	NESTLE R	SUIZA	Productos de primera necesidad	NESTLE SA	540	91.24937	58.930,67	13742,25	0	58930,67	2.10%	
	LONZA	ALEMANIA	Salud	ASTRAZENECA	211	132.34746	38.169,90	10331,28	0	38169,9	1.37%	
	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología de la información	CAPGEMINI SE	113	114.39433	17.622,35	4695,79	0	17622,35	0.63%	
	SIKA AG	SUIZA	Materiales	SIKA AG	111	180.58469	24.921,23	6835,24	0	24921,23	0.89%	
	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	ADIDAS AG	97	238.36742	12.363,62	0	-10758,02	12363,62	0.44%	
	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de Telecomunicaciones	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	1416	15.03901	26.391,41	5096,17	0	26391,41	0.94%	
	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	E.ON SE	2360	6.29594	22.028,24	0	-697,48	22028,24	0.79%	
	TOTAL	FRANCIA	Energía	TOTAL SA	869	47.21072	50.966,85	9940,73	0	50966,85	1.82%	
	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología de la información	SAP SE	212	1106.47211	21.086,47	10311,29	-2670,2	21301,29	0.76%	
	RENTOKIL INITIAL	INGLATERRA O REINO UNIDO	Productos de consumo no básico	RENTOKIL INITIAL	3638	3.78775	20.868,79	5041,84	0	20868,79	0.75%	
	SWEDBANK AB	SUECIA	Finanzas	SWEDBANK AB	2824	164.57351	44.887,32	0	-610,93	44887,32	1.61%	
	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Industrial	TELEPERFORMANCE	93	186.51817	20.711,10	3364,91	0	20711,1	0.74%	
	ASHTREAD GROUP PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Industrial	ASHTREAD GROUP PLC	334	27.63029	17.801,61	7216,06	0	17801,61	0.64%	
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	166	348.82342	48.835,43	0	-4358,34	48835,43	1.75%	
	HSBC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Finanzas	HSBC HOLDINGS PLC	10504	4.36828	61.167,78	7616,5	0	61167,78	2.19%	
	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	Salud	BREINTAG AG	408	92.15786	26.554,72	0	-945,69	26554,72	1.31%	
	ABN AMRO GROUP NV	PAISES BAJOS	Finanzas	ABN AMRO	852	11.99755	11.012,10	790,18	0	11012,1	0.39%	
	AXA	FRANCIA	Finanzas	AXA SA	1966	19.73667	51.224,13	12421,82	0	51224,13	1.83%	
	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	DEUTSCHE POST AG	938	34.64288	32.998,84	503,81	0	32998,84	1.18%	
	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos de primera necesidad	SCOUT24 AG	250	63.6184	11.732,50	0	-4172,1	11732,5	0.42%	
	WORLIDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	Tecnología de la información	WORLIDLINE SA/FRANCE	390	73.34023	14.246,70	0	-14355,99	14246,7	0.51%	
	INFORMA PLC	INGLATERRA O REINO UNIDO	Servicios de Telecomunicaciones	INFORMA PLC	4321	5.61489	30.231,98	2655,82	0	30231,98	1.08%	
	BREINTAG AG	ALEMANIA	Materiales	BREINTAG AG	451	65.79168	26.935,72	0	-2738,33	26935,72	0.96%	
	STELLANTIS NV (IM)	PAISES BAJOS	Industrial	STELLANTIS NV	1191	17.66894	15.797,42	0	-5246,29	15797,42	0.56%	
	HEXAGON AB	SUECIA	Industrial	HEXAGON AB	2211	80.10389	21.605,56	4486,44	0	21605,56	0.77%	
	ORSTED A/S	DINAMARCA	Industrial	ORSTED A/S	165	894.00232	14.010,13	0	-5824,75	14010,13	0.50%	
	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	Tecnología de la información	INFINEON TECHNOLOGIES AG	1145	34.73343	32.552,35	0	-7217,43	32552,35	1.16%	
	VOLKSWAGEN AG-PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	VOLKSWAGEN AG	196	193.75826	22.818,32	0	-15158,3	22818,32	0.82%	
	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	PAISES BAJOS	Servicios de Telecomunicaciones	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	1031	8.89295	23.207,81	14039,17	0	23207,81	0.83%	
	SIC COMBIBLOC GROUP AG	SUIZA	Materiales	SIC COMBIBLOC GROUP AG	404	25.81689	8.254,44	0	-1576,53	8254,44	0.30%	
	SHELL PLC (LN)	INGLATERRA O REINO UNIDO	Energía	ROYAL DUTCH SHELL PLC	1500	21.90316	39.397,79	1900,0	0	39397,79	1.41%	
	DSV B	DINAMARCA	Industrial	DSV B	209	1150.09105	30.823,16	0	-1476,55	30823,16	1.10%	
	ATLAS COPCO-AB	SUECIA	Industrial	ATLAS COPCO AB	2244	114.63729	24.764,59	144,62	0	24764,59	0.89%	
	STRAUMANN HOLDING AG	SUIZA	Industrial	STRAUMANN HOLDING AG	164	122.89597	17.538,34	0	-3040,35	17538,34	0.63%	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SUECIA	Industrial	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	2078	103.01223	19.579,36	22	0	19579,36	0.70%		
AC.RWE	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	RWE AG	556	37.96508	23.124,04	2015,45	0	23124,04	0.83%		
Total Renta Variable					64.369	7589,04424	1.725.632,36	268.637,29	-105.957,89	1.725.632,36	61.71%	
Renta Fija Pública	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	Gubernamental	COMUNIDAD DE MADRID	10	107,828	9.816,67	0	-781,1	10001,7	0.35%	
	FRANCE GOV 0.75% 25/05/2052	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	27000	81.80437	14.352,15	0	-7901,250336	14185,93966	0.51%	
	BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	25	106.66624	21.432,33	0	-5251,83	21414,73	0.77%	
	BONOS Y OBLG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	23	95.95982	15.065,42	0	-6976,686844	15010,37136	0.54%	
	OBRIGACÕES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	1400000	101.61142	10.088,08	0	-4161,669751	10063,93025	0.36%	
	IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	Gubernamental	REPUBLIC OF IRELAND	1000000	98.0142	7.698,30	0	-2122,54	7678,88	0.28%	
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	800000	102.01275	6.366,64	0	-1599,0496	6561,9704	0.23%	
	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% VTO. 20.02.2031	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	10	99.3774	7.789,20	0	-2155,96	7781,78	0.28%	
	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	1000000	98.4978	7.615,80	0	-2250,4	7599,38	0.27%	
	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/05/2035	ALEMANIA	Gubernamental	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	2000000	97.5533	14.482,20	0	-5061,27	14449,39	0.52%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	23	101.10969	20.943,08	0	-2329,65863	20925,57137	0.75%	
	ALFR 0,75% 19/07/41	FRANCIA	Gubernamental	ACTION LOGEMENT SERVICES	1	75,265	59.837,10	0	-16218,96	59046,04	2.14%	
	FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	24000	94.03137	15.135,54	0	-7549,258001	15018,272	0.54%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	35	96,7302	25.594,96	0	-8407,578245	25455,98176	0.92%	
	OBRIGACÕES DO TESOURO 0,3% 17/10/2031	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	2000000	98.5684	15.280,89	0	-4451,83	15261,85	0.55%	
	EU 0% 04/11/25	UNION EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	10	101,2771	9.221,70	0	-851,6	9266,11	0.33%	
	BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	34	100,52505	33.773,22	0	-257,5364226	33920,98358	1.21%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	41	100,60424	40.487,63	0	-712,1085276	40535,63147	1.45%	
	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	Gubernamental	BUONI POLIENNALI DEL TES	20	102,12215	12.926,53	0	-7611,39	12813,04	0.46%	
	EUROPEAN UNION 2,00 04/10/2027	UNION EUROPEA	Gubernamental	EUROPEAN UNION	10000	99,088	9.582,84	0	-388,16	9520,64	0.34%	
	Total Renta Fija Pública					8.261.232	1958,30532	357.660,28	0,00	-87.049,82	356.512,18	12,79%
	Fondos de Inversión	XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	II C / ETF	XTRACKERS II USD EMERGING MARK	482	327,66259	124.356,00	0	-33577,37	124356	4.45%
		CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	II C / ETF	CANDR BD-E H-I-C	65	1227,43	81.550,30	1767,35	0	81550,3	2.92%
		AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	LUXEMBURGO	II C / ETF	AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	47	197,3834	12.436,20	3159,18	0	12436,2	0.44%
		XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	II C / ETF	XTRACKERS II EUR CORPORATE BON	3258	159,05734	458.286,57	0	-59922,26	458286,57	16.39%
	Total Fondos de Inversión					3.852	1911,53333	676.629,07	4.926,53	-93.499,63	676.629,07	24,20%
	Renta Fija Privada	INTL BK RECON & DEVELOP 0,01 24/04/28	UNION EUROPEA	Finanzas	INTL BK RECON & DEVELOP	10	101,098	8.491,99	0	-1594,15	8515,65	0.30%
		KFW 0,01% 31/03/2025	ALEMANIA	Finanzas	KFW	10	101,4031	9.368,06	0	-737,4	9402,91	0.34%
BNG 1% 01/12/26		PAISES BAJOS	Finanzas	BNG BANK NV	10	105,4093	9.487,09	0	-1018,74	9521,19	0.34%	
EIB 0,1% 15/10/26		UNION EUROPEA	Finanzas	EUROPEAN INVESTMENT BANK	10	101,7905	8.981,34	0	-1190,11			