



# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

2o Semestre 2022

# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

## 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.

1 2 3 4 **5** 6 7

### 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.

El transcurso del semestre fue ligeramente negativo para la rentabilidad del fondo. Secuencialmente, el tercer trimestre fue negativo y el cuarto trimestre de 2022 vio un fuerte rebote.

Por regiones, el comportamiento fue más positivo en Europa, menos positivo en

Norteamérica y negativo en el conjunto de mercados emergentes.

El peso en renta variable fue inferior al 95% de referencia, ante una cauta visión de la situación de los mercados. La cartera de acciones no consiguió durante el semestre batir a su índice de referencia, el MSCI World. Respecto al índice de referencia, los sectores que más afectaron al comportamiento de la cartera fueron el de consumo cíclico en el lado positivo y el de materiales en el negativo.

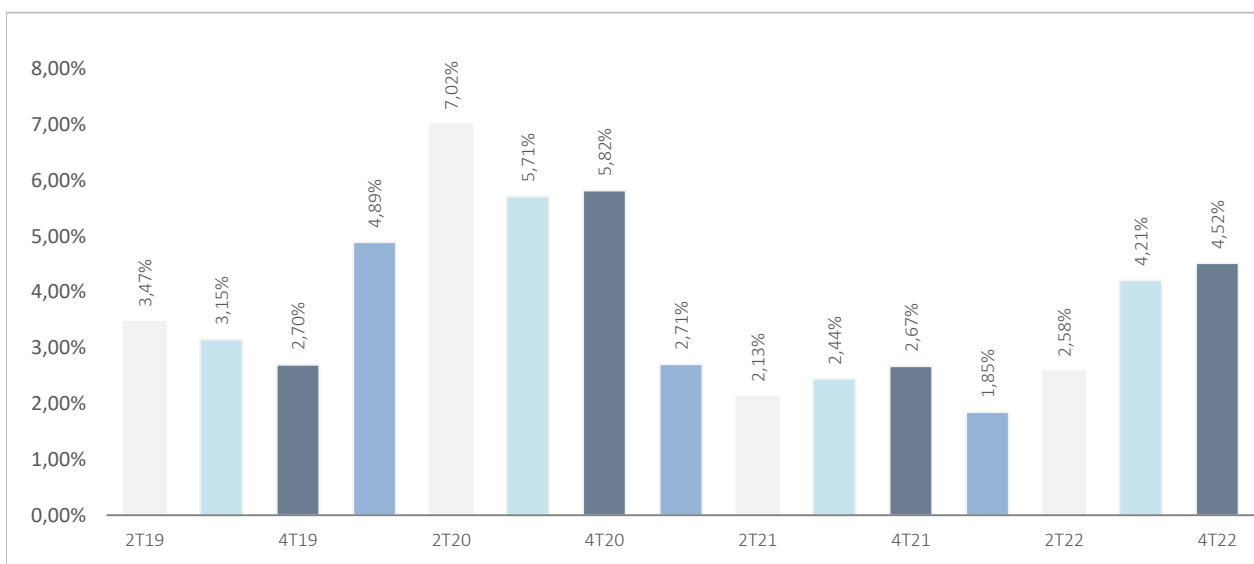
## Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	95% (MSDEWIN) + 5% (EGB0)
Fecha de Adscripción del Plan	17/11/1999
Fondo Adscrito	DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, 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 ..... 16.669.169
Valor de la participación	EUROS ..... 12,28567
Nº de participes	1.413
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,500% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,0260% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2022-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,12% sobre el patrimonio
Código de Producto	10701

# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

## Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2022

### Volatilidades históricas 2o Semestre 2022



### Rentabilidades

Mes	-6,32%	2021	20,42%
3 meses	0,99%	2020	-0,88%
Año en curso	-16,36%	2019	24,12%
		2018	-13,57%
		2017	8,67%
Media 3 años	-0,06%	2016	-0,49%
Media 5 años	1,38%	2015	10,97%
Media 10 años	4,30%	2014	0,07%
Media 15 años	0,74%	2013	-1,61%
Media 20 años	2,98%		

### Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Fuente: elaboración propia.

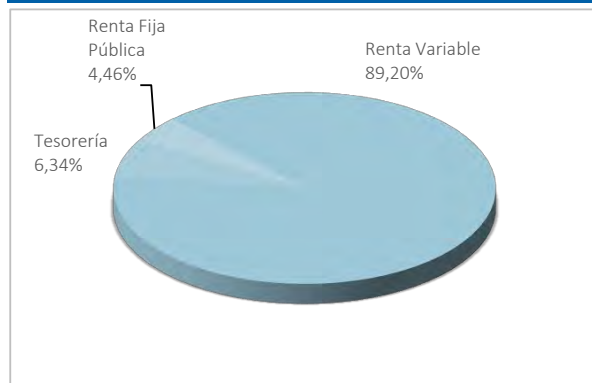
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0544

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

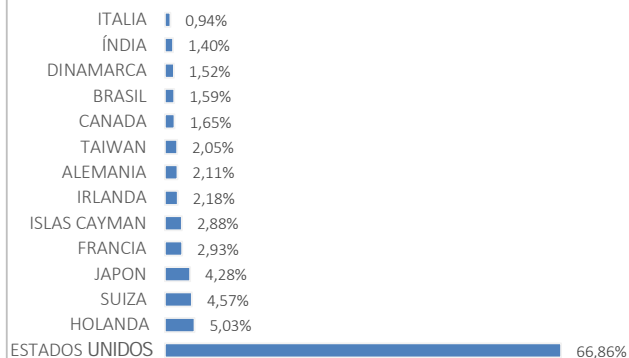
# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

## Análisis de la cartera 2o Semestre 2022

### Cartera por tipo de activos



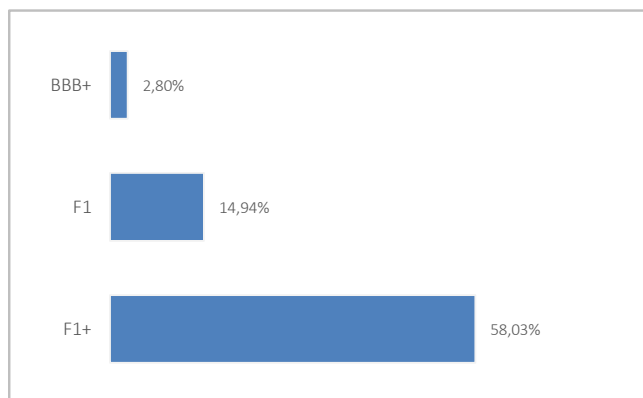
### Distribución geográfica de la renta variable



## Principales Valores

Valor	País	Sector	%
ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	5,92%
APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,84%
AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,71%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	2,49%
THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	INDUSTRIAL	2,39%
VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,37%
AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	2,36%
UNITEDHEALTH GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	ASISTENCIA SANITARIA	2,29%
AUTOZONE INC	ESTADOS UNIDOS	CONSUMO CÍCLICO	2,18%
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ESTADOS UNIDOS	FINANCIERO	2,18%

### 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 Star

### 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.

La información relacionada con las características ambientales y/o sociales estará disponible en el anexo al Informe de gestión de las Cuentas anuales.



ZURICH

# Plan de Pensiones Individual Zurich Star

## Análisis de la Cartera de Inversiones DZ RENTA VARIABLE GLOBAL, F.P. 2o Semestre 2022

Inversión	Nombre Valor	País	Sector	Emisora	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total
Renta Variable	AC.ALIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	ALIANZ SE	14038	177,54615	2.820.234,20	327841,29	0	2820234,2	2,01%
	AC.ENEL	ITALIA			250524	7,04146	1.260.135,72	0	-503921,12	1260135,72	0,90%
	AC.UNION PACIFIC CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	UNION PACIFIC CORPORATION	10052	214,58415	1.944.507,07	8547,13	0	1944507,07	1,39%
	AC.MOODYS CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	MOODYS CORP	7420	212,11333	1.931.328,09	492749,07	0	1931328,09	1,38%
	AC.KONINKLIJKE AHOLD NV	PAISES BAJOS	Productos de primera necesidad	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	79663	24,55176	2.136.154,92	158388,68	0	2136154,92	1,53%
	ACCS.BALL CORP US058491064	ESTADOS UNIDOS	Industrial	BALL CORP	27520	63,83779	1.314.767,67	0	-257226,13	1314767,67	0,94%
	AC.QUALCOMM INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	QUALCOMM INC	17839	144,15963	1.832.171,41	0	-487429,9	1832171,41	1,31%
	AC.DAIKIN INDUSTRIES LTD	JAPÓN	Industrial	DAIKIN INDUSTRIES LTD	11951	17190,96012	1.715.291,89	130541,76	0	1715291,89	1,22%
	AC.METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1243	1003,13093	1.678.471,86	527251,7	0	1678471,86	1,20%
	ASML HOLDING NV	PAISES BAJOS	Industrial	ASML HOLDING NV	3630	303,38182	1.828.794,00	727517,99	0	1828794	1,31%
	SAINTE GOBAIN	FRANCIA	Industrial	CIE DE SAINT GOBAIN	40770	48,40918	1.861.150,50	0	-112491,89	1861150,5	1,33%
	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	Salud	NOVO NORDISK B	16068	583,30955	2.027.154,95	767283,49	0	2027154,95	1,45%
	NESTLE R	SUIZA	Productos de primera necesidad	NESTLE SA	34467	97,13218	3.739.692,87	570756,81	0	3739692,87	2,67%
	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Industrial	TELEPERFORMANCE	6717	221,96853	1.495.875,90	4913,26	0	1495875,9	1,07%
	THE HOME DEPOT INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	THE HOME DEPOT INC	12135	227,28585	3.580.752,26	1058017,25	0	3580752,26	2,56%
	CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMPANY	CANADA	Energía	CANADIAN NATIONAL RAILWAY	19850	126,31702	2.201.029,46	463205,19	0	2201029,46	1,57%
	UNITEDHEALTH GROUP INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	UNITEDHEALTH GROUP INC	6951	330,55912	3.444.789,68	1343825,1	0	3444789,68	2,46%
	KERING	FRANCIA	Productos de consumo no básico	KERING	1170	482,81212	556.335,00	0	-8672,9	556335	0,40%
	TEXAS INSTRUMENTS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	TEXAS INSTRUMENTS INC	16090	139,73666	2.483.467,75	459657,02	0	2483467,75	1,77%
	CISCO SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	CISCO SYSTEMS INC	42024	39,55284	1.870.290,22	356941,62	0	1870290,22	1,34%
	ALPHABET INC-CL C	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ALPHABET	107112	77,22873	8.878.681,42	1301985,72	0	8878681,42	6,34%
	ELECTRONIC ARTS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ELECTRONIC ARTS INC	15045	118,77337	1.717.244,67	71453,44	0	1717244,67	1,23%
	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PNC FINANCIAL SERVICES	22168	136,39616	3.270.834,04	517040,5	0	3270834,04	2,34%
	NASDAQ OMX GROUP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	NASDAQ OMX	37711	40,23824	2.161.336,95	777078,68	0	2161336,95	1,54%
	ROCHE HOLDING	SUIZA	Salud	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	8009	292,25206	2.356.162,50	115896,91	0	2356162,5	1,68%
	TOYOTA MOTOR CORP	JAPÓN	Industrial	TOYOTA MOTOR CORP	131685	1663,47146	1.695.886,34	44703,73	0	1695886,34	1,21%
	JOHNSON & JOHNSON	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	JOHNSON & JOHNSON	15419	143,95297	2.544.542,52	514692,24	0	2544542,52	1,82%
	JP MORGAN CHASE	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	JP MORGAN BANK	25866	133,67231	3.240.394,71	41867,18	0	3240394,71	2,31%
	HP INC	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	HP INC	8094	24,61705	203.175,22	28412,33	0	203175,22	0,15%
	FACEBOOK INC-A	ESTADOS UNIDOS	Servicios de Telecomunicaciones	FACEBOOK	14456	191,49505	1.287.902,17	0	-666357,49	1287902,17	0,92%
	AUTIZONE INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	AUTIZONE INC	1421	1274,87597	3.273.849,51	1626458,99	0	3273849,51	2,34%
	MERCK & CO. INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	MERCK & CO. INC	29475	78,84678	3.055.068,72	922780,93	0	3055068,72	2,18%
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	THERMO FISHER SCIENTIFIC	5110	333,74476	2.628.863,00	107917,76	0	2628863	1,88%
	APPLE INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLE INC	35052	89,80743	4.254.633,00	1365103,93	0	4254633	3,04%
	VISA INC CLASS A	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	VISA	18912	157,64451	3.554.164,95	909714,29	0	3554164,95	2,54%
	LYONDELLBASELL INDU-CL A	ESTADOS UNIDOS	Industrial	LYONDELLBASELL INDU-CL A	24476	95,84034	1.899.530,74	0	-20383,86	1899530,74	1,36%
	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	ESTADOS UNIDOS	Productos de primera necesidad	COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	34635	73,83269	2.549.330,58	24785,4	0	2549330,58	1,82%
	ADON PLC	IRLANDIA	Finanzas	ADON PLC	10373	189,11042	2.908.493,64	1108853,63	0	2908493,64	2,08%
	TENCENT HOLDINGS LTD	ISLAS CAYMAN	Servicios de Telecomunicaciones	TENCENT HOLDINGS LTD	36500	562,69792	1.465.338,20	0	-762177,1	1465338,2	1,05%
	AC.PROCTER & GAMBLE CO.	ESTADOS UNIDOS	Productos de consumo no básico	PROCTER & GAMBLE	19273	135,31526	2.728.813,04	404379,22	0	2728813,04	1,95%
	AC.MEDTRONIC INC	ESTADOS UNIDOS	Salud	MEDTRONIC INC	25050	99,0884	1.818.780,90	0	-412933,86	1818780,9	1,30%
	GENTEX CORP	ESTADOS UNIDOS	Productos de primera necesidad	GENTEX CORP	87783	28,49979	2.236.327,58	0	-5743,68	2236327,58	1,60%
	WW GRANIER INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	WW GRANIER INC	4191	394,45523	2.177.847,91	725461,39	0	2177847,91	1,55%
	NEWMONT MINING	ESTADOS UNIDOS	Industrial	NEWMONT MINING CORP	38164	56,69203	1.682.812,58	0	-227749,46	1682812,58	1,20%
	AC.BANK OF AMERICA CORP	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	BANK OF AMERICA CORP	114424	33,67035	3.540.359,11	109879,29	0	3540359,11	2,53%
	AC.MICROSOFT CORP.	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	MICROSOFT	18146	222,85333	4.065.427,01	338633,5	0	4065427,01	2,90%
	STELLANTIS NV (NM)	PAISES BAJOS	Industrial	STELLANTIS NV	75684	13,80596	1.003.872,58	0	-41018,22	1003872,58	0,72%
	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ISLAS CAYMAN	Productos de consumo no básico	ALIBABA GROUP HOLDING	114700	150,25023	1.189.123,58	0	-745706,98	1189123,58	0,85%
	KOMATSU LTD	JAPÓN	Materiales	KOMATSU LTD	112500	2812,25212	2.298.919,82	0	-40037,1	2298919,82	1,64%
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT	TAIWAN	Industrial	TAIWAN SEMICONDUCTORES	200000	583,54746	2.735.580,90	0	-853305,79	2735580,9	1,95%
PHILIPS LIGHTING NV	PAISES BAJOS	Industrial	PHILIPS LIGHTING NV	55307	37,83214	1.735.533,66	0	-356848,75	1735533,66	1,24%	
HDFC BANK LTD	INDIA	Finanzas	HDFC BANK LTD	29187	66,1167	1.865.300,95	103866,42	0	1865300,95	1,33%	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	ISLAS CAYMAN	Productos de consumo no básico	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	96400	103,08404	1.185.378,74	30498,03	0	1185378,74	0,85%	
AC.ADOBE SYSTEMS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	ADOBE SYSTEMS INC	6751	460,62775	2.122.422,09	0	-725995,85	2122422,09	1,52%	
ITAÚ UNIBANCO HOLDING SA	BRASIL	Finanzas	ITAÚ UNIBANCO HLDNG	480373	24,44664	2.122.648,19	98763,76	0	2122648,19	1,52%	
PAYPAL HOLDINGS INC	ESTADOS UNIDOS	Finanzas	PAYPAL HOLDINGS INC	15038	95,22987	1.000.534,14	0	-347403,83	1000534,14	0,71%	
HILLENBRAND INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	HILLENBRAND INC	35089	44,28734	1.398.728,74	0	-80932,19	1398728,74	1,00%	
COPART INC	ESTADOS UNIDOS	Industrial	COPART INC	17712	62,69625	1.007.519,45	0	-57484,19	1007519,45	0,72%	
APPLIED MATERIALS INC	ESTADOS UNIDOS	Tecnología de la información	APPLIED MATERIALS INC	9023	76,96045	820.843,93	115602,91	0	820843,93	0,59%	
<b>Total Renta Variable</b>					<b>2.752.836</b>	<b>32818,99995</b>	<b>133.403.613,20</b>	<b>19.997.621,94</b>	<b>-6.939.269,58</b>	<b>133.403.613,20</b>	<b>95,24%</b>
Renta Fija Pública	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023	ITALIA			760	99,90611	759.784,80	0	-152,912068	759133,558	0,54%
	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	Gubernamental	ESTADO ESPAÑOL	1000	99,74449	997.172,52	0	-1864,200039	995400,72	0,71%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	906901	99,69554	903.717,78	0	-1732,090356	902007,8256	0,65%
	AUSTRIAN T-BILL 0% 26/01/2023	AUSTRIA	Gubernamental	REPUBLIC OF AUSTRIA	250	99,7916	249.755,65	0	-102,625	249376,375	0,18%
	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/05/23	BELGICA	Gubernamental	BELGIUM KINGDOM	3780000	99,15718	375.282,17	0	-597,6180153	374716,532	0,27%
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/05/2023	ITALIA			315	99,31159	312.510,80	0	-1340,955049	311490,565	0,22%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 19/07/2023	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	90500000	99,10015	893.852,37	0	-5355,699754	891500,7002	0,64%
	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/07/2023	ITALIA			137	99,334	135.211,92	0	-1273,9356	134813,6444	0,10%
	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/08/2023	FRANCIA	Gubernamental	FRENCH REPUBLIC	580000	99,23954	571.186,60	0	-5875,34249	569714,0375	0,41%
	BILHETES DO TESOURO 0 22/09/2023	PORTUGAL	Gubernamental	ESTADO PORTUGUES	190000	98,375	186.207,20	0	-518,6810277	186393,829	0,13%
	GERMAN TREASURY BILL 0% 18/01/2023	ALEMANIA	Gubernamental	GERMAN TREASURY BILL	67000000	99,889	669.721,03	0	-9,849	669246,451	0,48%
	DUTCH TREASURY CERT 0% 30/03/2023	PAISES BAJOS	Gubernamental	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	210000	99,49	209.116,49	0	-81,984	208847,016	0,15%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/10/2023	ITALIA			419	97,76605	409.705,52	0	-1243,717702	408396,0323	0,29%	
<b>Total Renta Fija Pública</b>					<b>197.189.782</b>	<b>1290,79725</b>	<b>6.673.704,95</b>	<b>0,00</b>	<b>-20.249,61</b>	<b>6.660.987,29</b>	<b>4,76%</b>
Futuros	FUT.S&P 500 EMINI MAR23 (USD)	ESTADOS UNIDOS	DERIVADOS	DERIVADOS	17	0	3.281.850,00	0	0	0	0,00%
<b>Total Futuros</b>					<b>17</b>	<b>0</b>	<b>3.281.850,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>