

# PLAN DE PENSIONES DE EMPLEO DE PROMOCIÓN CONJUNTA ZURICH

4o Trimestre 2022

Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, EGFP

## Descripción del Fondo

El Fondo de Pensiones de empleo Zurich, F.P. es un Fondo de Pensiones que se encuadra, según la clasificación de Inverco, dentro de los denominados Renta Fija Mixta.

## Informe de Mercados

Tras un 2021 y, gran parte de 2022 en los que las continuas y persistentes subidas de inflación han generado mucha preocupación en consumidores, inversores y bancos centrales, los últimos datos de IPC han sido ligeramente más positivos. Tanto en Estados Unidos como en Europa los datos confirman que la inflación se ha empezado a moderar y, el consenso entre los analistas es que continuará moderándose. El precio del gas en Europa se sitúa en niveles previos a los de la invasión de Rusia a Ucrania, el coste de transportar materiales por barco se sitúa en niveles similares a los anteriores a la pandemia y el precio del petróleo también se ha moderado ligeramente. En promedio, las subidas de precios de bienes han empezado a moderarse.

No obstante, pese a la moderación en los precios de bienes, los precios de servicios continúan subiendo a un ritmo elevado, lo cual incomoda a los bancos centrales. Por ello, los principales bancos centrales en Europa y Estados Unidos han continuado con sus subidas de tipos de interés y reducción de sus balances, con el fin de ayudar a reducir la inflación. Actualmente, los tipos de interés a corto plazo se sitúan en el 2% en la Eurozona y en el 4.3% en Estados Unidos y, se espera que continúen subiendo hasta alcanzar niveles por encima del 3% en la Eurozona y cercanos al 5% en Estados Unidos.

Estas políticas monetarias restrictivas tienen como objetivo frenar la demanda de bienes y servicios para reducir la inflación, por lo que afectan negativamente al crecimiento económico. Su impacto ya se puede ver en los datos macroeconómicos, que confirman que la mayoría de grandes economías se están ralentizando. Adicionalmente, las encuestas de actividad muestran que el sector manufacturero global está decreciendo, mientras que en el sector servicios se observan tasas de crecimiento muy bajas. Se espera que las economías de la Eurozona y Reino Unido sufran una recesión moderada, habiendo un riesgo elevado de que Estados Unidos también entre en recesión.

Pese a la ralentización económica, los mercados se han centrado en la moderación de la inflación, derivando en movimientos al alza en renta variable, la cual ha subido un 15% en la Eurozona y un 8% en Estados Unidos, durante el último trimestre del año. La renta fija también se ha visto beneficiada este trimestre, sobre todo la renta fija con mayor perfil de riesgo, renta fija emergente o "high yield", con alzas en valor de un 8% y un 6% respectivamente. Por otro lado, el crédito corporativo de la Eurozona se ha revalorizado un 2%. Solamente la deuda soberana de la Eurozona ha experimentado pérdidas en valor, aunque han sido moderadas, de un -2%.

Por lo que respecta a las divisas, el dólar se depreció un 8% en el trimestre.

En cuanto a TIRs a vencimiento, a finales del año la TIR del bono alemán a 10 años se situaba en el 2.6% y la prima de riesgo española respecto al bono alemán se situaba en el 1% (100 puntos básicos).

## Datos del Plan 31/12/2022

|                                                               |                                                   |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Benchmark</b>                                              | 20% STOXX 50(SX5R) + 48%(BERPGA) + 32%(LECP TREU) |
| <b>Gestora</b>                                                | Deutsche Zurich Pensiones, EGFP                   |
| <b>Depositarario</b>                                          | BNP Paribas S.A., Sucursal en España              |
| <b>Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros</b> | Deutsche Zurich Pensiones, EGFP                   |
| <b>Patrimonio</b>                                             | 16.097.031                                        |
| <b>Valor Liquidativo</b>                                      | 9,007423                                          |
| <b>Participes</b>                                             | 1.732                                             |
| <b>Comisión Gestión</b>                                       | 0,25% Anual s/ Patrimonio                         |
| <b>Comisión Depósito</b>                                      | 0,02% Anual s/ Patrimonio                         |
| <b>Otros Gastos 31/12/2022(*)</b>                             | 0,154% s/ Patrimonio                              |
| <b>Auditores externos</b>                                     | KPMG Auditores, S.L.                              |

\* La partida Otros Gastos incluye: Auditoría, Registro Mercantil, Gastos de Notario y otros.

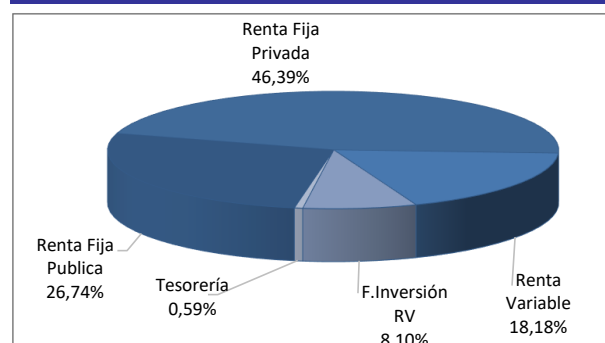
## Cuenta de Posición Del Plan

|                                         |            |
|-----------------------------------------|------------|
| <b>Aportaciones 4o Trimestre 2022</b>   | 35.152,75  |
| <b>Trasp. Entrada 4o Trimestre 2022</b> | 28.616,73  |
| <b>Trasp. Salida 4o Trimestre 2022</b>  | 105.453,87 |
| <b>Prestaciones 4o Trimestre 2022</b>   | 68.437,14  |

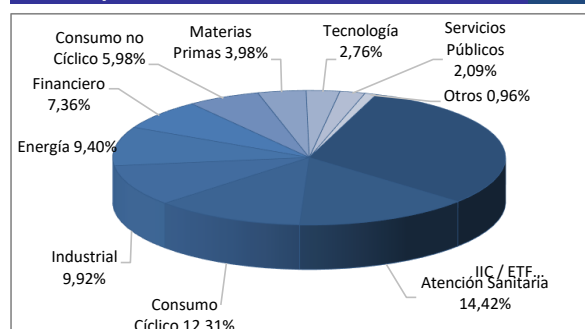
## Desglose Prestaciones

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| <b>Jubilación</b>               | 64.687,14 |
| <b>Fallecimiento</b>            | 0,00      |
| <b>Invalidez</b>                | 1.500,00  |
| <b>Desempleo Larga Duración</b> | 2.250,00  |
| <b>Enfermedad Grave</b>         | 0,00      |

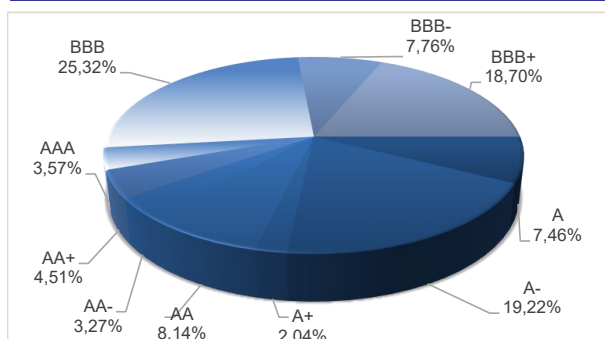
## Estructura de la Cartera



## Cartera por Sectores



## Cartera Renta Fija por Ratings



## Valores más Representativos

| ACTIVO                                   | Porcentaje s/ cartera Total |
|------------------------------------------|-----------------------------|
| UBS LUX REAL ESTATE FUNDS SEL I 82 A EUR | 6,20%                       |
| DEXIA CRED LOCAL 0,01% 22/01/2027        | 3,28%                       |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,1% 30/04/31   | 2,84%                       |
| LANDWIRTSCH RENTENBANK 0% 19/07/2028     | 2,63%                       |
| BUONI POLIENNALI TES 1,65% 01/03/2032    | 2,29%                       |
| BLACK SEA TRADE 1,25 05/10/2030          | 2,15%                       |
| BUONI POLIENNALI TES 0,9% 01/04/2031     | 2,13%                       |
| CASSA DEPO PREST CDEP 1% 21/09/2028      | 2,07%                       |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,25 15/03/2028 | 2,05%                       |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,00 30/07/2042 | 1,90%                       |

## Comunicación Adicional

Se informa que la Comisión de Control del Fondo de Pensiones acordó en reunión extraordinaria de Junio 2022 la modificación de los artículos 16 y 30 de las normas de funcionamiento del Fondo de Pensiones.

## Información de Interés

Le recordamos que a través de nuestra web [www.dzp.es/es/](http://www.dzp.es/es/) o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan, sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión.



## Rentabilidades del Fondo

|                  | Trimestrales | Acum Año |
|------------------|--------------|----------|
| 1er Trimestre 22 | -4,41%       | -4,41%   |
| 2o Trimestre 22  | -6,12%       | -10,26%  |
| 3er Trimestre 22 | -3,90%       | -13,76%  |
| 4o Trimestre 22  | 1,22%        | -12,71%  |

## Rentabilidades Medias

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Ejercicio 2021  | 3,99%  |
| 3 Últimos años  | -2,96% |
| 5 Últimos años  | -0,81% |
| 10 Últimos años | 1,64%  |
| 15 Últimos años | 2,86%  |
| 20 Últimos años | n/d    |

## Rentabilidades del Plan

|                  | Trimestrales | Acum Año |
|------------------|--------------|----------|
| 1er Trimestre 22 | -4,48%       | -4,48%   |
| 2o Trimestre 22  | -6,18%       | -10,38%  |
| 3er Trimestre 22 | -3,97%       | -13,94%  |
| 4o Trimestre 22  | 1,15%        | -12,94%  |

## Rentabilidades Medias

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Ejercicio 2021  | 3,71%  |
| 3 Últimos años  | -3,22% |
| 5 Últimos años  | -1,08% |
| 10 Últimos años | 1,36%  |
| 15 Últimos años | 2,58%  |
| 20 Últimos años | n/d    |