



# Plan de Pensiones Individual DZP RV Europa

## 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

Los focos del trimestre continuaron apuntando sobre la evolución de la inflación. La estadounidense continuó su senda descendente hasta el 6,0% de febrero. En la Eurozona bajó tímidamente al 8,5%.

Ante las turbulencias del sistema financiero, los inversores se cuestionaron la necesidad de subidas de tipos adicionales por parte de los bancos centrales. Sin embargo, éstos respondieron con mensajes sobre la fortaleza del sector bancario y con nuevas subidas de tipos de interés durante la recta final del trimestre.

Las bolsas, aunque también con episodios de fuerte volatilidad, disfrutaron de rentabilidades notables. En Estados Unidos destacó el tecnológico Nasdaq Composite, con un alza trimestral del 16,8%, aunque el más genérico S&P-500 ganó un 7,0%. En Europa el MSCI-Europe subió el 8,0%, pero destacaron los mercados italiano y francés, con alzas superiores al 13,1%.

El fondo obtuvo un resultado muy positivo en el primer trimestre del ejercicio, superior incluso a su benchmark. Dicho resultado se produjo principalmente en el mes de enero y en menor medida en

febrero, para sufrir un resultado negativo en marzo como respuesta a la volatilidad producida en el sector bancario.

La cartera de acciones obtuvo un resultado superior al de su referencia, el índice MSCI-Europe. La sobre-ponderación y la selección de valores en el sector de tecnología supuso el principal vector de rentabilidad relativa de la cartera. Además, la selección de valores en los sectores de materiales y salud aportaron rentabilidad de manera significativa. En cuanto al sector financiero, su peso fue, de media en el periodo, ligeramente superior a la del índice de referencia, aunque el resultado trimestral fue positivo para la cartera. Por países, la menor presencia en valores británicos y la selección de los mismos fue un acierto para el resultado de la cartera. La sobre-ponderación en Francia y Alemania produjo también resultados positivos para la cartera.

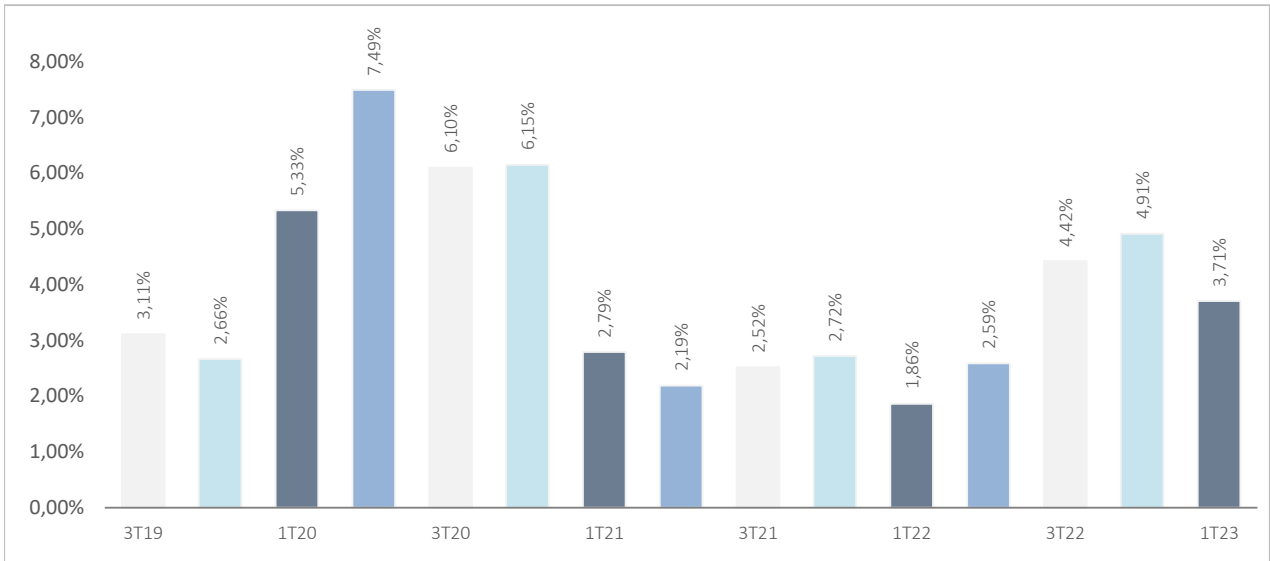
## Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	95% (MSDEE15N) + 5% (EGB0)
Fecha de Adscripción del Plan	26/01/1998
Fondo Adscrito	DB Previsión 3, 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 ..... 5.467.404
Valor de la participación	EUROS ..... 34,41169234
Nº de partícipes	349
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	0,92600% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2023-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,1% sobre el patrimonio
Código de Producto	547

# Plan de Pensiones Individual DZP RV Europa

## Rentabilidades Históricas Marzo 2023

### Volatilidades históricas Marzo 2023



### Rentabilidades

Año en curso	9,80%	2021	-9,86%
1er Trimestre	9,80%	2020	21,10%
2ndo Trimestre	0,00%	2019	-0,26%
3er Trimestre	0,00%	2018	25,88%
4ro Trimestre	0,00%	2017	-13,20%
Media 3 años	2,87%	2016	9,54%
Media 5 años	3,53%	2015	0,60%
Media 10 años	6,02%	2014	11,72%
Media 15 años	2,12%	2013	2,47%
Media 20 años	4,22%	2012	19,51%

### Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Fuente: elaboración propia.

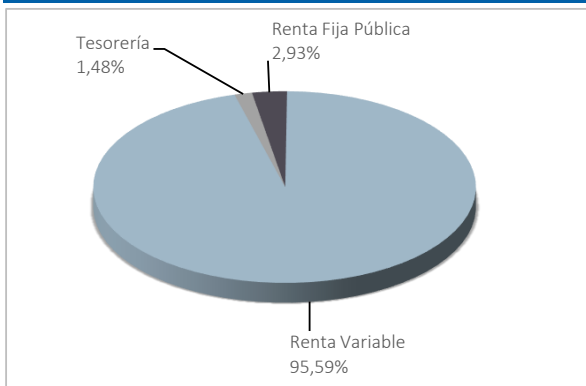
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0529

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

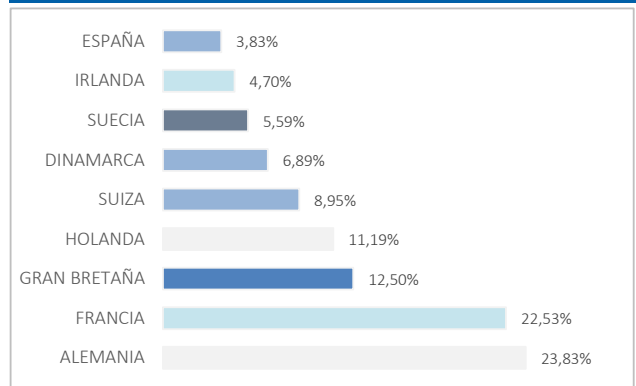
# Plan de Pensiones Individual DZP RV Europa

## Análisis de la cartera Marzo 2023

### Cartera por tipo de activos



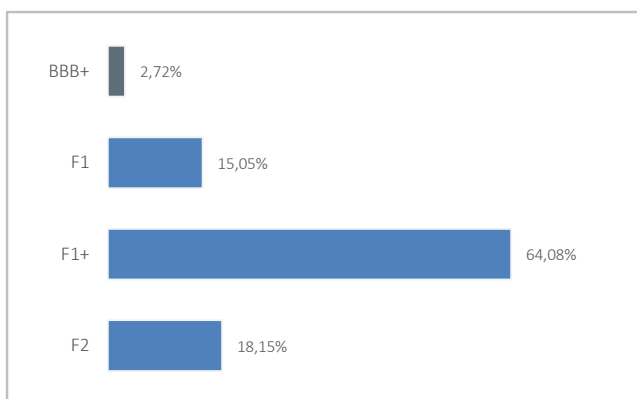
### Distribución geográfica de la renta variable



### Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	4,44%
NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	4,09%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	3,18%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2,81%
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANCIERO	2,78%
CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	2,66%
AXA	FRANCIA	FINANCIERO	2,65%
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANCIERO	2,58%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	2,57%
AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	CONSUMO CÍCLICO	2,42%

### 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 DZP RV Europa

## 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.

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 .



# Plan de Pensiones Individual DZP RV Europa

## Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 3, F.P Marzo 2023

### Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
AC.VIVENDI	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	70.477	14,44	655.436	0	-362.104	655.436	1,21%	VIVENDI SA
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	8.312	134,53	1.768.794	650.563	0	1.768.794	3,26%	ALLIANZ SE
AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	58.132	15,01	1.342.906	351.140	0	1.342.906	2,47%	COMPASS GRP
AC.L'OREAL	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	1.454	358,93	597.958	76.074	0	597.958	1,10%	LOREAL
AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	30.029	17,11	893.313	291.407	0	893.313	1,64%	REED ELSEVIER PLC
AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	22.442	16,94	1.098.648	718.520	0	1.098.648	2,02%	STMICROELECTRONICS NV
ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	8.420	73,63	1.074.638	372.768	0	1.074.638	1,98%	ASTRAZENECA PLC
PERNOD RICARD	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	3.366	108,46	702.484	337.401	0	702.484	1,29%	PERNOD RICARD
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	29.976	30,27	999.100	91.733	0	999.100	1,84%	SMURFIT
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANZAS	130.888	9,61	1.430.606	172.231	0	1.430.606	2,63%	ING GROEP NV
KONINKLIJKE DSM	HOLANDA	MATERIALES	5.768	121,73	626.982	0	-75.143	626.982	1,15%	KONINKLIJKE DSM
BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	37.270	22,15	986.537	161.083	0	986.537	1,82%	BUREAU VERITAS SA
LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.404	205,76	1.185.538	896.656	0	1.185.538	2,18%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2.492	142,98	1.557.998	1.201.703	0	1.557.998	2,87%	ASML HOLDING NV
LONZA	SUIZA	MATERIALES	1.334	295,06	735.124	378.527	0	735.124	1,35%	LONZA
SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	17.853	37,60	934.069	262.770	0	934.069	1,72%	CIE DE SAINT-GOBAIN
CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	31.845	28,12	1.479.996	584.405	0	1.479.996	2,72%	CRH PLC
VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	10.461	73,38	1.105.937	338.335	0	1.105.937	2,04%	VINCI SA
NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	15.574	349,43	2.271.046	1.540.386	0	2.271.046	4,18%	NOVO NORDISK B
BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANZAS	11.174	48,79	616.917	71.699	0	616.917	1,14%	BNP PARIBAS SA
NESTLE R	SUIZA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	12.734	62,82	1.428.841	781.331	0	1.428.841	2,63%	NESTLE SA
MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	5.938	121,21	1.018.664	298.913	0	1.018.664	1,88%	MERCK KGAA
CAP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	3.243	93,55	553.742	250.345	0	553.742	1,02%	CAPGEMINI SE
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	2.923	147,54	751.830	372.096	0	751.830	1,38%	SIKA AG
ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.586	208,29	420.949	0	-117.689	420.949	0,77%	ADIDAS AG
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	44.337	14,68	990.932	340.279	0	990.932	1,82%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
E.ON.AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	62.699	9,57	721.039	120.821	0	721.039	1,33%	E.ON SE
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	17.589	48,19	956.138	108.612	0	956.138	1,76%	TOTAL SA
SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	5.743	90,36	666.533	147.585	0	666.533	1,23%	SAP SE
RENTOKIL INITIAL	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	104.077	1,89	699.642	449.419	0	699.642	1,29%	RENTOKIL INITIAL
SWEDBANK AB	SUECIA	FINANZAS	76.304	167,33	1.154.200	0	-106.565	1.154.200	2,12%	SWEDBANK AB
TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.526	94,45	560.014	321.430	0	560.014	1,03%	TELEPERFORMANCE
BANCO SANTANDER	ESPAÑA	FINANZAS	306.151	3,62	1.048.873	0	-58.415	1.048.873	1,93%	BANCO SANTANDER SA
ASHTHEAD GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	7.883	19,19	444.111	273.228	0	444.111	0,82%	ASHTHEAD GROUP PLC
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	4.535	348,10	1.191.337	0	-262.877	1.191.337	2,19%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
HSBC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	247.587	4,45	1.546.488	260.320	0	1.546.488	2,85%	HSBC HOLDINGS PLC
SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	11.276	94,33	1.130.306	66.597	0	1.130.306	2,08%	SANOFI
ABN AMRO GROUP NV	HOLANDA	FINANZAS	37.468	12,94	547.782	62.792	0	547.782	1,01%	ABN AMRO
DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	34.815	59,76	2.464.206	383.517	0	2.464.206	4,54%	DAIMLER AG
AXA	FRANCIA	INDUSTRIAL	52.307	19,31	1.473.227	463.075	0	1.473.227	2,71%	AXA SA
IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	84.403	9,54	969.368	164.375	0	969.368	1,78%	IBERDROLA SA
DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	25.055	30,99	1.079.620	303.213	0	1.079.620	1,99%	DEUTSCHE POST AG
SCOUT24 AG	ALEMANIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	10.530	59,94	575.991	0	-55.162	575.991	1,06%	SCOUT24 AG
WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	10.677	72,48	417.577	0	-356.257	417.577	0,77%	WORLDLINE SA/FRANCE
INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	74.598	5,68	587.087	107.422	0	587.087	1,08%	INFORMA PLC
BRENTNAG AG	ALEMANIA	MATERIALES	12.012	64,42	831.230	57.384	0	831.230	1,53%	BRENTNAG AG
HEXAGON AB	SUECIA	INDUSTRIAL	57.902	67,94	611.779	235.614	0	611.779	1,13%	HEXAGON AB
ORSTED A/S	DINAMARCA	INDUSTRIAL	4.434	898,62	347.407	0	-188.381	347.407	0,64%	ORSTED A/S

## Plan de Pensiones Individual DZP RV Europa

### Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 3, F.P Marzo 2023

#### Renta Variable

Nombre valor	País	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	31.310	34,41	1.179.761	102.374	0	1.179.761	2,17%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	27.207	7,88	634.059	419.617	0	634.059	1,17%	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV
DSV B	DINAMARCA	INDUSTRIAL	5.685	1.151,87	1.012.777	132.823	0	1.012.777	1,86%	DSV B
ATLAS COPCO-AB	SUECIA	INDUSTRIAL	60.916	114,46	712.346	44.863	0	712.346	1,31%	ATLAS COPCO AB
STRAUMANN HOLDING AG	SUIZA	INDUSTRIAL	4.458	123,09	611.921	51.506	0	611.921	1,13%	STRAUMANN HOLDING AG
EVONIK INDUSTRIES AG	ALEMANIA	MATERIALES	43.480	20,80	841.773	0	-62.815	841.773	1,55%	EVONIK INDUSTRIES AG
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SUECIA	INDUSTRIAL	58.526	103,00	467.434	0	-83.312	467.434	0,86%	SVENSKA HANDELSBANKEN AB
			<b>2.052.585</b>		<b>52.713.010</b>	<b>14.816.950</b>	<b>-1.728.719</b>	<b>52.713.010</b>	<b>97,03%</b>	

## Plan de Pensiones Individual DZP RV Europa

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 3, F.P Marzo 2023

### Renta Fija Pública

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/05/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	134.000	99,70	133.646	34	0	133.637	0,25%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/05/23	BELGICA	GUBERNAMENTAL	76.177	99,63	75.976	19	0	75.916	0,14%	BELGIUM KINGDOM
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/05/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	99.000	99,45	98.729	0	-60	98.395	0,18%	BUONI ORDINARI DEL TES
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/07/2023	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	268.161	98,96	266.072	241	0	265.600	0,49%	GERMAN TREASURY BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 09/08/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	174.377	98,94	172.637	0	-642	171.880	0,32%	FRENCH REPUBLIC
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/10/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	97.000	97,82	95.455	0	-277	94.608	0,18%	BUONI ORDINARI DEL TES
BILHETES DO TESOURO 0 22/09/2023	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	44.475	98,37	43.902	0	-146	43.606	0,08%	ESTADO PORTUGUES
GERMAN TREASURY BILL 0% 22/11/2023	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	157.626	195,41	154.794	292	-2	154.395	0,28%	GERMAN TREASURY BILL
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/12/2024	ITALIA	GUBERNAMENTAL	101.000	195,25	98.875	1	-42	98.460	0,18%	BUONI ORDINARI DEL TES
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 12/01/2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	112.000	97,28	109.461	133	0	109.088	0,20%	ESTADO ESPAÑOL
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM0% 11/01/24	BELGICA	GUBERNAMENTAL	46.438	97,32	45.358	0	-53	45.141	0,08%	BELGIUM KINGDOM
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 20/03/2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	107.000	97,09	103.848	0	-39	103.848	0,19%	FRENCH REPUBLIC
DUTCH TREASURY CERT 0% 30/08/2023	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	26.000	98,82	25.700	4	0	25.698	0,05%	DUTCH TREASURY CERT
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/03/2024	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	30.000	97,23	29.158	0	-12	29.156	0,05%	GERMAN TREASURY BILL
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 17/05/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	161.669	99,57	161.187	68	0	161.047	0,30%	FRENCH REPUBLIC
			<b>1.634.923</b>		<b>1.614.799</b>	<b>791</b>	<b>-1.272</b>	<b>1.610.474</b>	<b>2,97%</b>	



## Plan de Pensiones Individual DZP RV Europa

Análisis de la Cartera de Inversiones DB PREVISIÓN 3, F.P Marzo 2023

### Futuros

Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
FUT. EUROSTOXX 50 JUN 23	ALEMANIA	DERIVADOS	-2.356.830	0,00	-2.471.380	0	0	0		EUREX
			<b>-2.356.830</b>		<b>-2.471.380</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		