

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez

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

1 2 3 4 5 6 7

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 primera mitad de 2022 se caracterizó por los altos datos de inflación y la reacción de los bancos centrales anunciando subidas de tipos de interés. Ambos factores contribuyeron a extender el miedo a una desaceleración económica durante los próximos trimestres, que pudiera llegar incluso a recesión en 2023. La invasión de Ucrania por parte de Rusia añadió tensión a los ya elevados precios de las materias primas e inestabilidad geopolítica. El dato avanzado de inflación en España correspondiente al mes de junio se publicó en el 10,2%. De confirmarse, sería el nivel más alto desde 1985.

La evolución negativa de los mercados financieros durante la primera mitad de 2022 afectó, tanto a los activos de riesgo, como a los activos más conservadores de renta fija, como consecuencia de la subida de los tipos de interés. Así se registraron rentabilidades negativas generalizadas.

La duración de la cartera de renta fija, inferior a la del índice de referencia, supuso un factor atenuante para la rentabilidad negativa del fondo. La posición en renta fija privada, sin embargo, afectó negativamente a la cartera, por lo que se redujo a la mitad a mediados de abril. Se reinvirtió dicha parte en deuda pública, que ha visto un mejor comportamiento hacia el final del periodo.

La cartera de renta variable tuvo un comportamiento inferior al de su índice de referencia. La selecciones de valores franceses e italianos y el menor peso en cartera de los sectores de energía y consumo estable supusieron los factores que más determinaron dicha diferencia. Sin embargo, el nivel de inversión en renta variable fue sustancialmente inferior al del índice de referencia durante todo el semestre, gracias al posicionamiento defensivo adoptado. En suma, la gestión de la renta variable generó un resultado relativo positivo.

*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web:

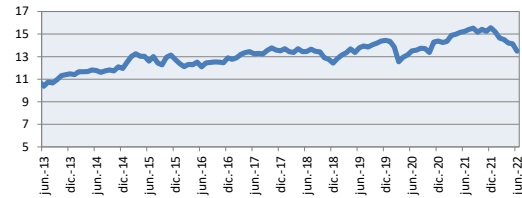
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2022

Rentabilidades

Mes	-4,57%	Media 3 años	7,77%
3 meses	-7,12%	Media 5 años	3,83%
Año en curso	-13,36%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 1er Semestre 2022



Contingencias

Contingencias cubiertas

- Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
- Invalidez (total, absoluta o gran invalidez)
- Fallecimiento del participante o del beneficiario
- Dependencia severa o Gran dependencia

Liquidez en supuestos excepcionales de:

- Enfermedad grave
- Desempleo de larga duración
- Rescate aportaciones con antigüedad superior a 10 años

Forma de cobro

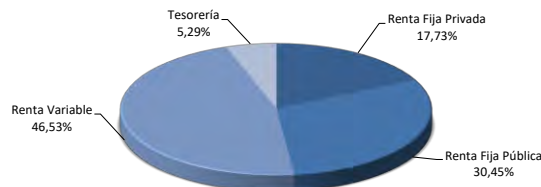
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
 - Capital
 - Renta
 - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Datos del Plan de Pensiones

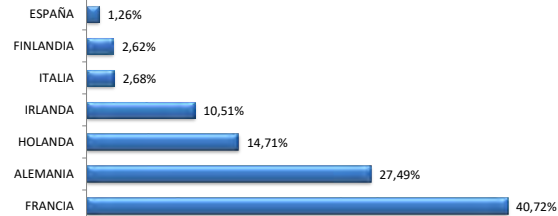
Categoría Inverso	Renta Variable Mixta	
Índice de Referencia	12.5% EGB0 + 37.5% ML EMU GOVERNMENT (EG00) +50.0% SX5T	
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013	
Fondo Adscrito	DB Previsión 18, F.P.	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.	
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Inversión mínima inicial		30 EUROS
Divisa de denominación		EUROS
Patrimonio		EUROS 8.610.536
Valor de la participación		EUROS 13.485636
Nº de participes		654
Comisión de gestión		1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría		0,02% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2022-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,278% sobre el patrimonio
Código de Producto		73801

Análisis de la cartera 1er Semestre 2022

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	3,05%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,03%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2,96%
AC.LINDE PLC	IRLANDA	MATERIALES	2,51%
LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	2,51%
SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	2,47%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,36%
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	2,35%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,08%
AXA	FRANCIA	FINANCIERO	1,78%

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.

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.

Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0985

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

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora	
514	20220630	AC.VIVENDI	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	43.271	16.57	419.555,62	0,00	-297.494,78	0,00	2,50%	VIVENDI SA	
514	20220630	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	11.597	118,93	2.112.045,64	732.763,81	0,00	2.112.045,64	0,50%	ALLIANZ SE	
514	20220630	AC.L'OREAL	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	3.817,73	1.275	1.275.706,29	0,00	-125,669	0,00	1,27%	FRANCOIS L'OREAL	
514	20220630	AC.ENEL	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	173.484	8,10	505.586,48	0,00	-500.099,02	0,00	0,08%	ENEL SPA	
514	20220630	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	17.786	16,33	533.580,00	243.132,89	0,00	533.580,00	0,64%	STMICROELECTRONICS NV	
514	20220630	AC.LINDE PLC	IRLANDA	MATERIALES	8.219	140,12	2.251.595,05	1.099.914,92	0,00	2.251.595,05	2,69%	LINDE	
514	20220630	AC.PORSCH EAG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	14.782	56,32	933.039,84	100.463,66	0,00	933.039,84	1,12%	PORSCH EAG PFD	
514	20220630	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	25.884	31,15	830.358,72	24.180,03	0,00	830.358,72	0,99%	SMURFIT	
514	20220630	ING GROEP NIEUWS 2016	HOLANDA	INDUSTRIAL	161,20	9,20	1.523.285,69	36.766,23	0,00	1.523.285,69	0,82%	ING GROEP NV	
514	20220630	KONINKLIJKE DSM	FRANCIA	MATERIALES	0,2326	157,87	401.154,80	0,00	-60.759,75	0,00	401.154,80	0,08%	KONINKLIJKE DSM
514	20220630	AIR LIQUIDE	FRANCIA	MATERIALES	8.410	85,84	1.077.489,20	355.568,39	0,00	1.077.489,20	1,29%	AIR LIQUIDE SA	
514	20220630	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	24.763	21,98	605.455,35	61.057,77	0,00	605.455,35	0,72%	BUREAU VERITAS SA	
514	20220630	LVHM MOET HENNESSY	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.864	174,42	2.247.688,80	1.573.734,91	0,00	2.247.688,80	2,69%	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITT	
514	20220630	ASLM HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	5.822	112,95	2.653.958,70	1.996.379,91	0,00	2.653.958,70	3,18%	ASLM HOLDING NV	
514	20220630	SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	33,64	33,64	318.470,21	56.285,25	0,00	318.470,21	0,38%	SAINT GOBAIN	
514	20220630	CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	37,339	28,45	1.232.187,00	170.032,60	0,00	1.232.187,00	1,47%	CRH PLC	
514	20220630	VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	7.778	72,38	943.140,96	139.659,99	0,00	943.140,96	1,13%	VINCI SA	
514	20220630	BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANZAS	21.315	49,44	966.954,98	0,00	-86.895,42	0,00	966.954,98	1,16%	BNP PARIBAS SA
514	20220630	MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	4.223	95,20	679.903,00	277.889,61	0,00	679.903,00	0,81%	MERCK KGAA	
514	20220630	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANZAS	1.436	129,98	229.185,60	42.529,94	0,00	229.185,60	0,27%	DEUTSCHE BOERSE AG	
514	20220630	CEP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.603	89,51	425.460,35	192.456,74	0,00	425.460,35	0,51%	CEP GEMINI SE	
514	20220630	ADIDAS AG	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	4.104	197,98	592.591,04	0,00	-119.952,72	0,00	592.591,04	0,83%	ADIDAS AG
514	20220630	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	63.939	14,24	1.211.388,29	301.052,68	0,00	1.211.388,29	1,45%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	
514	20220630	E.ON AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	48.937	9,72	391.887,50	0,00	-83.824,76	0,00	391.887,50	0,47%	E.ON SE
514	20220630	TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	41.858	40,23	2.108.387,46	424.363,49	0,00	2.108.387,46	2,52%	TOTAL SA	
514	20220630	SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	17.622	88,15	1.531.880,46	0,00	-21.421,36	0,00	1.531.880,46	1,83%	SAP SE
514	20220630	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	3.145	91,83	922.428,50	633.609,50	0,00	922.428,50	1,10%	TELEPERFORMANCE	
514	20220630	SILICONIX AG (GR)	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.637	126,37	120.282,98	0,00	-132,30	0,00	120.282,98	0,15%	SILICONIX AG
514	20220630	KERING	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	1.084	439,43	531.268,40	54.929,31	0,00	531.268,40	0,64%	KERING	
514	20220630	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	22.960	90,66	2.211.966,40	130.428,19	0,00	2.211.966,40	2,65%	SANOFI	
514	20220630	DAIMLER AG REGISTERED	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	18.378	63,88	1.014.833,16	0,00	-159.067,58	0,00	1.014.833,16	1,21%	DAIMLER AG
514	20220630	AXA	FRANCIA	FINANZAS	73.837	19,88	1.599.309,42	131.394,21	0,00	1.599.309,42	1,91%	AXA SA	
514	20220630	IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	52.367	80,01	518.223,83	98.892,76	0,00	518.223,83	0,62%	IBERDROLA SA	
514	20220630	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	57,29	1.284.592,98	619.530,78	0,00	1.284.592,98	1,51%	SCHNEIDER ELECTRIC SE		
514	20220630	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	36.669	31,47	1.310.550,08	156.591,33	0,00	1.310.550,08	1,58%	DEUTSCHE POST AG	
514	20220630	WORLDLINE SA/RANCE	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	8.938	73,16	316.226,44	0,00	-337.630,11	0,00	316.226,44	0,38%	WORLDLINE SA/RANCE
514	20220630	NEXI SPA	ITALIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	24.795	15,31	195.979,68	0,00	-183.514,96	0,00	195.979,68	0,23%	NEXI SPA
514	20220630	STELLANTIS NV (IM)	HOLANDA	INDUSTRIAL	44.268	17,67	522.008,26	0,00	-286.160,07	0,00	522.008,26	0,62%	STELLANTIS NV
514	20220630	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	43.025	35,10	993.447,25	0,00	-516.722,86	0,00	993.447,25	1,19%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
514	20220630	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	21.245	40,00	406.501,83	321.458,14	0,00	406.501,83	0,49%	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	
514	20220630	CREDIT AGRICOLE	FRANCIA	FINANZAS	64.891	13,04	566.563,32	0,00	-279.928,76	0,00	566.563,32	0,68%	CREDIT AGRICOLE ASSRANCES
Total Renta Variable					1.197.940		41.065.921	9.975.594	-3.165.756	41.065.921	49,13%		

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20220630	COMUNIDAD MADRID 1,826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	510,000	107,83	516.977,67	0,00	-24.074,14	0,00	5,52%	COMUNIDAD DE MADRID
514	20220630	FRENCH GOV 0,75% 25/05/2025	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.305,000	83,55	1.305.000,00	0,00	-256.835,88	0,00	1,53%	FRENCH REPUBLIC
514	20220630	BONOS DEL ESTADO 1,25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.649,000	103,10	1.549.123,23	0,00	-157.395,57	0,00	1,85%	ESTADO ESPAÑOL
514	20220630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1.450,000	93,54	1.117.818,11	0,00	-250.670,50	0,00	1,15%	ESTADO ESPAÑOL
514	20220630	OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	953,000	90,09	782.994,59	0,00	-129.543,02	0,00	0,94%	ESTADO PORTUGUES
514	20220630	IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	667,000	93,21	600.433,46	0,00	-63.338,05	0,00	0,59%	FEDERAL REPUBLIC OF IRELAND
514	20220630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.119,000	98,24	1.005.634,15	0,00	-93.004,57	0,00	1,20%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
514	20220630	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% VTO.20.02.2031	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	569,000	95,15	539.321,65	0,00	-42.322,68	0,00	0,65%	FEDERAL REPUBLIC OF AUSTRIA
514	20220630	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	663,000	93,91	556.906,79	0,00	-66.750,64	0,00	0,67%	BELGIUM KINGDOM
514	20220630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/05/2035	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1.064,510	93,23	1.064.219,54	0,00	-148.436,87	0,00	1,32%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
514	20220630	BUONI POLIENNALI DEL TES 0% 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1.553,000	99,49	1.474.296,79	0,00	-73.634,88	0,00	1,47%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20220630	ALSF 0,75% 19/07/41	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	500,000	100,72	362.475,07	0,00	-144.514,05	0,00	0,43%	ACTION LOGEMENT SERVICES
514	20220630	FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1.600,000	88,79	1.176.282,96	0,00	-224.116,96	0,00	1,14%	FRENCH REPUBLIC
514	20220630	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/10/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.325,000	91,24	1.894.315,64	0,00	-281.120,67	0,00	2,23%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20220630	OBRIGACOES DO TESOURO 0,3% 17/10/2031	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	1.324,000	93,46	1.098.898,00	0,00	-132.707,76	0,00	1,10%	ESTADO PORTUGUES
514	20220630	EU 0% 04/11/25	UNION EUROPEA	GUBERNAMENTAL	540,000	101,71	518.491,84	0,00	-29.196,13	0,00	0,62%	EUROPEAN UNION
514	20220630	BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2.742,000	100,60	2.732.348,21	0,00	-12.890,42	0,00	3,27%	ESTADO ESPAÑOL
514	20220630	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2.731,000	100,60	2.731.000,00	0,00	-25.917,19	0,00	2,72%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20220630	BUONI POLIENNALI DEL TES 1,8% 01/03/41	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1.343,000	95,29	1.039.277,05	0,00	-248.870,94	0,00	1,24%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20220630	OBRIGACOES DO TESOURO 2,2% 17/10/2022	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	1.392,000	102,76	1.423.195,29	0,00	-26.800,18	0,00	1,40%	ESTADO PORTUGUES
514	20220630	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/07/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	100,000	100,10	326.014,73	0,00	-18,10	0,00	0,34%	ESTADO ESPAÑOL
514	20220630	GERMAN TREASURY BILL 0% 21/09/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	230,000	100,27	230.248,85	0,00	-83,12	0,00	0,28%	GERMAN TREASURY BILL
514	20220630	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/09/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	183,000	100,24	183.164,70	0,00	-54,88	0,00	0,22%	FRENCH REPUBLIC
514	20220630	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/10/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	100,240	100,24	426.413,22	0,00	-183,14	0,00	0,51%	FRENCH REPUBLIC
514	20220630	GERMAN TREASURY BILL 0% 19/10/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	500,000	100,29	500.456,81	0,00	-427,40	0,00	0,60%	GERMAN TREASURY BILL
514	20220630	TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0% 01/11/22	BELGICA	GUBERNAMENTAL	199,000	100,31	199.121,03	0,00	-286,70	0,00	0,24%	BELGIUM KINGDOM
514	20220630	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/05/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	483,720	100,25	483.720,00	0,00	-1.158,28	0,00	0,57%	BUONI ORDINARI DEL TES
514	20220630	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	344,000	100,24	343.288,77	0,00	-1.354,84	0,00	0,41%	ESTADO ESPAÑOL
514	20220630	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FR									