

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Liquidez

Alertas sobre Liquidez

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

El denominador común de la economía global durante el primer semestre de 2019 fue un ligero deterioro de las expectativas de crecimiento.

El Banco Central Europeo, se lanzó con una dialéctica de política monetaria expansiva, viendo la debilidad de la economía europea. Las estimaciones de crecimiento para la Eurozona se redujeron para 2019 y 2020, a unas décimas ligeramente por encima del 1 por ciento.

Los bonos registraron rentabilidades muy positivas ante la expectativa de caídas de tipos de interés. El bono alemán a 10 años cerró el periodo al -0,33 por ciento, mínimo histórico.

Las bolsas reaccionaron muy positivamente al escenario de bajadas de tipos, pese al deterioro macro-económico atisbado en la última parte del semestre. El índice global MSCI-World subió un 17,4 por ciento en el mismo periodo. En Europa, el MSCI-Europa creció un 16,2 por ciento.

Por países, a la cabeza Holanda y Suiza subieron más del 18 por ciento, mientras que España, Portugal y Reino Unido no llegaron al 10 por ciento. Por sectores, el líder volvió a ser el de tecnología, con un alza superior al 24 por ciento. A la cola se situó el de comunicaciones, ligeramente en negativo.

A lo largo del semestre se mantuvo una posición infra-ponderada en duración con respecto al índice de referencia. En cuanto a la selección de valores, hemos mantenido en promedio una posición neutral en Italia con ponderación en la parte larga de la curva (13-16 años). Además, durante el primer trimestre se mantuvo la infra-ponderación en España. A lo largo del segundo trimestre, la cartera de crédito, principalmente de bancos franceses, se redujo sustancialmente a favor de bonos españoles, hasta un nivel neutral frente al índice de referencia. Sin embargo, dado el buen comportamiento del bono español, se tomó beneficio en la posición, pasándola a un perfil más defensivo en bonos belgas.

El porcentaje de renta variable fue elevándose desde el 48 hasta el 52% gracias al excelente comportamiento de la bolsa durante el primer trimestre. Se realizó una primera toma de beneficios al final del mismo y otra segunda en junio, reduciendo su peso de nuevo hasta el 43%. La cartera de acciones tuvo un comportamiento muy positivo y superior al de su índice de referencia, el Eurostoxx-50. La selección de valores marcó su diferencia en los sectores de salud, materiales, tecnología y consumo, y por países en Alemania y Francia.

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

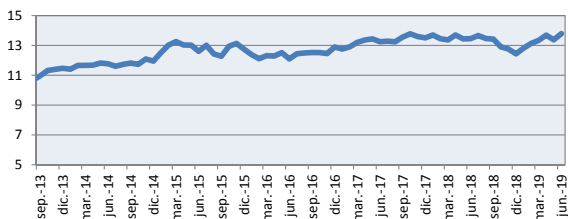
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2019

Rentabilidades

Mes	3,10%	Media 3 años	0,92%
3 meses	3,38%	Media 5 años	1,11%
Año en curso	10,88%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 1er Semestre 2019



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

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,

T.36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrita en el R.M. de Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF:A-08000614,

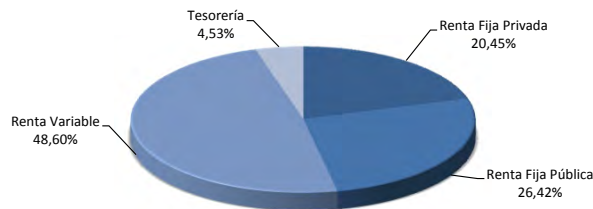
quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

Datos del Plan de Pensiones

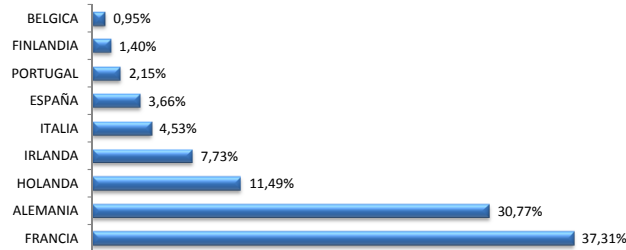
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta	
Índice de Referencia	12.5% Mercado Monetario, 37.5% Renta Fija y 50% Renta Variable Euro	
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013	
Fondo Adscrito	DB Previsión 18, F.P.	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.	
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.	
Inversión mínima inicial	30 EUROS	
Divisa de denominación	EUROS	
Patrimonio	EUROS	5.894.915
Valor de la participación	EUROS	13,788.600
Nº de participantes		507
Comisión de gestión		1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría		0,024% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,011% sobre el patrimonio
Código de Producto		73801

Análisis de la cartera 1er Semestre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.07.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	7,44%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	5,28%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA	GUBERNAMENTAL	4,92%
AC.SAP AG ORD	ALEMANIA	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,22%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,98%
AC.TOTAL SA	FRANCIA	ENERGÍA	2,57%
AC.LVMH	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	2,48%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	2,19%
NETHERLANDS GOVT 2.5% VTO.15.01.2033	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	2,09%
AC.AIR LIQUIDE	FRANCIA	MATERIALES	2,07%

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20190630	AC.ING GROEP N.V.	HOLANDA	FINANCIERO	107.813	8,92	1.099.261,35	137.097,76	0,00	1.099.261,35	1,24%	ING GROEP NV
514	20190630	AC.SAP AG ORD	ALEMANIA	Tecnología de la información	24.730	79,76	2.966.394,80	1.013.832,92	0,00	2.966.394,80	3,37%	SAP SE
514	20190630	AC.UNILEVER NV-CVIA	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	9.776	41,03	523.802,56	122.522,43	0,00	523.802,56	0,59%	UNILEVER NV
514	20190630	AC.BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANCIERO	35.691	49,28	1.490.634,62	0,00	-268.164,14	1.490.634,62	1,68%	BNP PARIBAS SA
514	20190630	AC.LVMH	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	6.146	174,42	2.300.447,80	1.228.470,41	0,00	2.300.447,80	2,66%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
514	20190630	AC.ASM LITHOGRAPHY HOLDING	HOLANDA	Tecnología de la información	6.883	82,85	1.227.934,42	674.247,62	0,00	1.227.934,42	1,39%	ASM HOLDING NV
514	20190630	AC.ARIDAS AG	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	5.124	197,99	1.391.166,00	376.674,23	0,00	1.391.166,00	1,57%	ADIDAS AG
514	20190630	AC.SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	13.987	57,59	1.115.603,12	310.096,37	0,00	1.115.603,12	1,26%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
514	20190630	AC.DEUTSCHE TELEKOM	ALEMANIA	Servicios de telecomunicación	103.903	14,24	1.580.572,44	101.246,82	0,00	1.580.572,44	1,79%	DEUTSCHE TELEKOM AG
514	20190630	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	13.013	116,90	2.758.756,00	1.237.584,91	0,00	2.758.756,00	3,12%	ALLIANZ AG
514	20190630	AC.KBC GROUPE	BELGICA	FINANCIERO	7.432	24,88	428.380,48	243.496,56	0,00	428.380,48	0,48%	KBC GROEP NV
514	20190630	AC.BANCO SANTANDER SA	ESPAÑA	FINANCIERO	173.294	4,49	707.212,81	0,00	-70.410,63	707.212,81	0,80%	BANCO SANTANDER SA
514	20190630	AC.TOTAL SA	FRANCIA	ENERGÍA	48.389	39,41	2.384.367,98	477.588,77	0,00	2.384.367,98	2,69%	TOTAL SA
514	20190630	AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANCIERO	525.983	2,45	989.900,01	0,00	-299.737,98	989.900,01	1,12%	INTESA SANPAOLO SPA
514	20190630	AC.E.ON	ALEMANIA	ENERGÍA	97.673	9,72	932.874,82	0,00	-16.595,79	932.874,82	1,05%	E.ON SE
514	20190630	AC.GROUPE DANONE	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	18.192	67,21	1.355.304,00	132.683,23	0,00	1.355.304,00	1,53%	DANONE SA
514	20190630	AC.MERCK KGAA STAMM	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	6.642	95,20	610.798,32	0,00	-21.494,57	610.798,32	0,69%	MERCK KGAA
514	20190630	AC.GRIFOLS	ESPAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	36.285	22,63	943.410,00	122.264,16	0,00	943.410,00	1,07%	GRIFOLS SA
514	20190630	AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	11.990	50,82	934.619,70	144.969,03	-37.589,38	571.693,20	0,65%	FRESENIUS AG
514	20190630	AC.KERING	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	1.737	439,43	669.805,50	107.586,48	0,00	669.805,50	0,76%	HEINEKEN NV
514	20190630	AC.VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	6.859	60,30	617.721,54	204.128,53	0,00	617.721,54	0,70%	VINCI SA
514	20190630	AC.AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	7.411	95,62	924.003,48	215.376,85	0,00	924.003,48	1,04%	AIRBUS GROUP NV
514	20190630	AC.AIR LIQUIDE	FRANCIA	MATERIAS PRIMAS	15.610	103,86	1.920.810,50	299.557,27	0,00	1.920.810,50	2,17%	AIR LIQUIDE
514	20190630	AC.PHILIPS ELECTRONICS NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	43.433	35,39	1.658.489,11	121.319,43	0,00	1.658.489,11	1,87%	KONINKLUKE PHILIPS NV
514	20190630	AC.MONCLER SPA	ITALIA	CONSUMO NO CÍCLICO	15.122	18,10	568.587,20	294.821,80	0,00	568.587,20	0,64%	MONCLER SPA
514	20190630	AC.SYMRIS	ALEMANIA	MATERIAS PRIMAS	69.003	8,408	711.653,12	131.274,81	0,00	711.653,12	0,80%	SYMRIS
514	20190630	AC.TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Tecnología de la información	3.928	91,83	692.113,60	331.388,31	0,00	692.113,60	0,78%	TELEPERFORMANCE
514	20190630	AC.HEIENKEN NV	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	6.825	82,38	669.805,50	107.586,48	0,00	669.805,50	0,76%	HEIENKEN NV
514	20190630	AC.CAP GEMINI S.A.	FRANCIA	Tecnología de la información	9.593	89,51	1.048.994,55	190.291,67	0,00	1.048.994,55	1,19%	AC.CAP GEMINI S.A.
514	20190630	AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	29.505	31,35	785.128,05	0,00	-139.868,50	785.128,05	0,89%	SMURFIT KAPPA GROUP PLC
514	20190630	AC.GALP ENERGIA SGPS	PORTUGAL	ENERGÍA	71.566	14,81	967.930,15	0,00	-91.816,80	967.930,15	1,09%	GALP ENERGIA SGPS
514	20190630	AC.ARKEMA	FRANCIA	MATERIAS PRIMAS	4.643	104,17	379.704,54	0,00	-103.958,47	379.704,54	0,43%	ARKEMA
514	20190630	AC.PIRELLI & C SPA	ITALIA	INDUSTRIAL	92.535	6,86	480.996,93	0,00	-153.553,45	480.996,93	0,54%	PIRELLI
514	20190630	AC.DEUTSCHE BOERSE AG	ALEMANIA	FINANCIERO	3.891	111,52	484.040,40	50.108,90	0,00	484.040,40	0,55%	DEUTSCHE BOERSE
514	20190630	AC.SILTRONIC AG	ALEMANIA	Tecnología de la información	3.348	120,37	215.075,52	0,00	-187.935,55	215.075,52	0,24%	SILTRONIC AG
514	20190630	AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	15.371	29,25	570.417,81	136.256,24	0,00	570.417,81	0,64%	SIEMENS HEALTHINEERS AG
514	20190630	AC.BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	42.806	21,98	929.746,32	0,00	-11.314,24	929.746,32	1,05%	BUREAU VERITAS SA
514	20190630	AC.FORTUM OYJ	FINLANDIA	SERVICIOS PÚBLICOS	32.397	21,55	629.635,70	0,00	-68.37,37	629.635,70	0,71%	FORTUM
514	20190630	AC.ALSTOM RPPT	FRANCIA	INDUSTRIAL	17.680	38,96	721.344,00	32.565,37	0,00	721.344,00	0,81%	ALSTOM SA
514	20190630	AC.LINDE PLC	IRLANDA	MATERIAS PRIMAS	10.263	140,12	1.812.958,95	374.865,12	0,00	1.812.958,95	2,05%	LINDE
514	20190630	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	ENERGÍA	18.459	56,32	1.054.747,26	15.069,03	0,00	1.054.747,26	1,19%	PORSCHE
514	20190630	AC.CRH PLC	IRLANDA	MATERIAS PRIMAS	30.917	27,52	887.008,73	36.236,94	0,00	887.008,73	1,00%	CRH
Total Renta Variable					1.745.113		45.063.837	8.863.621	-1.470.817	45.063.837	50,91%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20190630	RAGB 1.75% VTO. 20.10.2023	AUSTRIA		194.000	109,90	216.059,37	7.838,24	0,00	221.052,84	0,24%	REPUBLIC OF AUSTRIA
514	20190630	BGB 4.5% VTO. 28.03.2026	BELGICA		17.000	123,54	22.726,12	1.670,54	0,00	22.673,12	0,03%	KINGDOM OF BELGIUM
514	20190630	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA		343.000	95,46	378.072,86	49.168,19	0,00	376.607,52	0,43%	COMUNIDAD DE MADRID
514	20190630	DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO. 06.11.2030	HOLANDA		441.000	99,39	498.626,07	55.563,18	0,00	493.856,24	0,56%	DEUTSCH BAHN FIN
514	20190630	RAGB 1.65% VTO. 21.10.2024	AUSTRIA		945.000	107,86	1.064.605,80	59.168,63	0,00	1.078.406,58	1,20%	REPUBLIC OF AUSTRIA
514	20190630	BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA		4.195.000	102,74	4.563.975,01	253.441,36	0,00	4.563.384,60	5,16%	KINGDOM OF BELGIUM
514	20190630	DBR 2.5% VTO. 15.08.2046	ALEMANIA		1.185.000	130,70	1.885.876,15	347.260,66	0,00	1.869.877,90	2,13%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
514	20190630	FADE 0.625% VTO. 17.03.2022	ESPAÑA		500.000	99,69	513.045,05	13.001,80	0,00	511.430,61	0,58%	KINGDOM OF SPAIN
514	20190630	NETHERLANDS GOVT 2.5% VTO. 15.01.2033	HOLANDA		1.437.000	124,10	1.941.154,72	180.686,08	0,00	1.963.945,30	2,19%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
514	20190630	BTPS 1.65% VTO. 01.03.2032	ITALIA		1.744.000	85,81	1.646.092,03	134.674,13	0,00	1.631.223,34	1,86%	REPUBLIC OF ITALY
514	20190630	IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA		1.875.000	102,25	2.028.982,79	110.234,06	0,00	2.027.349,56	2,29%	REPUBLIC OF IRELAND
514	20190630	PGB 2.875% VTO. 15.10.2025	PORTUGAL		1.006.000	109,70	1.206.345,59	91.785,13	0,00	1.196.367,22	1,36%	REPUBLICA DE PORTUGAL
514	20190630	BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA		1.520.000	97,39	1.768.662,03	287.766,10	0,00	1.768.036,96	2,00%	KINGDOM OF BELGIUM
514	20190630	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA		1.672.000	102,13	1.865.945,28	140.181,66	0,00	1.847.830,61	2,11%	REPUBLIC OF ITALY
514	20190630	BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA		4.518.000	107,43	4.894.897,49	41.330,67	0,00	4.894.808,16	5,53%	KINGDOM OF BELGIUM
Total Renta Fija Pública					21.572.000		24.495.066,36	1.773.770,43	0,00	24.465.506,16	27,67%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20190630	TELSTRA 2.5% VTO. 15.09.2023	AUSTRIA		203.000	99,38	228.883,42	22.662,47	0,00	224.407,77	0,26%	TELSTRA CORP LTD
514	20190630	ENI 3.75% VTO. 12.09.2025	ITALIA		215.000	99,67	266.670,95	45.886,46	0,00	260.177,81	0,30%	ENI SPA
514	20190630	UBI 3.125% VTO. 14.10.2020	ESPAÑA		414.000	99,92	441.616,06	18.576,75	0,00	432.246,43	0,50%	UBI BANCA SPCA
514	20190630	SUEZ 2.75% VTO. 09.10.2023	FRANCIA		200.000	99,47	228.557,15	25.495,10	0,00	224.436,61	0,26%	SUEZ ENVIRONNEMENT CO
514	20190630	AT&T 2.65% VTO. 17.12.2021	U.S.A.		315.000	99,91	338.549,44	19.332,87	0,00	334.048,93	0,38%	AT&T INC
514	20190630	DAIMLER 2.25% VTO. 24.01.2022	U.S.A.		319.000	99,76	340.982,20	19.547,11	0,00	337.791,92	0,39%	DAIMLER AG
514	20190630	BNP PARIBAS 2.375% VTO. 17.02.2025	FRANCIA		217.000	105,56	236.577,67	7.885,26	0,00	236.939,61	0,27%	BNP PARIBAS SA
514	20190630	SANTANDER 2.5% VTO. 18.03.2025	ESPAÑA		300.000	104,03	327.051,64	13.363,11	0,00	325.465,40	0,37%	BANCO SANTANDER SA
514	20190630	BANQUE FED CRED MUT 2.375% VTO. 24.03.26	FRANCIA		500.000	103,89	547.012,09	27.068,40	0,00	546.528,71	0,62%	BANQUE FED CRED MUTUEL
514	20190630	IBM CORP 0.5% VTO. 07.09.2021	U.S.A.		669.000	99,63	681.576,19	11.642,07	0,00	678.199,55	0,77%	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE
514	20190630	SBAB BANK AB 0.5% VTO. 11.05.2021	SUECIA		481.000	99,68	487.059,02	6.89				