

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 hasta el 10% 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 7%. 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.

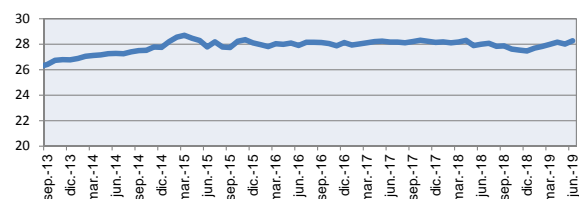
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2019

Rentabilidades

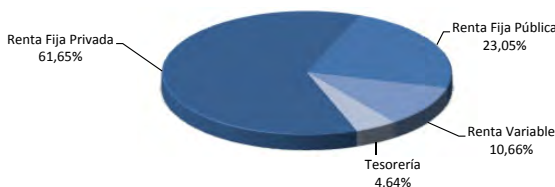
Mes	0,91%	Media 3 años	-0,52%
3 meses	0,99%	Media 5 años	0,14%
Año en curso	2,89%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 1er Semestre 2019

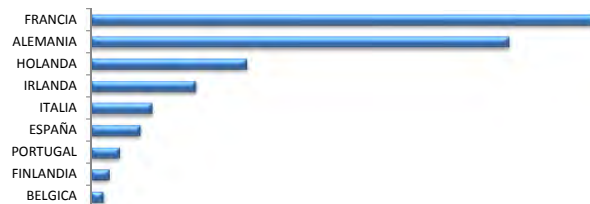


Análisis de la cartera 1er Semestre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



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

Principales Valores

Valor	Sector	%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.07.19 (1D)	FINANCIERO	14,34%
DEPOSIT SABADELL 0% 01.07.19 (1D)	FINANCIERO	8,63%
PAGARE IBERDROLA VTO.23.12.2019	SERVICIOS PÚBLICOS	4,39%
PAGARE FERROVIAL VTO. 21.11.2019	INDUSTRIAL	3,99%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	GUBERNAMENTAL	3,65%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	FINANCIERO	2,93%
BGB 0,90% VTO. 22.06.2029	GUBERNAMENTAL	2,43%
BTPS 1,65% VTO. 01.03.2032	GUBERNAMENTAL	2,42%
LETRA ITALIA VTO. 30.09.2019	GUBERNAMENTAL	2,36%
PGB 2,875% VTO. 15.10.2025	FINANCIERO	2,25%

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 del 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 F0997

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
513	20190630	AC.ING GROEP N.V.	HOLANDA	FINANCIERO	38.466	8,95	392.199,34	47.935,59	0,00	392.199,34	0,27%	ING GROEP NV
513	20190630	AC.SAP AG ORD	ALEMANIA	Tecnología de la información	8.832	79,49	1.066.552,32	364.511,38	0,00	1.066.552,32	0,74%	SAP SE
513	20190630	AC.UNILEVER NV-CVA	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	3.492	40,64	187.031,52	45.109,42	0,00	187.031,52	0,13%	UNILEVER NV
513	20190630	AC.BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANCIERO	12.730	49,07	531.668,45	0,00	-92.936,32	531.668,45	0,37%	BNP PARIBAS SA
513	20190630	AC.LVMH	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	2.192	174,42	820.465,60	438.137,98	0,00	820.465,60	0,57%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
513	20190630	AC.ASM LITHOGRAPHY HOLDING	HOLANDA	Tecnología de la información	2.383	83,12	437.852,42	239.784,93	0,00	437.852,42	0,30%	ASM HOLDING NV
513	20190630	AC.ADIDAS AG	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	1.827	197,99	496.030,50	134.309,19	0,00	496.030,50	0,35%	ADIDAS AG
513	20190630	AC.SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	4.996	57,59	398.480,96	110.770,94	0,00	398.480,96	0,28%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
513	20190630	AC.DEUTSCHE TELEKOM	ALEMANIA	Servicios de telecomunicacione	37.114	14,29	564.578,17	34.388,97	0,00	564.578,17	0,39%	DEUTSCHE TELEKOM AG
513	20190630	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	4.647	14,52	985.164,00	452.966,35	0,00	985.164,00	0,69%	ALLIANZ AG
513	20190630	AC.KBC GROUPE	BELGICA	FINANCIERO	2.654	24,99	152.875,66	86.659,80	0,00	152.875,66	0,11%	KBC GROEP NV
513	20190630	AC.BANCO SANTANDER SA	ESPAÑA	FINANCIERO	61.894	4,49	252.589,41	0,00	-25.144,43	252.589,41	0,18%	BANCO SANTANDER SA
513	20190630	AC.TOTAL SA	FRANCIA	ENERGÍA	19.411	39,41	851.472,00	170.552,85	0,00	851.472,00	0,59%	TOTAL SA
513	20190630	AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANCIERO	187.888	2,45	353.605,22	0,00	-107.068,95	353.605,22	0,25%	INTESA SANPAOLO SPA
513	20190630	AC.E.ON	ALEMANIA	ENERGÍA	34.884	9,72	333.177,08	0,00	-5.927,27	333.177,08	0,23%	E.ON SE
513	20190630	AC.GROUPE DANONE	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	6.491	67,21	483.579,50	47.335,31	0,00	483.579,50	0,34%	DANONE SA
513	20190630	AC.MERCK KGAA STAMM	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	2.369	95,20	217.853,24	0,00	-7.668,02	217.853,24	0,15%	MERCK KGAA
513	20190630	AC.GRIFOLS SA	ESPAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	12.961	22,63	336.986,00	43.670,83	0,00	336.986,00	0,23%	GRIFOLS SA
513	20190630	AC.FRESENIUS SE & CO KGAA	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	4.276	50,82	203.879,68	0,00	-13.405,52	203.879,68	0,14%	FRESENIUS AG
513	20190630	AC.KERING	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	641	439,47	51.685,08	0,00	0,00	51.685,08	0,23%	KERING
513	20190630	AC.VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.450	60,57	220.647,00	72.257,64	0,00	220.647,00	0,15%	VINCI SA
513	20190630	AC.AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.647	62,67	330.027,96	76.926,53	0,00	330.027,96	0,23%	AIRBUS GROUP NV
513	20190630	AC.AIR LIQUIDE	FRANCIA	MATERIAS PRIMAS	5.575	103,86	686.003,75	106.997,04	0,00	686.003,75	0,48%	AIR LIQUIDE
513	20190630	AC.PHILIPS ELECTRONICS NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	15.513	35,39	592.363,91	43.331,79	0,00	592.363,91	0,41%	KONINKLIJKE PHILIPS NV
513	20190630	AC.MONCLER SPA	ITALIA	CONSUMO NO CÍCLICO	5.394	18,05	202.814,40	105.441,68	0,00	202.814,40	0,14%	MONCLER SPA
513	20190630	AC.SYMRISE	ALEMANIA	MATERIAS PRIMAS	2.998	69,03	253.750,72	46.804,57	0,00	253.750,72	0,18%	SYMRISE
513	20190630	AC.TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Tecnología de la información	1.403	91,82	247.208,60	118.380,81	0,00	247.208,60	0,17%	TELEPERFORMANCE
513	20190630	AC.HEIKEN NV	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	2.434	82,38	238.872,76	38.369,34	0,00	238.872,76	0,17%	HEIKEN NV
513	20190630	AC.CAP GEMINI S.A.	FRANCIA	Tecnología de la información	3.423	89,51	374.305,05	67.898,33	0,00	374.305,05	0,26%	AC.CAP GEMINI S.A.
513	20190630	AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	10.538	31,35	280.416,18	0,00	-49.957,44	280.416,18	0,20%	SMURFIT KAPPA GROUP PLC
513	20190630	AC.GALP ENERGIA SGPS	PORTUGAL	ENERGÍA	25.560	14,81	345.699,00	0,00	-32.787,50	345.699,00	0,24%	GALP ENERGIA SGPS
513	20190630	AC.ARKEMA	FRANCIA	MATERIAS PRIMAS	1.658	104,17	135.591,24	0,00	-37.123,22	135.591,24	0,09%	ARKEMA
513	20190630	AC.PIRELLI & C SPA	ITALIA	INDUSTRIAL	33.053	6,86	171.809,49	0,00	-54.847,24	171.809,49	0,12%	PIRELLI
513	20190630	AC.DEUTSCHE BOERSE	ALEMANIA	FINANCIERO	1.388	111,52	172.667,20	17.876,39	0,00	172.667,20	0,12%	DEUTSCHE BOERSE
513	20190630	AC.SILTRONIC AG	ALEMANIA	Tecnología de la información	1.196	120,38	76.831,04	0,00	-67.140,03	76.831,04	0,05%	SILTRONIC AG
513	20190630	AC.SIEMENS HEALTHINEERS AG	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	5.480	28,25	203.733,90	48.667,35	0,00	203.733,90	0,14%	SIEMENS HEALTHINEERS AG
513	20190630	AC.BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	15.274	21,99	331.751,28	0,00	-4.069,37	331.751,28	0,23%	BUREAU VERITAS SA
513	20190630	AC.FORTUM OYJ	FINLANDIA	SERVICIOS PÚBLICOS	11.571	21,55	224.882,39	0,00	-24.421,84	224.882,39	0,16%	FORTUM
513	20190630	AC.ALSTOM RGPT	FRANCIA	INDUSTRIAL	5.986	38,96	244.228,80	11.025,67	0,00	244.228,80	0,17%	ALSTOM SA
513	20190630	AC.LINDE PLC	IRLANDA	MATERIAS PRIMAS	3.661	140,12	646.715,65	133.721,25	0,00	646.715,65	0,45%	LINDE
513	20190630	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	ENERGÍA	6.584	56,32	376.209,76	5.376,63	0,00	376.209,76	0,26%	PORSCHE
513	20190630	AC.CRH PLC	IRLANDA	MATERIAS PRIMAS	11.027	27,52	316.364,63	12.923,28	0,00	316.364,63	0,22%	CRH
Total Renta Variable					622.840		16.072.421	3.173.819	-522.497	16.072.421	11,18%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
513	20190630	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA		1.012.000	95,46	1.115.480,26	145.067,67	0,00	1.111.156,90	0,78%	COMUNIDAD DE MADRID
513	20190630	DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO.06.11.2030	HOLANDA		1.232.000	99,39	1.392.987,13	155.224,12	0,00	1.379.661,88	0,97%	DEUTSCH BAHN FIN
513	20190630	BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA		5.051.000	102,63	5.495.265,26	310.556,71	0,00	5.494.532,21	3,82%	KINGDOM OF BELGIUM
513	20190630	DBR 2.5% VTO.15.08.2046	ALEMANIA		1.348.000	130,70	2.182.112,49	401.808,90	0,00	2.163.601,92	1,55%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
513	20190630	FADE 0.625% VTO. 17.03.2022	ESPAÑA		800.000	99,69	820.872,09	20.802,88	0,00	818.288,98	0,57%	KINGDOM OF SPAIN
513	20190630	NETHERLANDS GOVT 2.5% VTO.15.01.2033	HOLANDA		1.694.000	124,10	2.166.744,72	201.684,39	0,00	2.152.184,23	1,51%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
513	20190630	BTPS 1.65% VTO. 01.03.2032	ITALIA		3.861.000	85,74	3.644.243,88	300.878,88	0,00	3.611.274,33	2,54%	REPUBLIC OF ITALY
513	20190630	IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA		2.986.000	102,25	3.231.222,72	175.551,73	0,00	3.228.622,06	2,25%	REPUBLIC OF IRELAND
513	20190630	PGB 2.875% VTO. 15.10.2025	PORTUGAL		2.831.000	109,70	3.394.795,59	258.293,95	0,00	3.363.901,20	2,36%	REPUBLICA DE PORTUGAL
513	20190630	BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA		1.744.000	97,39	2.029.306,96	330.173,73	0,00	2.028.589,77	1,41%	KINGDOM OF BELGIUM
513	20190630	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA		1.842.000	101,54	2.055.664,59	165.142,87	0,00	2.035.538,37	1,43%	REPUBLIC OF ITALY
513	20190630	BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA		3.375.000	107,43	3.656.546,93	30.874,50	0,00	3.656.480,19	2,54%	KINGDOM OF BELGIUM
513	20190630	LETRA ITALIA VTO. 30.09.2019	ITALIA		3.550.000	100,05	3.551.679,62	0,00	-133,84	3.551.779,46	2,47%	REPUBLIC OF ITALY
Total Renta Fija Pública					31.236.000		34.736.922,24	2.496.060,35	-133,84	34.653.611,82	24,17%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
513	20190630	CIF EUROMORTGAGE 3.75% VTO. 23.10.2019	FRANCIA		800.000	99,91	831.030,14	10.748,08	0,00	810.029,48	0,58%	CIF EUROMORTGAGE
513	20190630	TELSTRA 2.5% VTO. 15.09.2023	AUSTRIA		405.000	99,38	456.639,33	45.213,35	0,00	447.711,02	0,32%	TELSTRA CORP LTD
513	20190630	ENI 3.75% VTO. 12.09.2025	ITALIA		619.000	99,67	767.764,27	132.110,27	0,00	749.070,01	0,53%	ENI SPA
513	20190630	UBI 3.125% VTO. 14.10.2020	ESPAÑA		1.113.000	99,92	1.187.248,53	49.947,21	0,00	1.162.053,78	0,83%	UBI BANCA SPCA
513	20190630	GAS NATURAL 3.5% VTO. 15.04.2021	ESPAÑA		300.000	99,94	322.219,02	20.203,71	0,00	320.017,63	0,22%	GAS NATURAL SDG SA
513	20190630	SUEZ 2.75% VTO. 09.10.2023	FRANCIA		300.000	99,47	342.835,73	38.242,65	0,00	336.654,91	0,24%	SUEZ ENVIRONNEMENT CO
513	20190630	AT&T 2.65% VTO. 17.12.2021	U.S.A.		607.000	99,91	652.307,40	37.254,20	0,00	643.707,05	0,45%	AT&T INC
513	20190630	IBERDROLA 3% VTO. 31.01.2022	ESPAÑA		300.000	99,65	328.791,29	26.014,20	0,00	324.964,97	0,23%	IBERDROLA SA
513	20190630	DAIMLER 2.25% VTO. 24.01.2022	U.S.A.		584.000	99,76	624.243,28	35.785,36	0,00	618.402,82	0,43%	DAIMLER AG
513	20190630	BNP PARIBAS 2.375% VTO. 17.02.2025	FRANCIA		624.000	105,56	680.814,69	22.674,66	0,00	681.337,86	0,47%	BNP PARIBAS SA
513	20190630	SANTANDER 2.5% VTO. 18.03.2025	ESPAÑA		700.000	104,03	763.120,49	31.180,59	0,00	759.419,27	0,53%	BANCO SANTANDER SA
513	20190630	BANQUE FED CRED MUT 2.375% VTO. 24.03.26	FRANCIA		1.300.000	103,60	1.422.231,43	73.519,17	0,00	1.420.330,99	0,99%	BANQUE FED CRED MUTUEL
513	20190630	IBM CORP 0.5% VTO. 07.09.2021	U.S.A.		1.034.000	99,63	1.053.437,64	17.993,88	0,00	1.048.218,74	0,73%	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINE
513	20190630	SBAB BANK AB 0.5% VTO. 11.0										