

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.

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	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 6.661.016
Valor de la participación	EUROS 14,438307
Nº de partícipes	552
Comisión de gestión	1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,014% sobre el patrimonio
Código de Producto	73801

Informe de Mercados

El entorno de políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales y las negociaciones comerciales entre EEUU y China volvieron a marcar la agenda durante el segundo semestre de 2019.

El factor más decisivo para los mercados financieros fue sin duda el cambio de política monetaria de la Reserva Federal en 2019 ante un escenario de miedo a una eventual recesión. El Banco Central Europeo también ayudó con medidas de expansión de su balance, anunciando programas adicionales de compras de activos.

En el caso de los mercados de renta fija, las rentabilidades de las principales referencias mundiales continuaron en niveles muy bajos. El bono alemán a diez años acabó 2019 con una rentabilidad negativa del -0,2%, desde un mínimo del -0,7% visto en septiembre.

Las bolsas americanas volvieron a liderar las subidas, subiendo el S&P-500 un 10,9% en el semestre y un 31,5 en el año. El global MSCI World subió un 9,38% en el semestre y un 28,1% en el año.

En Europa, el compuesto MSCI Europe subió un 6,7% en el semestre y un 24,6% en el año. El índice italiano FTSE MIB lideró el conjunto de grandes mercados y subió un 11,6% en el semestre y un 33,8% en el año. El español Ibx 35, fruto de la inestabilidad política, estuvo entre los rezagados y subió un 5,7% en el semestre y un 16,6% en el año.

El segundo semestre de 2019 fue un periodo fructífero para el fondo, que continuó generando rentabilidad positiva y cerró el ejercicio superando a su índice de referencia.

En renta fija se realizaron varios movimientos tácticos con la duración de la cartera, cerrando el ejercicio muy próximo a su nivel central de 6,2 años. La exposición a referencias de renta fija privada y las posiciones relativas en deuda pública belga e italiana ayudaron a generar un resultado positivo en el periodo.

El porcentaje de inversión en renta variable se mantuvo por debajo del 50%, lo cual fue compensado con creces por el buen comportamiento de la cartera de acciones. Los sectores con una mayor aportación relativa a la rentabilidad de la cartera fueron los de industriales, tecnología y consumo estable. En general, la selección de valores fue el principal contribuidor positivo a la rentabilidad de la cartera.

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

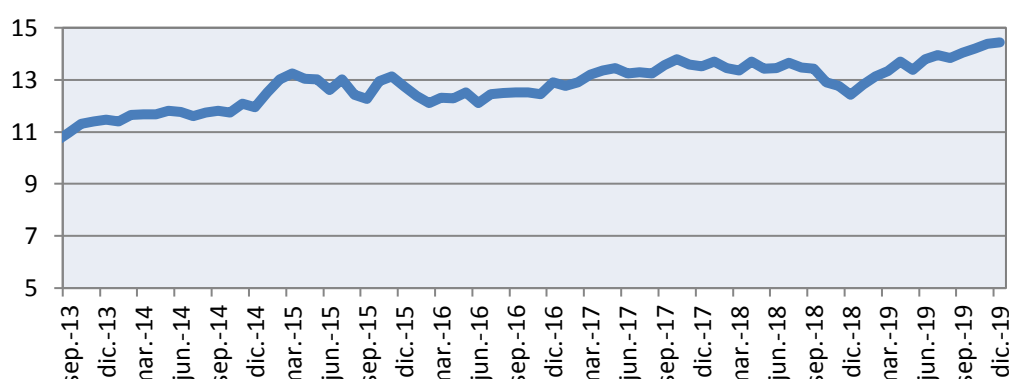
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2019

Rentabilidades

Mes	0,35%	Media 3 años	3,84%
3 meses	2,75%	Media 5 años	3,86%
Año en curso	16,11%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2019



Contingencias

Contingencias cubiertas

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

Liquidez en supuestos excepcionales de :

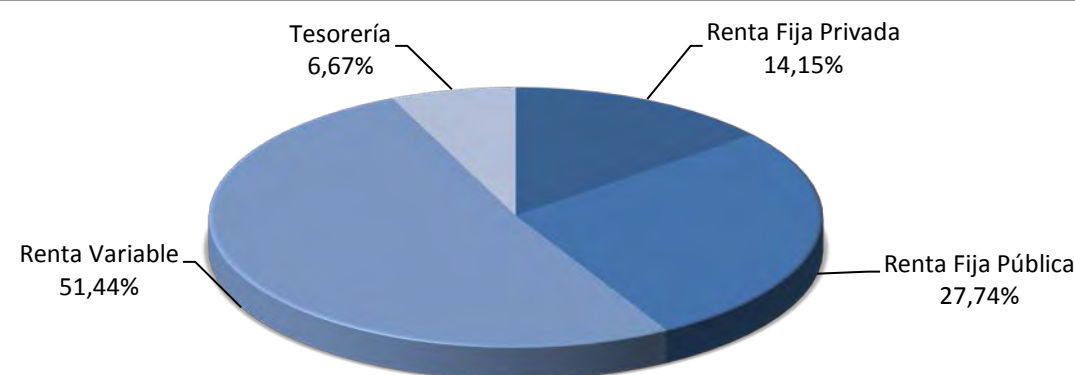
- Enfermedad grave
- Desempleo de larga duración
- Rescate aportaciones con antigüedad superior a 10 años

Forma de cobro

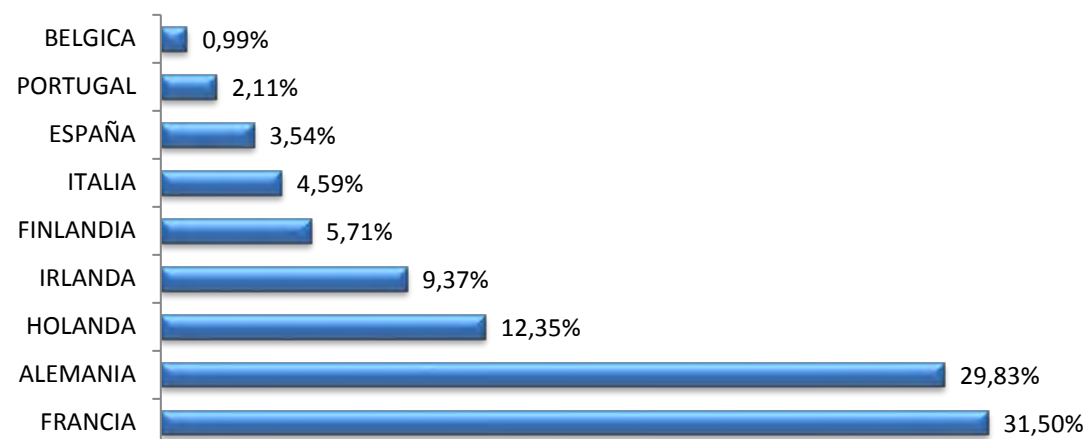
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
 - Capital
 - Renta
 - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Análisis de la cartera 2o Semestre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GOBIERNO	4,25%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA	GOBIERNO	3,68%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GOBIERNO	3,63%
SAP (GR)	ALEMANIA	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,03%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,90%
BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA	GOBIERNO	2,46%
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	2,43%
AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	2,21%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GOBIERNO	2,06%
LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	2,04%

Comunicación Legal

Le informamos de la modificación del artículo 3 de las Especificaciones de su Plan de Pensiones, a los efectos de adecuar el domicilio social de 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, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20191231	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	13.013	116,90	2.842.039,20	1.320.868,11	0,00	2.842.039,20	0,00%	ALLIANZ SE
514	20191231	AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANCIERO	525.983	2,45	1.235.271,08	0,00	-54.366,91	1.235.271,08	0,00%	INTESA SANPAOLO SPA
514	20191231	AC.GROUPE DANONE	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	15.192	67,21	605.938,54	121.768,03	0,00	1.344.338,54	0,00%	MONCLER SA
514	20191231	AC.LANXESS	ALEMANIA	MATERIAS PRIMAS	14.326	54,27	856.981,32	79.506,90	0,00	856.981,32	0,00%	LANXESS
514	20191231	AC.PIRELLI & C SPA	ITALIA	INDUSTRIAL	92.535	6,86	475.629,90	0,00	-158.920,48	475.629,90	0,00%	PIRELLI & C. ORD
514	20191231	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	Tecnología de la información	38.612	16,33	925.529,64	294.991,93	0,00	925.529,64	0,00%	STMICROELECTRONICS NV
514	20191231	AC.LINDE PLC	IRLANDA	MATERIAS PRIMAS	10.263	140,12	1.958.180,40	520.086,57	0,00	1.958.180,40	0,00%	LINDE
514	20191231	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	18.459	56,32	1.230.107,76	190.429,53	0,00	1.230.107,76	0,00%	PORSCHE AUTOMOBILE
514	20191231	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	32.322	31,15	1.107.351,72	100.656,17	0,00	1.107.351,72	0,00%	SMURFIT
514	20191231	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	7.411	95,62	966.987,28	258.360,65	0,00	966.987,28	0,00%	AIRBUS SE
514	20191231	FRESenius SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	11.990	50,82	601.658,20	0,00	-7.614,38	601.658,20	0,00%	FRESenius SE & CO KGAA
514	20191231	ALSTOM	FRANCIA	INDUSTRIAL	17.680	38,96	746.626,40	57.847,77	0,00	746.626,40	0,00%	ALSTOM SA
514	20191231	GALP ENERGIA	PORTUGAL	MATERIAS PRIMAS	71.566	14,81	1.066.333,40	6.586,45	0,00	1.066.333,40	0,00%	GALP
514	20191231	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANCIERO	107.813	8,92	1.152.305,34	190.141,75	0,00	1.152.305,34	0,00%	ING GROEP NV
514	20191231	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	ENERGIA	17.171	94,42	2.166.980,20	545.726,97	0,00	2.166.980,20	0,00%	AIR LIQUIDE SA
514	20191231	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	42.806	21,98	995.667,56	54.607,00	0,00	995.667,56	0,00%	BUREAU VERITAS SA
514	20191231	KBC GROUP	BELGICA	FINANCIERO	7.432	24,88	498.389,92	313.506,00	0,00	498.389,92	0,00%	KBC GROUP
514	20191231	MONCLER OYJ	FRANCIA	INDUSTRIAL	15.122	18,10	605.938,54	121.768,03	0,00	605.938,54	0,00%	MONCLER SA
514	20191231	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	4.826	174,42	1.998.929,20	1.157.184,51	0,00	1.998.929,20	0,00%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
514	20191231	ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	6.883	82,85	1.762.307,10	1.208.620,30	0,00	1.762.307,10	0,00%	ASML HOLDING NV
514	20191231	SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	13.272	34,88	484.428,00	21.529,13	0,00	484.428,00	0,00%	CIE DE SAINT-GOBAIN
514	20191231	CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	46.624	28,45	1.663.078,08	336.800,27	0,00	1.663.078,08	0,00%	CRH PLC
514	20191231	VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	6.859	60,30	679.041,00	265.447,99	0,00	679.041,00	0,00%	VINCI SA
514	20191231	BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANCIERO	35.691	49,28	1.885.555,53	126.756,77	0,00	1.885.555,53	0,00%	BNP PARIBAS SA
514	20191231	FORNILUP OYJ	FINLANDIA	SERVICIOS PÚBLICOS	18.192	21,55	712.734,00	147.203,93	0,00	712.734,00	0,00%	FORNILUP SA
514	20191231	GRIFOLS A	ESPAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	36.285	22,63	1.140.437,55	319.291,71	0,00	1.140.437,55	0,00%	GRIFOLS SA
514	20191231	MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	6.642	95,20	699.734,70	67.441,81	0,00	699.734,70	0,00%	MERCK KGAA
514	20191231	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANCIERO	3.891	111,52	545.323,65	111.392,15	0,00	545.323,65	0,00%	DEUTSCHE BOERSE AG
514	20191231	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología de la información	9.593	89,51	1.044.677,70	185.974,82	0,00	1.044.677,70	0,00%	CAPGEMINI SE
514	20191231	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	5.124	197,99	1.484.935,20	400.443,43	0,00	1.484.935,20	0,00%	ADIDAS AG
514	20191231	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de telecomunicación	103.903	14,24	1.513.866,71	34.541,09	0,00	1.513.866,71	0,00%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
514	20191231	E.ON AG	ALEMANIA	SERVICIOS PÚBLICOS	97.673	9,72	930.237,65	0,00	-19.232,96	930.237,65	0,00%	E.ON SE
514	20191231	TOTAL	FRANCIA	ENERGIA	48.389	39,41	2.380.738,80	473.953,59	0,00	2.380.738,80	0,00%	TOTAL SA
514	20191231	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología de la información	24.730	79,76	2.975.513,60	1.002.951,72	0,00	2.975.513,60	0,00%	SAP SE
514	20191231	HEINEKEN	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	6.825	82,38	647.829,00	85.609,98	0,00	647.829,00	0,00%	HEINEKEN NV
514	20191231	PHILLIPS ELECTRONICS	HOLANDA	INDUSTRIAL	28.518	35,39	1.241.103,36	231.801,56	0,00	1.241.103,36	0,00%	KONINKLUKE PHILIPS NV
514	20191231	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	3.928	91,83	853.947,20	493.221,91	0,00	853.947,20	0,00%	TELEPERFORMANCE
514	20191231	ARKEMA SA	FRANCIA	MATERIAS PRIMAS	4.643	104,17	439.692,10	0,00	-43.970,91	439.692,10	0,00%	ARKEMA SA
514	20191231	CONTINENTAL	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	3.560	129,80	410.325,60	0,00	-51.750,59	410.325,60	0,00%	CONTINENTAL
514	20191231	BANCO SANTANDER	ESPAÑA	FINANCIERO	173.294	4,49	646.366,62	0,00	-131.236,82	646.366,62	0,00%	BANCO SANTANDER SA
514	20191231	SILTRONIC AG (GR)	ALEMANIA	ENERGIA	3.348	120,37	300.382,58	0,00	-102.628,51	300.382,58	0,00%	SILTRONIC AG
514	20191231	KERING	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	1.353	439,43	791.775,60	197.230,60	0,00	791.775,60	0,00%	KERING
514	20191231	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	13.987	57,59	1.279.810,50	474.303,75	0,00	1.279.810,50	0,00%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
514	20191231	SIEMENS HEALTHINEERS AG (GR)	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	15.371	28,25	658.186,22	224.023,65	0,00	658.186,22	0,00%	SIEMENS HEALTHINEERS AG
514	20191231	UNILEVER NV 2019	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	9.776	41,03	500.824,48	99.744,35	0,00	500.824,48	0,00%	UNILEVER NV
Total Renta Variable					1.899.881		50.448.168	11.990.249	-569.722	50.448.168	0,00%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20191231	RAGB 1.75% VTO. 20.10.2023	AUSTRIA		194.000	109,90	211.229,22	6.072,26	0,00	211.229,22	0,00%	REPUBLIC OF AUSTRIA
514	20191231	BGB 4.5% VTO.28.03.2026	BELGICA		17.000	123,54	22.611,25	1.449,70	0,00	22.452,28	0,00%	BELGIUM KINGDOM
514	20191231	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA		343.000	95,46	377.325,08	4.053,45	0,00	371.492,78	0,00%	COMUNIDAD DE MADRID
514	20191231	DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO.06.11.2030	HOLANDA		441.000	99,43	495.201,70	55.584,92	0,00	494.078,15	0,00%	DEUTSCHE BANK AG
514	20191231	RAGB 1.65% VTO. 21.10.2024	AUSTRIA		945.000	104,96	1.040.228,51	47.167,50	0,00	1.039.005,77	0,00%	REPUBLIC OF AUSTRIA
514	20191231	BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA		3.351.000	102,74	3.604.352,60	171.297,35	0,00	3.593.566,99	0,00%	BELGIUM KINGDOM
514	20191231	FADE 0.625% VTO. 17.03.2022	HOLANDA		500.000	99,59	512.388,08	10.609,60	0,00	509.038,41	0,00%	ESTADO ESPAÑOL
514	20191231	NETHERLANDS GOV'T 2.5% VTO.15.01.2033	HOLANDA		1.437.000	124,10	1.939.865,35	172.067,96	0,00	1.955.327,48	0,00%	NETHERLANDS GOVERNMENT
514	20191231	IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA		1.875.000	102,25	2.020.455,90	95.236,69	0,00	2.012.352,19	0,00%	REPUBLIC OF IRELAND
514	20191231	BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA		2.016.000	103,27	2.142.047,55	313.085,43	0,00	2.394.924,35	0,00%	BELGIUM KINGDOM
514	20191231	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA		1.331.000	107,18	1.606.447,82	167.537,10	0,00	1.594.121,71	0,00%	ITALIAN GOVERNMENT
514	20191231	BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA		3.853.000	110,73	4.168.853,15	0,00	-98.691,52	4.167.805,74	0,00%	BELGIUM KINGDOM
514	20191231	BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA		3.564.000	101,89	3.558.238,59	0,00	-84.157,09	3.547.263,73	0,00%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20191231	LETRA ITALIA VTO. 14.01.2020	ITALIA		300.000	109,07	300.055,55	17,16	0,00	300.218,16	0,00%	REPUBLIC OF ITALY
514	20191231	LETRA ITALIA VTO. 14.02.2020	ITALIA		700.000	100,08	700.372,22	118,93	0,00	700.654,61	0,00%	REPUBLIC OF ITALY
514	20191231	BUONI POLIENNALI TES 1.65% 01/03/2032	ITALIA		1.052.000	93,74	1.071.935,63	76.848,71	0,00	1.063.025,45	0,00%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20191231	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,50% 15/08/2046	ALEMANIA		1.257.000	165,57	1.981.527,93	0,00	-105.155,35	1.976.088,68	0,00%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
514	20191231	OBRIACOES DO TESOIRO 2,875% 15/10/2025	PORTUGAL		1.006.000	108,37	1.174.869,22	81.426,35	0,00	1.171.640,21	0,00%	ESTADO PORTUGUES
Total Renta Fija Publica					24.162.000		27.198.003,36	1.242.573,12	-288.003,96	27.132.343,56	0,00%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20191231	TELSTRA 2.5% VTO. 15.09.2023	AUSTRIA		203.000	99,98	222.601,08	18.111,54	0,00	220.556,84	0,00%	TELSTRA CORP LTD
514	20191231	UBI 3.125% VTO. 14.10.2020	ITALIA		414.000	99,97	427.792,50	11.123,15	0,00	425.008,94	0,00%	UBI BANCA SPCA
514	20191231	SUEZ 2.75% VTO. 09.10.2020	FRANCIA		200.000	99,57	222.498,30	22.061,48	0,00	221.199,50	0,00%	SUEZ ENVIRONMENT SA
514	20191231	AT&T 2.65% VTO. 17.12.2021	U.S.A.		315.000	99,94	329.803,76	14.660,79	0,00	329.461,02	0,00%	AT&T INC
514	20191231	DAIMLER 2.25% VTO. 24.01.2022	ALEMANIA		319.000	99,76	341.177,58	15.987,96	0,00	334.232,77	0,00%	DAIMLER AG
514	20191231											