



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 segunda mitad de 2021 estuvo caracterizada por la materialización de altos niveles de inflación en los países desarrollados, que incluso superó las expectativas. Tasas de subidas de precios del 5 y del 6% no vistas en varias décadas, que inicialmente vinieron ocasionadas por el alza del precio de la energía y los bloqueos de determinadas cadenas de suministro, pero que posteriormente se extendieron a otros bienes y servicios.

Los mercados de renta fija cerraron con un comportamiento negativo en 2021, pero el segundo semestre en general fue más moderado, con leves alzas en las rentabilidades de los bonos. La rentabilidad del bono alemán a diez años pasó del -0,58% al final de 2020 al -0,21 en junio y al -0,19% el 31 de diciembre. Una pauta similar se dio en el bono estadounidense, que cerró 2021 al 1,51%.

Las bolsas continuaron en el semestre con su camino ascendente y cerraron un ejercicio 2021 muy positivo, dejando varios índices en máximos históricos. El índice global MSCI- World subió un 8,1% en el semestre y un 22,5% en 2021. El estadounidense S&P-500 subió un 10,9% en el semestre y un 26,9% en el año. El MSCI-Europe subió un 6,3% en el semestre y un 19,9% en el ejercicio.

En Europa se observó una gran dispersión de resultados. La bolsa francesa fue la más alcista, con un 9,9% en el semestre y un 28,9 en 2021. La bolsa española fue la más rezagada, con un -1,2% semestral y un 7,9 de revalorización anual.

El fondo disfrutó de una rentabilidad positiva en el semestre y también en el acumulado de 2021, principalmente por el buen comportamiento de la renta variable europea.

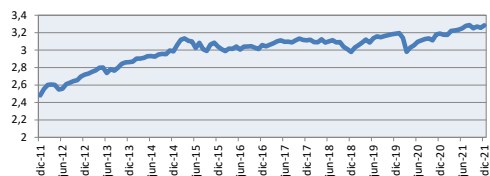
La cartera de renta fija tuvo una duración baja hasta el final de octubre, para neutralizarse después. Frente a los bonos de gobiernos europeos, la cartera estuvo más invertida en activos de vencimientos próximos y bonos de empresas con buenas calificaciones crediticias y en sectores específicos como comunicaciones, consumo estable y salud. La cartera participó en nuevas emisiones selectivamente y en emisiones relacionadas con la recuperación del covid-19. En bonos soberanos tuvieron mayor peso los emisores periféricos que los centroeuropeos.

Durante la segunda mitad del ejercicio el porcentaje de inversión en renta variable fue ligeramente inferior al de referencia a largo plazo del 23%. Sin embargo, la selección de valores dentro de la cartera fue sumamente acertado, generando un mejor resultado positivo. Destacaron los valores de los sectores de materiales y salud. El bajo peso en valores de consumo estable tuvo un efecto relativo positivo. La alta exposición a valores franceses resultó en un mejor comportamiento relativo, siendo el mercado francés el que mejor se comportó dentro de Europa.

*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 2021			
Rentabilidades			
Mes	0,87%	Media 3 años	3,29%
3 meses	1,04%	Media 5 años	1,43%
Año en curso	2,95%	Media 10 años	2,84%
		Media 15 años	2,18%
		Media 20 años	2,34%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



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

Líquidez 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

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 acaezca la contingencia.
- Para Contingencias acaecidas a partir de 2015: el rescate deberá producirse en el ejercicio fiscal en el que acaezca 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 F0032

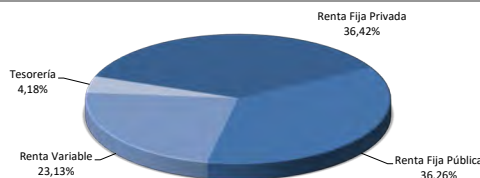
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Datos del Plan de Pensiones

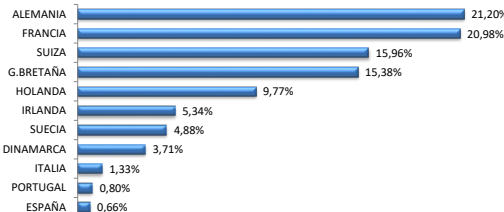
Categoría Inverso	Renta Fija Mixta	
Índice de Referencia	77,50% BERPG2, 22,50% MSCI EUROPE NET	
Fecha de Adscripción del Plan	28/12/1988	
Fondo Adscrito	Grupo Zurich, F.P.	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositorio del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.	
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Divisa de denominación	EURO	
Patrimonio	EUROS	77.704.100
Valor de la participación	EUROS	3.284003
Nº de participes		7.009
Comisión de gestión		1,30% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria		0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2021-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,148% sobre el patrimonio
Código de Producto		73201

Análisis de la cartera 2o Semestre 2021

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	Pais	Sector	%
FRANCE GOV 0 25/02/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	5,62%
BONOS DEL ESTADO 0.45% VTO.31.10.2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	3,95%
FRANCE OAT IL 1,1% 25/07/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3,13%
BUONI POLIENNALI TES 5,50% 01/11/2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,73%
BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,01%
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 01/03/2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,44%
BTPS 1,2% 01/04/2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,41%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/06/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,41%
DUTCH TREASURY CERT 0% 25/02/2022	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	1,40%
BTPS 1% VTO. 15.07.2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,40%

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Trinomio	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
512	20211231	AC.ERICSSON LM-B SHS	SUECIA	Servicios De Telecomunicacione	25,298	106,42	245.405,42	0,00	-17.820,37	245.405,42	0,33%	ERICSSON LM B
512	20211231	AC.VIVENDI	FRANCIA	Servicios De Telecomunicacione	5,682	23,56	67.558,98	0,00	-66.285,48	67.558,98	0,09%	VIVENDI SA
512	20211231	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	2,722	128,32	565.223,30	215.931,82	0,00	565.223,30	0,76%	ALLIANZ SE
512	20211231	AC.COYAMA GROUP PLC	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	17,009	14,52	333.865,22	55.090,95	0,00	333.865,22	0,45%	COMPASS GROUP PLC
512	20211231	AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP)	G.BRETAÑA	Energía	11,811	23,65	219.443,67	0,00	-107.870,75	219.443,67	0,29%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
512	20211231	AC.ENEL	ITALIA	Servicios De Utilidad Pública	34,023	7,94	239.726,06	0,00	-30.361,04	239.726,06	0,32%	ENEL SPA
512	20211231	AC.LANXESS	ALEMANIA	Materiales	2,625	53,48	142.953,50	2.676,53	0,00	142.953,50	0,19%	LANXESS
512	20211231	AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	Industrial	491	435,01	352.647,87	150.841,46	0,00	352.647,87	0,47%	GEBERIT
512	20211231	AC.REAL	G.BRETAÑA	Materiales	9,021	103,33	254.826,00	87.648,69	0,00	280.918,93	0,38%	KONINKLUIK DEBIEVER PLC
512	20211231	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	Tecnología De La Información	7,340	16,03	318.335,80	200.665,75	0,00	318.335,80	0,43%	STMICROELECTRONICS NV
512	20211231	AC.PORSCHCE AG (PFD)	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	3,810	58,51	317.906,40	94.982,10	0,00	317.906,40	0,43%	PORSCHCE AUTOMOBILE
512	20211231	ASTRAZENECA AG	G.BRETAÑA	Asistencia Sanitaria	2,774	72,08	286.201,19	60.452,37	0,00	286.201,19	0,38%	ASTRAZENECA PLC
512	20211231	PERNOUD RICARD	FRANCIA	Productos De Primera Necesidad	1,104	102,91	233.496,00	119.886,50	0,00	233.496,00	0,31%	PERNOUD RICARD
512	20211231	SMURFIT BREA GROUP PLC	IRLANDA	Industrial	9,829	29,88	475.729,24	0,00	0,00	475.729,24	0,64%	SMURFIT BREA GROUP PLC
512	20211231	BHP GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	16,290	12,43	425.981,15	183.949,24	0,00	425.981,15	0,57%	BHP BILLITON PLC
512	20211231	GALP ENERGIA	PORTUGAL	Materiales	16,994	14,35	144.788,88	0,00	-99.055,08	144.788,88	0,19%	GALP
512	20211231	ING GROEP NIEUWAS 2016	HOLANDA	Finanzas	14,257	9,52	175.733,91	39.086,15	0,00	175.733,91	0,24%	ING GROEP NV
512	20211231	KONINKLUIK DSM	HOLANDA	Materiales	13,587	103,33	254.826,00	87.648,69	0,00	254.826,00	0,34%	KONINKLUIK DSM
512	20211231	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	12,211	21,94	356.316,98	38.368,84	0,00	356.316,98	0,48%	BUREAU VERITAS SA
512	20211231	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos De Consumo No Básic	460	179,90	334.420,00	251.664,85	0,00	334.420,00	0,45%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
512	20211231	ASML HOLDING NV	HOLANDA	Industrial	815	117,17	575.960,50	480.467,80	0,00	575.960,50	0,77%	ASML HOLDING NV
512	20211231	ONZA	SUIZA	Materiales	698	280,71	512.353,00	353.593,37	0,00	512.353,00	0,69%	ONZA
512	20211231	SANT GOBAIN	FRANCIA	Industrial	5,839	37,25	361.258,93	143.740,02	0,00	361.258,93	0,48%	CIE DE SAINT-GOBAIN
512	20211231	CRH	IRLANDA	Industrial	10,430	27,66	485.203,60	196.734,20	0,00	485.203,60	0,65%	CRH PLC
512	20211231	VINCI	FRANCIA	Industrial	3,355	71,76	311.713,05	70.961,28	0,00	311.713,05	0,42%	VINCI SA
512	20211231	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	Asistencia Sanitaria	5,101	329,68	504.272,11	278.508,67	0,00	504.272,11	0,68%	NOVO NORDISK B
512	20211231	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	17,102	43,00	475.729,24	43.025,72	0,00	219.772,00	0,29%	BNP PARIBAS SA
512	20211231	NESTLE SA	SUIZA	Productos De Primera Necesidad	5,376	54,92	660.316,19	433.155,30	0,00	660.316,19	0,89%	NESTLE SA
512	20211231	MERCK	ALEMANIA	Asistencia Sanitaria	1,426	99,73	323.702,00	181.490,66	0,00	323.702,00	0,43%	MERCK KGAA
512	20211231	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	Finanzas	2,264	121,52	333.034,40	57.911,03	0,00	333.034,40	0,45%	DEUTSCHE BOERSE AG
512	20211231	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología De La Información	1,058	88,14	227.999,00	134.748,80	0,00	227.999,00	0,31%	CAP GEMINI SE
512	20211231	SIKA AG	SUIZA	Materiales	1,732	148,43	656.654,61	433.028,61	0,00	656.654,61	0,89%	SIKA AG
512	20211231	ADDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	8,48	209,90	214.713,60	316.719,99	0,00	214.713,60	0,29%	ADDAS AG
512	20211231	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios De Telecomunicacione	14,518	14,39	236.643,40	27.699,18	0,00	236.643,40	0,32%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
512	20211231	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	20,543	9,60	250.460,26	53.263,49	0,00	250.460,26	0,34%	E.ON SE
512	20211231	TOTAL	FRANCIA	Energía	43,13	175,42	592.421,00	53.925,15	0,00	1176.422,98	1,57%	TOTAL SA
512	20211231	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología De La Información	1,879	89,54	234.687,10	66.440,82	0,00	234.687,10	0,31%	SAP SE
512	20211231	RENTOKIL INITIAL	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	34,100	1,65	236.762,30	163.583,47	0,00	236.762,30	0,32%	RENTOKIL INITIAL
512	20211231	SWEDBANK AB	SUECIA	Finanzas	20,765	173,79	367.580,80	7.800,11	0,00	367.580,80	0,49%	SWEDBANK AB
512	20211231	PHILIPS ELECTRONICS	HOLANDA	Industrial	5,233	39,09	171.459,25	0,00	-33.088,91	171.459,25	0,23%	KONINKLUIK PHILIPS NV
512	20211231	TELECOM FR	FRANCIA	Telecomunicaciones	1,133	10,10	370.633,21	468.833,00	0,00	468.833,00	0,63%	TELECOM FRANCE SA
512	20211231	ASHTED GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	2,810	18,79	198.510,87	142.405,79	0,00	198.510,87	0,27%	ASHTED GROUP PLC
512	20211231	ROCHE HOLDING	SUIZA	Asistencia Sanitaria	1,650	349,33	602.871,36	74.565,29	0,00	602.871,36	0,81%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
512	20211231	HSBC	G.BRETAÑA	Finanzas	104,624	4,39	558.064,41	22.290,86	0,00	558.064,41	0,75%	HSBC HOLDINGS PLC
512	20211231	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	Asistencia Sanitaria	16,819	92,70	237.040,00	0,00	-11.022,20	237.040,00	0,32%	SANOFI SA
512	20211231	AXA	FRANCIA	Finanzas	16,619	19,10	440.405,52	119.114,53	0,00	440.405,52	0,59%	AXA SA
512	20211231	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios De Utilidad Pública	11,407	8,16	118.746,87	25.675,51	0,00	118.746,87	0,16%	IBERDROLA SA
512	20211231	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	7,638	29,90	431.852,52	203.439,69	0,00	431.852,52	0,58%	DEUTSCHE POST AG
512	20211231	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos De Primera Necesidad	2,265	64,44	139.136,30	0,00	-6.850,24	139.136,30	0,19%	SCOUT24 AG
512	20211231	WORLDWIDE SAFFRANCE	FRANCIA	Asistencia Sanitaria	73,887	73,88	171.387,91	0,00	0,00	171.387,91	0,23%	WORLDWIDE SAFFRANCE
512	20211231	INFORMA PLC	G.BRETAÑA	Servicios De Telecomunicacione	3,107	5,67	228.335,83	0,00	-9.792,84	228.335,83	0,31%	INFORMA PLC
512	20211231	PROSUS NV	HOLANDA	Productos De Primera Necesidad	1,651	84,33	121.398,03	0,00	-17.831,03	121.398,03	0,16%	PROSUS NV
512	20211231	BRENTNAG AG	ALEMANIA	Materiales	2,484	63,17	197.676,72	40.773,89	0,00	197.676,72	0,27%	BRENTNAG AG
512	20211231	HEXAGON AB	SUECIA	Industrial	18,968	65,72	264.873,26	145.741,17	0,00	264.873,26	0,36%	HEXAGON AB
512	20211231	ORSTED	DINAMARCA	Industrial	901,999	901,99	164.120,50	0,00	-13.098,35	164.120,50	0,22%	ORSTED A/S
512	20211231	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	Tecnología De La Información	1,133	35,52	290.741,08	37.383,86	0,00	290.741,08	0,39%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
512	20211231	VOLKSWAGEN AG-PFD	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	773	202,08	137.192,04	0,00	-19.013,56	137.192,04	0,18%	VOLKSWAGEN AG
512	20211231	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	HOLANDA	Servicios De Telecomunicacione	5,682	0,00	140.799,96	140.799,96	0,00	140.799,96	0,19%	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV
512	20211231	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	FRANCIA	Finanzas	12,88	12,88	170.470,84	0,00	-4.465,31	170.470,84	0,23%	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES
512	20211231	SIG COMBIBLOC GROUP AG	SUIZA	Materiales	3,612	25,82	86.632,51	0,00	-955,66	86.632,51	0,12%	SIG COMBIBLOC GROUP AG
Total Renta Variable					586.212	18.002.524	6.329.105	-524.486	18.002.524	24,14%		

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
512	20211231	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	220,00	107,83	237.641,08	0,00	-14,08	237.207,52	0,30%	COMUNIDAD DE MADRID
512	20211231	BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	1.556,00	100,91	1.569.494,97	977,01	0,00	1.571.084,92	2,12%	ITALIAN GOVERNMENT
512	20211231	BONOS DEL ESTADO 0.45% VTO. 31.10.2022	ESPAÑA	3.043,00	101,08	3.074.264,95	1.037,66	0,00	3.076.815,61	4,12%	ESTADO ESPAÑOL
512	20211231	FRANCE GOV 0.75% 25/05/2052	FRANCIA	1.133,00	94,44	79.722,02	972,22	0,00	79.722,02	0,11%	REPUBLIC OF ITALY
512	20211231	BGB 4% VTO. 28.03.2022	BELGICA	690,00	105,73	718.956,00	0,00	-79,42	729.875,87	0,96%	BELGIUM KINGDOM
512	20211231	BONOS DEL ESTADO 1.25% VTO. 31.10.2030	ESPAÑA	394,00	108,01	423.015,46	0,00	-1.697,08	423.854,44	0,57%	ESTADO ESPAÑOL
512	20211231	FRANCE OAT IL 1.1% 26/07/2022	FRANCIA	1.990,087	118,69	2.436.159,28	300.397,87	0,00	2.662.416,44	3,27%	FRENCH REPUBLIC
512	20211231	BUONI POLIENNALI DEL TES 0.9% 01/03/2022	ITALIA	1.093,00	102,72	1.121.386,12	336,86	0,00	1.123.046,43	1,50%	REPUBLIC OF ITALY
512	20211231	BONOS DO TESOURO 1.2% 31/10/2040	PORTUGAL	346,00	108,08	369.430,56	0,00	0,00	349.430,56	0,47%	ESTADO ESPAÑOL
512	20211231	OBRIAGOCOS DO TESOURO 0.9% 12/01/2035	PORTUGAL	228,00	102,08	232.570,78	0,00	-562,68	232.189,35	0,31%	ESTADO PORTUGUES
512	20211231	BONO DEL ESTADO 0.4% VTO. 30.04.2022	ESPAÑA	695,00	100,85	699.792,64	704,17	0,00	701.577,77	0,94%	ESTADO ESPAÑOL
512	20211231	FRANCE GOV 0.25/02/2022	FRANCIA	4.375,572	100,40	4.379.258,01	1.312,51	0,00	4.392.378,80	5,87%	FRENCH REPUBLIC
512	20211231	BONO DEL ESTADO 0.5% VTO. 31.01.2022	FRANCIA	161,00	97,24	157.850,42	666,12	0,00	157.228,96	0,21%	FRENCH REPUBLIC
512	2										