

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 Inverso	Renta Variable
Índice de Referencia	40%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) + 60% MSCI EUROPE NET
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 26, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGF, SA
Depositorio del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Financieros	EURO
Divisa de denominación	EUROS
Patrimonio	1.460.686
Valor de la participación	6.512.104
Nº de participes	138
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,35% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,05% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2022-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,370% sobre el patrimonio
Código de Producto	10101

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 reinvertió dicha parte en deuda pública, que ha visto un mejor comportamiento hacia el final del periodo.

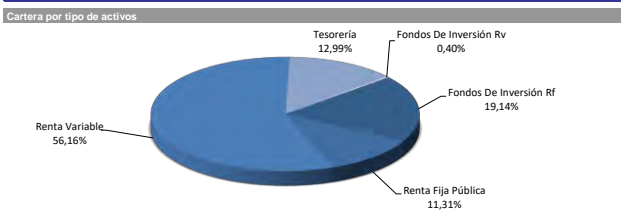
La cartera de renta variable tuvo un comportamiento inferior al de su índice de referencia. La selección de valores suizos y del sector de materiales supusieron los factores que más determinaron dicha diferencia. Sin embargo, el nivel de inversión en renta variable fue sustancialmente inferior al del 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>

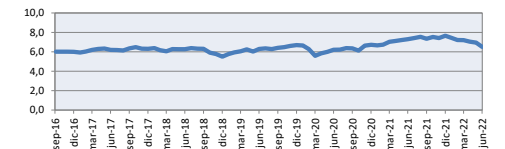
Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2022

Mes	Rentabilidad	Media 3 años	Rentabilidad
Mes	-6,17%	Media 3 años	11,63%
3 meses	-9,57%	Media 5 años	5,01%
Año en curso	-14,90%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

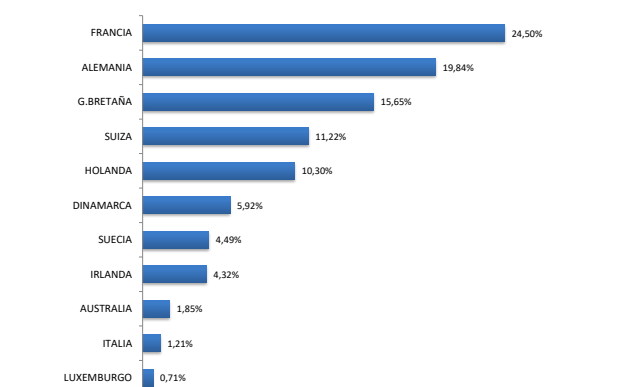
Análisis de la cartera 1er Semestre 2022



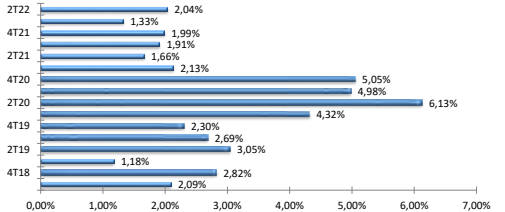
Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 1er Semestre 2022



Distribución geográfica de la renta variable



Volatilidades históricas 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

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 F2034

Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, 736.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II EUR CORPORATE BON ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	12,37%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,00%
DWS INVEST EURO HY C-TFC	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,52%
HSBC	G.BRETAÑA	FINANCIERO	2,09%
NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	2,05%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CICLICO	1,97%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	1,79%
ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	1,73%
ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANCIERO	1,46%
TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	1,44%

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
609	20220630	AC.VIVENDI	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.625,00	14,52	25.452,00	0,00	-12.661,83	25.452,00	0,96%	VIVENDI SA
609	20220630	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	299,00	173,27	54.453,88	2.645,35	0,00	54.453,88	2,06%	ALLIANZ SE
609	20220630	AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.185,00	14,88	42.643,68	5.542,47	0,00	42.643,68	1,61%	COMPASS GRP
609	20220630	AC.L'ORÉAL	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	54,00	338,90	17.782,20	1.592,72	0,00	17.782,20	0,67%	L'ORÉAL RICARD
609	20220630	AC.ENEL	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	3.914,00	7,83	20.431,08	0,00	-10.199,96	20.431,08	0,77%	ENEL SPA
609	20220630	AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	INDUSTRIAL	42,00	479,13	19.273,45	372,62	0,00	19.273,45	0,73%	GBERIT
609	20220630	AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	1.132,00	17,89	29.272,89	5.584,99	0,00	29.272,89	1,11%	REED ELSEVIER PLC
609	20220630	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	897,00	22,18	26.910,00	7.013,68	0,00	26.910,00	1,02%	STMICROELECTRONICS NV
609	20220630	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	2.593,00	63,05	28.593,36	31,83	0,00	28.593,36	1,08%	PORSCHE AUTOMOBILE
609	20220630	ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	311,00	74,69	39.019,18	12.451,99	0,00	39.019,18	1,48%	ASTRAZENECA PLC
609	20220630	PERNO RICARD	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	97,00	143,99	17.040,13	3.614,81	0,00	17.040,13	0,65%	PERNO RICARD
609	20220630	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	1.034,00	34,72	33.170,72	0,00	-2.730,22	33.170,72	1,25%	SMURFIT
609	20220630	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANZAS	4.719,00	10,12	44.504,89	0,00	-3.235,97	44.504,89	1,68%	ING GROEP NV
609	20220630	KONINKLIJKE DSM	HOLANDA	MATERIALES	217,00	130,52	29.750,70	1.427,94	0,00	29.750,70	1,12%	KONINKLIJKE DSM
609	20220630	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	1.299,00	22,86	31.760,55	2.069,16	0,00	31.760,55	1,20%	BUREAU VERITAS SA
609	20220630	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	52,00	351,45	30.248,40	11.973,15	0,00	30.248,40	1,14%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
609	20220630	ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	87,00	298,16	39.658,95	13.719,21	0,00	39.658,95	1,50%	ASML HOLDING NV
609	20220630	BNP PARIBAS	SUIZA	MATERIALES	48,00	417,57	24.945,39	6.479,42	0,00	24.945,39	0,97%	BNP PARIBAS SA
609	20220630	SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	707,00	39,96	28.948,12	698,13	0,00	28.948,12	1,09%	CE DE SAINT-GOBAIN
609	20220630	CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	1.214,00	31,20	40.062,00	2.068,33	0,00	40.062,00	1,51%	CRH PLC
609	20220630	VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	386,00	85,25	32.794,56	0,00	-112,97	32.794,56	1,24%	VINCI SA
609	20220630	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	589,00	389,36	62.362,38	31.583,91	0,00	62.362,38	2,36%	NOVO NORDISK B
609	20220630	BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANZAS	419,00	49,40	19.007,94	0,00	-1.692,59	19.007,94	0,72%	BNP PARIBAS SA
609	20220630	NESTLE R	SUIZA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	540,00	91,33	60.189,64	15.341,52	0,00	60.189,64	2,28%	NESTLE SA
609	20220630	LONGZ	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	211,00	132,00	33.971,53	6.118,48	0,00	33.971,53	1,28%	LONGZ AG
609	20220630	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANZAS	121,00	193,10	19.311,60	3.614,81	0,00	19.311,60	0,73%	DEUTSCHE BOERSE AG
609	20220630	CAP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	113,00	114,39	18.469,85	5.543,29	0,00	18.469,85	0,70%	CAPGEMINI SE
609	20220630	SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	111,00	180,58	24.424,88	6.338,89	0,00	24.424,88	0,92%	SIKA AG
609	20220630	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	97,00	238,37	16.369,72	0,00	-6.751,92	16.369,72	0,62%	ADIDAS AG
609	20220630	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.416,00	15,04	26.827,54	5.532,30	0,00	26.827,54	1,01%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
609	20220630	E.ON AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	2.360,00	9,63	18.898,88	0,00	-3.826,84	18.898,88	0,71%	E.ON SE
609	20220630	TOTAL	FRANCIA	FINANZAS	969,00	47,21	43.771,53	2.745,41	0,00	43.771,53	1,65%	TOTAL SA
609	20220630	SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	221,00	108,47	19.213,00	0,00	-4.760,94	19.213,00	0,73%	SAP SE
609	20220630	RENTOKIL INITIAL	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	3.638,00	3,79	20.057,85	4.230,90	0,00	20.057,85	0,76%	RENTOKIL INITIAL
609	20220630	SWEDBANK AB	SUECIA	FINANZAS	2.824,00	164,57	34.089,77	0,00	-11.408,48	34.089,77	1,29%	SWEDBANK AB
609	20220630	FELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	126,00	186,52	36.955,80	13.454,51	0,00	36.955,80	1,40%	FELEPERFORMANCE
609	20220630	ASHTREAD GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	334,00	27,63	13.343,59	2.758,04	0,00	13.343,59	0,50%	ASHTREAD GROUP PLC
609	20220630	ROCHE HOLDING	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	166,00	348,82	52.899,88	0,00	-303,89	52.899,88	2,00%	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
609	20220630	HSCB	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	10.251,00	4,36	63.785,40	11.626,46	0,00	63.785,40	2,41%	HSCB HOLDINGS PLC
609	20220630	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	408,00	92,16	39.306,72	3.716,31	0,00	39.306,72	1,49%	SANOFI
609	20220630	AXA	FRANCIA	FINANZAS	1.966,00	19,74	42.583,56	3.781,25	0,00	42.583,56	1,61%	AXA SA
609	20220630	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	874,00	34,30	31.236,76	1.257,66	0,00	31.236,76	1,18%	DEUTSCHE POST AG
609	20220630	SCOUT24 AG	ALEMANIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	250,00	63,62	12.247,50	0,00	-3.657,10	12.247,50	0,46%	SCOUT24 AG
609	20220630	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	390,00	73,34	13.798,20	0,00	-14.804,49	13.798,20	0,52%	WORLDLINE SA/FRANCE
609	20220630	INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	4.321,00	5,61	26.544,21	0,00	-1.031,95	26.544,21	1,00%	INFORMA PLC
609	20220630	BRENTNAG AG	ALEMANIA	MATERIALES	381,00	65,23	23.660,10	0,00	-1.192,09	23.660,10	0,89%	BRENTNAG AG
609	20220630	STELLANTIS NV (IM)	HOLANDA	INDUSTRIAL	1.191,00	14,67	14.849,50	0,00	-6.989,44	14.849,50	0,57%	STELLANTIS NV
609	20220630	HEXAGON AB	SUECIA	INDUSTRIAL	2.211,00	80,10	21.932,01	4.812,89	0,00	21.932,01	0,83%	HEXAGON AB
609	20220630	ORSTED A/S	DINAMARCA	INDUSTRIAL	165,00	894,00	16.464,62	0,00	-3.370,26	16.464,62	0,62%	ORSTED A/S
609	20220630	INFINEON TECHNOLOGIES GR	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.146,00	34,73	26.438,05	0,00	-13.331,73	26.438,05	1,00%	INFINEON TECHNOLOGIES AG
609	20220630	VOLKSWAGEN AG-PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSICO	196,00	193,76	24.974,32	0,00	-13.002,30	24.974,32	0,94%	VOLKSWAGEN AG
609	20220630	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	HOLANDA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.031,00	8,89	19.727,15	10.558,51	0,00	19.727,15	0,75%	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV
609	20220630	CREDIT AGRICOLE	FRANCIA	FINANZAS	1.984,00	13,19	17.322,30	0,00	-8.844,39	17.322,30	0,65%	CREDIT AGRICOLE ASSRANCES
609	20220630	COMBILOC GROUP AG	SUIZA	MATERIALES	100,00	25,82	8.493,70	0,00	-1.347,90	8.493,70	0,32%	COMBILOC GROUP AG
609	20220630	SHELL PLC (LN)	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	1.230,00	21,62	30.492,53	211,42	0,00	30.492,53	1,15%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
609	20220630	DSV B	DINAMARCA	INDUSTRIAL	161,00	1.128,46	21.463,94	0,00	-2.954,17	21.463,94	0,81%	DSV B
609	20220630	BHP GROUP LTD	AUSTRALIA	INDUSTRIAL	1.174,00	16,19	31.327,31	8.494,23	0,00	31.327,31	1,18%	BHP BILLITON LTD
609	20220630	ATLAS COPCO-AB	SUECIA	INDUSTRIAL	2.244,00	114,64	20.021,90	0,00	-4.598,07	20.021,90	0,76%	ATLAS COPCO AB
Total Renta Variable					67.905,00		1.682.696	214.826	-134.412	1.682.696	63,61%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
609	20220630	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	10.000,00	107,83	10.136,82	0,00	-472,04	10.310,76	0,38%	COMUNIDAD DE MADRID
609	20220630	FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	20.000,00	89,64	12.825,21	0,00	-5.122,79	12.805,62	0,48%	FRENCH REPUBLIC
609	20220630	BONOS DEL ESTADO 1,25% VTO.31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	25.000,00	107,60	23.485,80	0,00	-3.456,58	23.444,62	0,89%	ESTADO ESPAÑOL
609	20220630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,2% 31/10/2040	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	22.000,00	100,89	16.960,00	0,00	-5.404,71	16.791,67	0,64%	ESTADO ESPAÑOL
609	20220630	OBRIGACOES DO TESOURO 0,9% 12/10/2035	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	14.000,00	101,72	11.502,54	0,00	-2.818,03	11.423,15	0,43%	ESTADO PORTUGUES
609	20220630	IRISH TSY 0% 18/10/2031	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	10.000,00	97,79	8.493,70	0,00	-1.392,67	8.386,41	0,32%	REPUBLIC OF IRELAND
609	20220630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	8.000,00	102,01	7.189,52	0,00	-954,65	7.206,37	0,27%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
609	20220630	REPUBLIC OF AUSTRIA 0% VTO.20.02.2031	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	10.000,00	99,38	8.573,10	0,00	-1.368,67	8.569,07	0,32%	REPUBLIC OF AUSTRIA
609	20220630	BELGIUM KINGDOM 0% 22/10/2031	BELGICA	GUBERNAMENTAL	10.000,00	98,35	8.399,80	0,00	-1.444,90	8.390,31	0,32%	BELGIUM KINGDOM
609	20220630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/05/2035	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	20.000,00	97,55	16.461,60	0,00	-3.063,50	16.444,16	0,62%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
609	20220630	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	23.000,00	101,27	21.834,40	0,00	-1.474,53	21.817,21	0,83%	BUONI POLIENNALI DEL TES
609	20220630	FRANCE GOV 0,5 25/05/2040	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	24.000,00	94,03	17.644,24	0,00	-4.944,56	17.622,97	0,67%	FRENCH REPUBLIC
609	20220630	BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	35.000,00	96,59	28.064,97	0,00	-5.875,81	27.928,96	1,06%	BUONI POLIENNALI DEL TES
609	20220630	OBRIGACOES DO TESOURO 0,3% 17/10/2031	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	20.000,00	98,41	16.765,85	0,00	-2.980,95	16.700,52	0,63%	ESTADO PORTUGUES</