



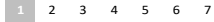
Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez

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



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 22,9% 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.

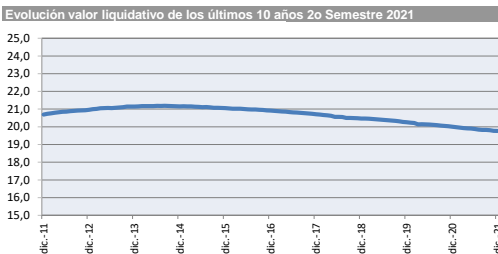
En Europa se observó una gran dispersión de resultados. La bolsa francesa fue la más alcista, con un 9,9% en el semestre y un 28,9 en 2021. La bolsa española fue la más rezagada, con un -1,2% semestral y un 7,9 de revalorización anual.

La naturaleza conservadora del fondo y los bajísimos tipos de interés para los activos del mercado monetario no permitieron que el fondo obtuviera una rentabilidad positiva en el semestre ni en el ejercicio, estando esta muy próxima a cero. El fondo no obstante, cumplió con su objetivo de invertir en activos de máxima seguridad y evitar episodios de volatilidad observados en otros tipos de activos.

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

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

Rentabilidades			
Mes	-0,03%	Media 3 años	-1,15%
3 meses	-0,29%	Media 5 años	-1,13%
Año en curso	-1,20%	Media 10 años	-0,46%
		Media 15 años	0,36%
		Media 20 años	0,61%



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

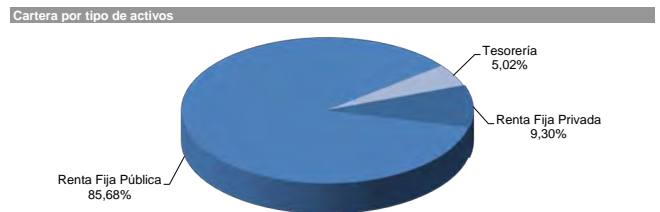
Información sobre operaciones vinculadas en virtud de lo dispuesto en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones: la Entidad Gestora puede realizar por cuenta del Fondo de Pensiones operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 85 ter del Reglamento de Planes y Fondos 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 F0099
 Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIFA-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

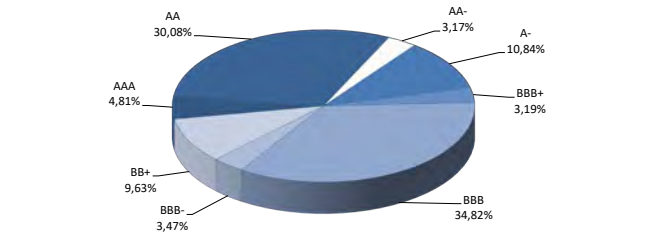
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Depositorio del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Auditor del Fondo	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 5.560.531
Valor de la participación	EUROS 19,765883
Nº de participes	1.263
Comisión de gestión	0,85% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,026% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2021-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,10% sobre el patrimonio
Código de Producto	73301

Análisis de la cartera 2o Semestre 2021



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
FRANCE GOV 0 25/02/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	17,61%
BONOS DEL ESTADO 0 45% VTO 31.10.2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	12,36%
FRANCE OAT IL 1,1% 25/07/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	9,80%
BUONI POLIENNALI TES 5,50% 01/11/2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	8,55%
BTPS 1,35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	6,31%
BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 01/03/2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,50%
BTPS 1,2% 01/04/2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,41%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/06/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4,40%
DUTCH TREASURY CERT 0% 25/02/2022	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	4,38%
BTPS 1% VTO. 15.07.2022	ITALIA	INDUSTRIAL	4,37%

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20211231	BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	402.000,00	100,88	405.486,49	248,92	0,00	405.790,68	6,61%	ITALIAN GOVERNMENT
510	20211231	BONOS DEL ESTADO 0.45% VTO.31.10.2022	ESPAÑA	786.000,00	101,04	794.075,67	510,66	0,00	794.647,51	12,94%	ESTADO ESPAÑOL
510	20211231	BGB 4% VTO. 28.03.2022	BELGICA	178.000,00	105,72	185.469,63	0,00	-20,81	188.162,63	3,02%	BELGIUM KINGDOM
510	20211231	FRANCE OAT IL 1.1% 25/07/2022	FRANCIA	514.169,00	119,32	629.418,50	63.524,14	0,00	677.013,44	10,26%	FRENCH REPUBLIC
510	20211231	BUONI POLIENNALI DEL TES 5% 01/03/2022	ITALIA	282.000,00	102,51	288.323,77	77,94	0,00	288.158,96	4,71%	REPUBLIC OF ITALY
510	20211231	BONO DEL ESTADO 0.4% VTO. 30.04.2022	ESPAÑA	180.000,00	100,80	181.241,26	170,14	0,00	181.606,33	2,95%	ESTADO ESPAÑOL
510	20211231	FRANCE GOV 0 25/02/2022	FRANCIA	1.130.000,00	100,37	1.131.469,10	339,11	0,00	1.134.514,83	18,44%	FRENCH REPUBLIC
510	20211231	BONO DEL ESTADO 5.85% VTO. 31.01.2022	ESPAÑA	229.000,00	102,96	242.454,16	0,00	-58,23	235.717,64	3,95%	ESTADO ESPAÑOL
510	20211231	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 15/06/2022	FRANCIA	282.000,00	100,54	282.933,44	59,28	0,00	283.569,05	4,61%	FRENCH REPUBLIC
510	20211231	BTPS 1,2% 01/04/2022	ITALIA	281.000,00	100,82	283.237,59	156,69	0,00	283.473,11	4,62%	REPUBLIC OF ITALY
510	20211231	DUTCH TREASURY CERT 0% 25/02/2022	HOLANDA	281.000,00	100,25	281.337,58	0,00	-96,66	281.610,63	4,58%	KINGDOM OF THE NETHERLANDS
510	20211231	BUONI POLIENNALI TES 5.50% 01/11/2022	ITALIA	519.000,00	105,89	549.417,53	0,00	-159,70	549.398,15	8,95%	REPUBLIC OF ITALY
510	20211231	BTPS 1% VTO. 15.07.2022	ITALIA	277.000,00	100,91	280.667,36	78,89	0,00	279.587,23	4,57%	BUONI POLIENNALI DEL TES
Total Renta Fija Pública				5.341.169,00		5.536.532,28	65.165,77	-335,40	5.584.250,19	90,21%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20211231	UNIQA INSURANCE GROUP AG 1,375 09/07/30	AUSTRIA	200.000,00	109,26	210.980,03	0,00	-7.889,36	210.639,48	3,44%	UNIQA INSURANCE GROUP
510	20211231	AMERICAN INTL GROUP 1,875% 21/06/2027	ESTADOS UNIDOS	174.000,00	109,84	186.730,84	0,00	-4.616,38	186.513,10	3,04%	AMERICAN INTL GROUP
510	20211231	DEUTSCHE BANK AG 1,5% 20/01/2022	ALEMANIA	200.000,00	101,45	203.021,84	0,00	-2.730,00	200.178,00	3,31%	DEUTSCHE BANK AG
Total Renta Fija Privada				574.000,00		600.732,71	0,00	-15.235,74	597.330,58	9,79%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	0,00	0,00%	Emisora
510	20211231	FUTURO EURO BUND MAR 22	ALEMANIA	-200.000,00	0,00	-342.740	0,00	0,00	0,00	0,00%	DERIVADOS
Total Futuros				-200.000,00		-342.740					