

**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**

<b>Categoría Inverco</b>	Renta Variable Mixta
<b>Índice de Referencia</b>	75% (45% EGO0 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) + 25% MSCI EUROPE NET
<b>Fecha de Adscripción del Plan</b>	11/10/2016
<b>Fondo Adscrito</b>	DZ Previsión 27, F.P.
<b>Gestora del Fondo</b>	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
<b>Depositario del Fondo</b>	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
<b>Auditor del Fondo</b>	KPMG Auditores, S.L.
<b>Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros</b>	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
<b>Divisa de denominación</b>	EURO
<b>Patrimonio</b>	EURO 2.620.808
<b>Valor de la participación</b>	EURO 6.025500
<b>Nº de participes</b>	134
<b>Inversión mínima inicial</b>	30 EUROS
<b>Inversión mínima (Aport. Periódic.)</b>	30 EUROS mensuales
<b>Comisión de gestión</b>	1,35% sobre el patrimonio
<b>Comisión de depositaria</b>	0,046% sobre el patrimonio
<b>Otros Gastos 2022-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)</b>	0,160% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>	10201

**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 reinvirtió 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 selecciones 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.

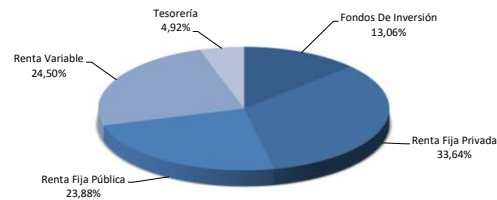
\*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

**Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2022**

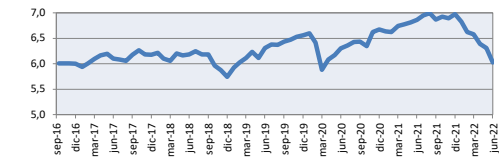
Rentabilidades			
<b>Mes</b>	-4,51%	<b>Media 3 años</b>	6,70%
<b>3 meses</b>	-8,40%	<b>Media 5 años</b>	3,06%
<b>Año en curso</b>	-13,61%	<b>Media 10 años</b>	
		<b>Media 15 años</b>	
		<b>Media 20 años</b>	

**Análisis de la cartera 1er Semestre 2022**

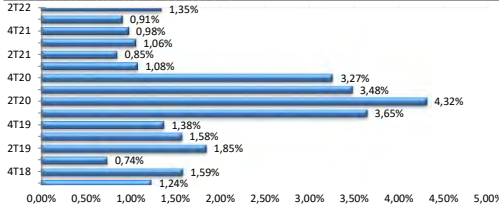
**Cartera por tipo de activos**



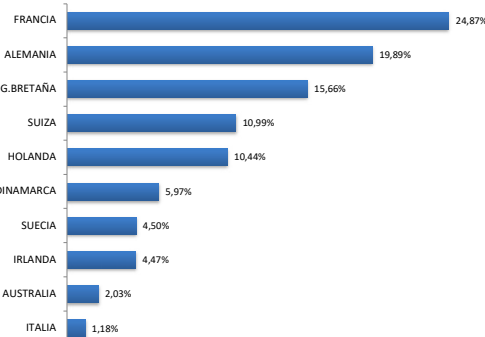
**Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 1er Semestre 2022**



**Volatilidades históricas 1er Semestre 2022**



**Distribución geográfica de la renta variable**



**Principales Valores**

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	6,36%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,34%
DWS INVEST EURO HY C-TFC	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,31%
BONOS DEL ESTADO 0% 30/04/23	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2,95%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,3 15/08/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,93%
BONOS DEL ESTADO 1,25% VTO 31.10.2030	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,67%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,60%
OBRIGACOES DO TESOURO 2,2% 17/10/2022	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	1,54%
VOLKSWAGEN FIN SERV 0,125 VTO 12/02/27	ALEMANIA	FINANCIERO	1,45%
BOOKING HOLDINGS INC 0,1% 08/03/2025	U.S.A.	CONSUMO CÍCLICO	1,37%

**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 realicen 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 F2059

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

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Titulos, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Lists various investments from AC VIVENDI to ATLAS COPCO AB.

Total Renta Variable 81.642,00 2.013,208 381.967 -153.329 2.013,208 25,77%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Lists various bonds and international equities from COMUNIDAD MADRID to OBRIGACAOES DO TESOURO 2,2% 17/10/2022.

Total Renta Fija Pública 2.232.000,00 1.962.133,63 0,00 -274.549,68 1.962.133,63 25,11%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Lists international equities like XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF and CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C.

Total Fondos de Inversión 1.072.962,71 1.072.962,71 381.967,10 -207.404,44 1.072.962,71 13,73%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Lists various international equities from PROSUS NV to AMERICAN MEDICAL SYST.

Total Renta Fija Privada 3.080.000,00 2.764.835,63 0,00 -1.052.512,45 2.749.144,09 35,39%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Lists international equities like FUTURO EURO BUND SEP 22 and FUTURO EURO STOXX 50 SEP 22.

Total Futuros -473.500,00 -333.142