

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 evolución de los mercados financieros durante el primer semestre de 2020 ha estado marcada por la irrupción del coronavirus y el desarrollo del mismo. Siendo todavía pronto para conocer sus consecuencias, sí parece claro que la economía sufrirá un fuerte impacto en el año en curso y probablemente también en los años venideros.

Los bancos centrales, que todavía tenían margen, bajaron los tipos de interés y comenzaron a inyectar liquidez en el sistema con distintos modelos de acciones. Los gobiernos, conscientes también de la gravedad de la situación, reaccionaron con contundencia aplicando distintas medidas fiscales para reducir el impacto de la paralización económica.

El bono estadounidense a 10 años tuvo un comportamiento espectacular, cayendo su rentabilidad desde 1,92% al comienzo del año hasta 0,65% al cierre de junio. El bono alemán, que ya partía de una rentabilidad negativa, acabó incluso más abajo, al -0,48%.

Las referencias de los países periféricos como Italia o España terminaron en niveles de rentabilidad muy parecidos al comienzo del año (1,24 y 0,46% respectivamente), si bien por el camino sufrieron una gran volatilidad por la preocupación ante los efectos del parón económico en sus débiles balances.

Al cierre del semestre, los índices generalistas de renta variable acabaron en negativo. Los estadounidenses en menor medida, como el S&P (-4,0%) o el Dow Jones (-9,6%). Los europeos, con mayor contundencia, como el MSCI-Europe (-12,8%), el alemán DAX (-7,1%), el francés CAC-40 (-17,4%) o el español Ibx-35 (-24,3%). La excepción positiva fue el índice tecnológico norteamericano Nasdaq, que subió un 12,1% en el mismo periodo.

La evolución de tipos de interés a la baja favoreció a la cartera de renta fija que invirtió con duraciones superiores a los índices de referencia. La elevada exposición a deuda pública italiana tuvo un efecto negativo en los peores momentos del primer trimestre, que acabó revirtiendo en el segundo. Igualmente, la parte de la cartera invertida en activos de renta fija privada sufrió de una fuerte volatilidad y escasa liquidez durante febrero y marzo, pero tuvo un comportamiento positivo una vez que se dieron a conocer las medidas de los bancos centrales.

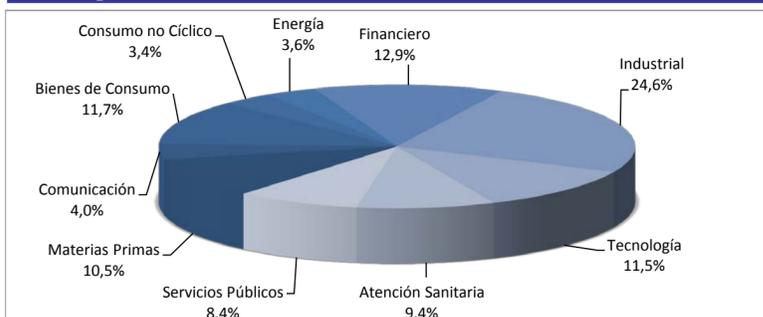
El porcentaje de inversión en renta variable fue inferior al del índice de referencia del 50% durante todo el periodo, lo cual tuvo un efecto positivo en la fuerte corrección de febrero y marzo, en términos relativos. Sin embargo la posterior recuperación del mercado de acciones no fue aprovechada completamente. La composición de la cartera de acciones generó un resultado mejor que el de los índices. Fue acertada la fuerte exposición a valores franceses y, en cuanto a los sectores, dio buen resultado la selección de valores de los sectores industrial, financiero y de comunicaciones.

*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web www.dzp.es/es/

Datos del Plan 30/06/2020

Benchmark	50%(25% ML MONETARIO + 75% ML EMU GOVERNMENT)+ 50%(100% EURO STOXX NET)
Gestora	Deutsche Zurich Pensiones, EGFP
Depositario	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	10.867.996
Valor Liquidativo	12,374589
Participes	681
Comisión Gestión	0,926% Anual s/ Patrimonio
Comisión Depósito	0,02% Anual s/ Patrimonio
Otros Gastos (30/06/2020)	0,16% s/ Patrimonio
<small>(Auditoría, Registro Mercantil, Gastos Notario y otros)</small>	
Auditores externos	KPMG Auditores, S.L.

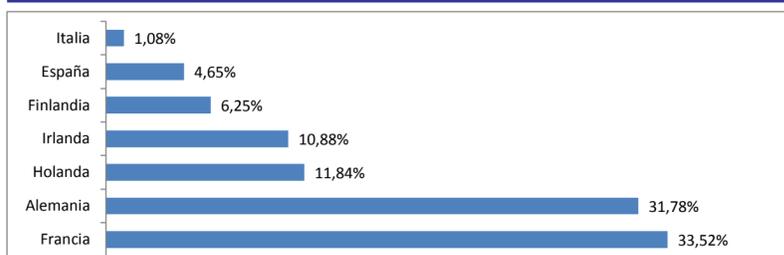
Cartera por Sectores R.V.



Rentabilidades del Plan

	Trimestrales	Anuales	Rentabilidades Medias
1er Trimestre 2020	-13,00%	-13,00%	Ejercicio 2019 16,78%
2do Trimestre 2020	7,94%	-6,09%	3 Últimos años 4,43%
			5 Últimos años 4,45%
			10 Últimos años 4,64%
			15 Últimos años 3,63%
			20 Últimos años 2,23%

Distribución Geográfica R.V.



Comunicación Legal

Derivado de la Transposición parcial de la Directiva (UE) 2016/2341 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de diciembre de 2016, relativa a las actividades y la supervisión de los fondos de pensiones se han incluido en la Política de Inversión del Fondo de Pensiones los siguientes aspectos derivados de la normativa, sin tener afectación ninguna en los parámetros de inversión del Fondo de Pensiones. Las modificaciones han sido las siguientes: Declaración de la inclusión, en las decisiones de inversión, de los criterios de inversión socialmente responsable ; Periodicidad máxima de revisión de la Política de Inversión ; Detalle de la asignación de activos con respecto a la naturaleza y duración de los compromisos en concepto de pensiones y, por último, la especificación de los métodos de medición del riesgo de inversión y los procesos de gestión empleados para monitorizar dichos riesgos.

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.

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

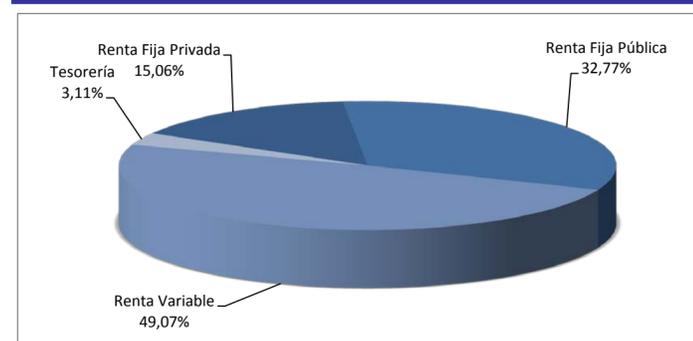
Le recordamos que a través de nuestra web www.dzp.es/es/ o escaneando el siguiente código QR mediante su Smartphone podrá consultar su saldo, sus movimientos, la documentación general relacionada con el plan, sus extractos periódicos, sus extractos fiscales y los certificados de adhesión .



Descripción del Fondo

El Fondo DB Previsión 18, FP, es un Fondo de Pensiones que se encuadra, según la clasificación de Inverco, dentro de los denominados Renta Variable Mixta.

Estructura de la Cartera



Valores más Representativos R.V.

ACTIVO	SECTOR	PORCENTAJE
SAP (GR)	TECNOLOGÍA	7,3%
AC.ALLIANZ SE	FINANCIERO	5,7%
SANOFI-AVENTIS	ATENCIÓN SANITARIA	4,8%
AIR LIQUIDE	MATERIAS PRIMAS	4,8%
ASML HOLDING NV	INDUSTRIAL	4,8%
AC.LINDE PLC	MATERIAS PRIMAS	4,2%
LVMH MOET HENNESSY	BIENES DE CONSUMO	4,1%
TOTAL	ENERGÍA	3,6%
DEUTSCHE POST GY	SERVICIOS PÚBLICOS	3,5%
DEUTSCHE TELEKOM (GR)	COMUNICACIÓN	3,4%

Valor Liquidativo Fondo Vs Benchmark



Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20200630	AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	5.239	73,38	399.735,70	15.289,11	0,00	399.735,70	0,48%	FRESENIUS MEDICAL CARE
514	20200630	AC.SAMPO OYJ-A SHS	FINLANDIA	FINANZAS	20.904	27,31	640.080,48	69.262,05	0,00	640.080,48	0,73%	SAMPO PLC
514	20200630	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	13.984	118,93	2.541.731,84	878.553,67	0,00	2.541.731,84	2,90%	ALLIANZ SE
514	20200630	AC.ENEL	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	62.164	7,76	477.295,19	0,00	-4.904,56	477.295,19	0,55%	ENEL SPA
514	20200630	AC.GROUPE DANONE	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	17.568	67,21	1.081.486,08	0,00	-99.197,83	1.081.486,08	1,24%	DANONE SA
514	20200630	AC.KNEXSS	ALEMANIA	MATERIALES	13.834	54,27	649.644,64	0,00	-101.128,86	649.644,64	0,74%	KNEXSS
514	20200630	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	37.287	16,33	903.345,40	293.445,07	0,00	903.345,40	1,03%	STMICROELECTRONICS NV
514	20200630	AC.LINDE PLC	IRLANDIA	MATERIALES	9.911	140,12	1.865.250,20	476.480,06	0,00	1.865.250,20	2,13%	LINDE
514	20200630	AC.PORSCHKE AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	17.825	56,32	911.927,00	0,00	-92.042,04	911.927,00	1,04%	PORSCHKE AUTOMOBILE
514	20200630	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDIA	INDUSTRIAL	31.212	31,15	928.869,12	0,00	-43.254,56	928.869,12	1,06%	SMURFIT
514	20200630	ALSTOM	FRANCIA	INDUSTRIAL	17.073	38,96	706.992,93	41.861,85	0,00	706.992,93	0,81%	ALSTOM SA
514	20200630	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANZAS	104.110	8,92	645.273,78	0,00	-283.842,85	645.273,78	0,74%	ING GROEP NV
514	20200630	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	16.582	94,42	1.129.128,80	563.487,83	0,00	1.129.128,80	2,43%	AIR LIQUIDE SA
514	20200630	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	41.337	21,98	776.308,86	0,00	-132.456,74	776.308,86	0,89%	BUREAU VERITAS SA
514	20200630	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	7.157	95,62	454.612,64	0,00	-229.726,96	454.612,64	0,52%	AIRBUS SE
514	20200630	LVHM MOET HENNESSY	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	4.660	174,42	1.819.730,00	1.006.938,82	0,00	1.819.730,00	2,08%	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITT
514	20200630	ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	6.454	82,85	2.109.812,60	1.575.096,46	0,00	2.109.812,60	2,41%	ASML HOLDING NV
514	20200630	SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	20.829	33,64	667.569,45	0,00	-33.142,33	667.569,45	0,76%	CIE DE SAINT-GOBAIN
514	20200630	CRH	IRLANDIA	INDUSTRIAL	45.024	28,45	1.373.232,00	92.468,18	0,00	1.373.232,00	1,57%	CRH PLC
514	20200630	VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	6.624	60,30	543.168,00	143.745,33	0,00	543.168,00	0,62%	VINCI SA
514	20200630	BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANZAS	35.936	49,44	1.271.056,32	0,00	-505.681,56	1.271.056,32	1,45%	BNP PARIBAS SA
514	20200630	GRIFOLS A	ESPAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	35.039	22,63	947.104,17	154.155,87	0,00	947.104,17	1,08%	GRIFOLS SA
514	20200630	MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	6.414	95,20	662.566,20	51.978,03	0,00	662.566,20	0,76%	MERCK KGAA
514	20200630	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANZAS	3.757	111,62	1.865.064,85	186.077,28	0,00	1.865.064,85	2,13%	DEUTSCHE BOERSE AG
514	20200630	CAP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	4.283	89,51	436.651,85	53.265,59	0,00	436.651,85	0,50%	CAPGEMINI SE
514	20200630	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	4.948	197,99	1.155.852,80	176.206,96	0,00	1.155.852,80	1,32%	ADIDAS AG
514	20200630	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	100.334	14,24	1.499.491,63	70.979,88	0,00	1.499.491,63	1,71%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
514	20200630	E.ON AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	59.010	9,72	590.985,15	17.354,15	0,00	590.985,15	0,68%	E.ON SE
514	20200630	TOTAL SA	FRANCIA	ENERGÍA	446.728	93,74	1.987.583,80	8.136,50	0,00	1.987.583,80	2,29%	TOTAL SA
514	20200630	SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	26.009	83,94	3.233.438,88	1.073.747,22	0,00	3.233.438,88	3,69%	SAP SE
514	20200630	PHILLIPS ELECTRONICS	HOLANDA	INDUSTRIAL	27.539	35,39	1.143.419,28	168.766,00	0,00	1.143.419,28	1,31%	KONINKLIJKE PHILLIPS NV
514	20200630	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	3.793	91,83	856.838,70	508.511,05	0,00	856.838,70	0,98%	TELEPERFORMANCE
514	20200630	SILTRONIC AG (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	3.233	120,37	293.491,74	0,00	-95.676,36	293.491,74	0,34%	SILTRONIC AG
514	20200630	KERING	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	1.307	439,43	632.914,75	58.583,40	0,00	632.914,75	0,72%	KERING
514	20200630	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	32.608	93,39	1.445.225,20	6.136,50	0,00	1.445.225,20	1,64%	SANOFI
514	20200630	IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	108.101	8,79	1.115.602,32	165.074,73	0,00	1.115.602,32	1,27%	IBERDROLA SA
514	20200630	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	13.507	57,59	1.335.572,16	557.708,45	0,00	1.335.572,16	1,53%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
514	20200630	UNILEVER NV 2019	HOLANDA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	9.440	41,03	446.040,00	58.744,95	0,00	446.040,00	0,51%	UNILEVER NV
514	20200630	RYANAIR	IRLANDIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	61.580	15,31	656.134,90	0,00	-286.432,72	656.134,90	0,75%	RYANAIR
514	20200630	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	47.294	30,13	1.539.419,70	114.407,93	0,00	1.539.419,70	1,76%	DEUTSCHE POST AG
514	20200630	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	7.031	69,90	541.949,48	50.512,44	0,00	541.949,48	0,62%	WORLDLINE SA/FRANCE
Total Renta Variable					1.128.669		44.315.439	8.628.840	-2.161.231	44.315.439	50,64%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20200630	BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA		3.000,00	123,53	3.653.769,78	0,00	-65.563,50	3.640.276,37	4,18%	ITALIAN GOVERNMENT
514	20200630	COMUNIDAD MADRID 1.825% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA		343,00	96,19	373.160,57	41.803,51	0,00	373.160,57	0,43%	COMUNIDAD DE MADRID
514	20200630	DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO.06.11.2030	HOLANDA		441,00	99,43	502.769,52	59.483,98	0,00	497.977,21	0,57%	DEUTSCHE BANK AG
514	20200630	FADE 0.625% VTO. 17.03.2022	ESPAÑA		500,00	99,87	508.697,53	8.332,05	0,00	507.700,27	0,58%	ESTADO ESPAÑOL
514	20200630	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA		1.331,00	107,18	1.636.459,15	200.099,35	0,00	1.626.683,96	1,87%	ITALIAN GOVERNMENT
514	20200630	BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA		3.564,00	101,82	3.619.657,41	0,00	-19.611,62	3.609.228,54	4,14%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20200630	BUONI POLIENNALI TES 1.85% 01/03/2032	ITALIA		1.052,00	93,74	1.087.583,80	89.332,06	0,00	1.175.208,90	1,34%	BUONI POLIENNALI DEL TES
514	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2.50% 15/08/2046	ALEMANIA		657,00	165,57	943.828,83	18.987,46	0,00	941.225,32	1,06%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
514	20200630	OBRIGACOES DO TESOURO 2.875% 15/10/2025	PORTUGAL		126,096	108,37	148.497,39	10.481,11	0,00	147.132,89	0,17%	ESTADO PORTUGUES
514	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4.75 04/07.2034	ALEMANIA		1.000,00	174,29	1.781.550,66	641,60	0,00	1.743.541,60	2,04%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
514	20200630	FRANCE GOV 0.75% 25/05/2052	FRANCIA		450,000	101,24	467.905,62	11.920,68	0,00	467.509,90	0,53%	FRENCH REPUBLIC
514	20200630	BONO BUNDES OBLIGATION 2.5% VTO.04.07.44	ALEMANIA		400,000	165,21	662.554,03	0,00	-6.345,00	654.495,00	0,76%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
514	20200630	FRANCE GOV 1.5% 25/05/2050	FRANCIA		300,000	130,32	426.895,19	6.136,50	0,00	426.480,54	0,49%	FRENCH REPUBLIC
514	20200630	DEUTSCHLAND REP 4% VTO.04.01.2037	ALEMANIA		950,000	172,92	1.652.442,20	0,00	-1.674,28	1.641.056,22	1,85%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
514	20200630	FRANCE GOV 1.5% 25/05/2050	FRANCIA		600,000	122,36	753.534,33	18.894,36	0,00	753.078,95	0,86%	FRENCH REPUBLIC
514	20200630	DBR 3 1/4 04/07/42	ALEMANIA		200,000	177,60	358.278,72	0,00	-2.150,14	353.043,86	0,41%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
514	20200630	NETHERLANDS GOV 2.25% VTO. 15.07.22	HOLANDA		5.500,000	106,41	5.947.421,39	3.571,15	0,00	5.855.846,15	6,80%	NETHERLANDS GOVERNMENT
514	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4.25% 04/07/2039	ALEMANIA		450,000	187,76	857.399,24	0,00	-2.914,56	841.981,94	0,96%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
514	20200630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.45 30/07/2066	ESPAÑA		100,000	154,78	167.927,64	10.103,41	0,00	164.874,53	0,19%	ESTADO ESPAÑOL
514	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4.75% 04/07/2040	ALEMANIA		150,000	202,46	308.209,60	0,00	-1.218,39	302.464,11	0,35%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
514	20200630	REPUBLIC SLOVENIA 3% 08/04/2021	ESLOVENIA		1.650,000	103,08	1.705.446,78	2.394,48	0,00	1.703.247,48	1,95%	CNP NATIONAL PORT
514	20200630	NETHERLANDS GOVERNMENT 0% 15/01/2022	HOLANDA		1.150,000	101,02	1.161.086,05	506,12	0,00	1.162.224,59	1,33%	NETHERLANDS GOVERNMENT
514	20200630	BELGIUM KINGDOM 4.25 28.09.2021	BELGICA		800,000	106,70	874.100,24	1.188,16	0,00	854.820,16	1,00%	BELGIUM KINGDOM
Total Renta Fija Pública					24.614.096		29.598.225,34	489.245,68	-99.477,50	29.342.096,46	33,82%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
514	20200630	TELSTRA 2.5% VTO. 15.09.2023	AUSTRIA		203,000	99,38	221.750,85	15.339,72	0,00	217.085,02	0,25%	TELSTRA CORP LTD
514	20200630	ENI 3.75% VTO. 12.09.2025	ITALIA		215,000	99,71	257.793,71	36.900,41	0,00	251.275,46	0,29%	ENI SPA
514	20200630	UBI 3.125% VTO. 14.10.2020	ITALIA		414,000	99,97	427.386,62	4.234,61	0,00	418.120,60	0,49%	UBI/BANCA SPCA
514	20200630	SUEZ 2.75% VTO. 09.10.2023	FRANCIA		200,000	99,57	224.013,27	17.734,90	0,00			