

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 Inverco	Renta Fija Mixta	
Índice de Referencia	54.0% EGB0 + 36.0% ML EMU GOVERNMENT (EG00) + 10.0% SX5T	
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013	
Fondo Adscrito	DB Previsión 17, F.P.	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.	
Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Inversión mínima inicial	EURO	
Divisa de denominación	EUROS	10.493.202
Patrimonio	EUROS	27.985160
Valor de la participación	EUROS	579
Nº de participes		
Comisión de gestión		1,30% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria		0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,086% sobre el patrimonio
Código de Producto		73701

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 revertiendo 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 10% 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.

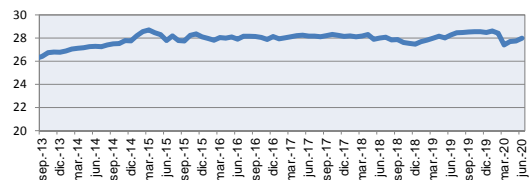
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2020

Rentabilidades

Mes	0,85%	Media 3 años	0,42%
3 meses	2,11%	Media 5 años	0,52%
Año en curso	-1,75%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

#N/A



Contingencias

Contingencias cubiertas

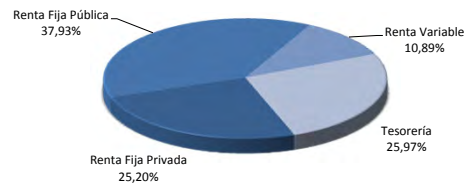
- Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
 - Invalidez (total, absoluta o gran invalidez).
 - Fallecimiento del participante o del beneficiario
 - Dependencia severa o Gran dependencia
- Liquidez en supuestos excepcionales de :**
- Enfermedad grave
 - Desempleo de larga duración
 - Rescate aportaciones con antigüedad superior a 10 años

Forma de cobro

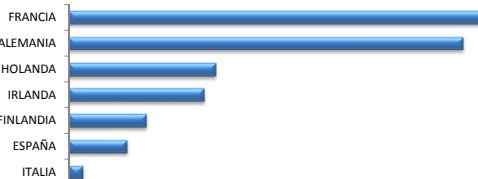
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
 - Capital
 - Renta
 - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Análisis de la cartera 1er Semestre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	Sector	%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	GUBERNAMENTAL	5,03%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	GUBERNAMENTAL	4,95%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4,75 04.07.2034	GUBERNAMENTAL	4,19%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	FINANCIERO	2,93%
NETHERLANDS GOVT.2.25% VTO.15.07.22	GUBERNAMENTAL	2,05%
DEUTSCHLAND REP 4% VTO.04.01.2037	GUBERNAMENTAL	1,97%
BILHETES DO TESOURO 0 17/07/2020	GUBERNAMENTAL	1,86%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2030	GUBERNAMENTAL	1,82%
OBL.ESTADO 1,6% 30.04.2025	GUBERNAMENTAL	1,77%
BANQUE FED CRED MUT 2.375% VTO. 24.03.26	FINANCIERO	1,48%

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.

Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0997

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

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
513	20200630	AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	1.934	73,38	147.564,20	5.644,05	0,00	147.564,20	0,13%	FRESENIUS MEDICAL CARE
513	20200630	AC.SAMPO OY-A SHS	FINLANDIA	FINANZAS	7.717	27,31	236.294,54	25.569,04	0,00	236.294,54	0,21%	SAMPO PLC
513	20200630	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	5.163	116,77	938.426,88	335.538,71	0,00	938.426,88	0,84%	ALLIANZ SE
513	20200630	AC.ENEL	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	22.949	7,76	176.202,42	0,00	-1.810,61	176.202,42	0,16%	ENEL SPA
513	20200630	AC.GROUPE DANONE	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	6.491	67,21	389.585,96	0,00	-38.653,23	389.585,96	0,30%	DANONE SA
513	20200630	AC.LANXESS	ALEMANIA	MATERIALES	51.109	54,29	239.918,64	0,00	-37.346,65	239.918,64	0,22%	LANXESS
513	20200630	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	13.771	16,33	333.258,20	108.375,98	0,00	333.258,20	0,30%	STMICROELECTRONICS NV
513	20200630	AC.LINDE PLC	IRLANDIA	MATERIALES	3.661	140,12	689.000,20	176.005,80	0,00	689.000,20	0,62%	LINDE
513	20200630	AC.PORSCH E AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	6.584	56,32	336.837,44	0,00	-33.995,69	336.837,44	0,30%	PORSCH E AG
513	20200630	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDIA	INDUSTRIAL	11.527	31,15	343.043,52	0,00	-16.014,02	343.043,52	0,31%	SMURFIT
513	20200630	ALSTOM	FRANCIA	INDUSTRIAL	6.886	18,96	247.880,26	14.677,13	0,00	247.880,26	0,23%	ALSTOM
513	20200630	ING GROEP NIEUWAS	HOLANDA	FINANZAS	38.466	8,95	238.412,27	0,00	-105.851,48	238.412,27	0,21%	ING GROEP NV
513	20200630	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	6.132	94,42	787.348,80	208.342,09	0,00	787.348,80	0,71%	AIR LIQUIDE SA
513	20200630	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	15.274	21,99	286.845,72	0,00	-48.974,93	286.845,72	0,26%	BUREAU VERITAS SA
513	20200630	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.647	95,62	168.137,44	0,00	-84.963,99	168.137,44	0,15%	AIRBUS SE
513	20200630	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	1.721	174,42	672.950,50	371.874,48	0,00	672.950,50	0,60%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
513	20200630	ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2.383	83,12	779.002,70	580.935,21	0,00	779.002,70	0,70%	ASML HOLDING NV
513	20200630	SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	7.691	33,64	246.496,55	0,00	-12.240,07	246.496,55	0,22%	CIE DE SAINT-GOBAIN
513	20200630	CRH	IRLANDIA	INDUSTRIAL	16.629	28,45	507.184,50	34.150,13	0,00	507.184,50	0,46%	CRH PLC
513	20200630	VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.450	60,57	200.900,00	52.510,64	0,00	200.900,00	0,18%	VINCI SA
513	20200630	BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANZAS	13.273	49,24	469.466,01	0,00	-184.064,11	469.466,01	0,42%	BNP PARIBAS SA
513	20200630	GRIFOLS SA	ESPAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	12.961	22,63	350.335,83	57.020,66	0,00	350.335,83	0,32%	GRIFOLS SA
513	20200630	MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	2.369	95,20	244.717,70	19.196,44	0,00	244.717,70	0,22%	MERCK KGAA
513	20200630	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANZAS	1.388	111,52	223.537,40	68.746,59	0,00	223.537,40	0,20%	DEUTSCHE BOERSE AG
513	20200630	CAP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	1.584	89,51	161.488,80	19.698,49	0,00	161.488,80	0,15%	CAPGEMINI SE
513	20200630	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	1.827	197,99	426.787,20	65.065,89	0,00	426.787,20	0,38%	ADIDAS AG
513	20200630	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	37.114	14,29	554.668,73	24.479,53	0,00	554.668,73	0,50%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
513	20200630	E.ON AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	21.848	9,72	218.807,72	6.425,20	0,00	218.807,72	0,20%	E.ON SE
513	20200630	TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	17.280	39,41	587.088,00	0,00	-93.831,15	587.088,00	0,53%	TOTAL SA
513	20200630	SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	9.618	82,78	1.195.709,76	399.541,98	0,00	1.195.709,76	1,08%	SAP SE
513	20200630	PHILIPS ELECTRONICS	HOLANDA	INDUSTRIAL	10.170	35,39	422.258,40	123.335,37	0,00	422.258,40	0,38%	KONINKLIJKE PHILIPS NV
513	20200630	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	1.403	91,82	316.937,70	188.109,91	0,00	316.937,70	0,29%	TELEPERFORMANCE
513	20200630	SILTRONIC AG (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.196	120,38	108.572,88	0,00	-35.398,19	108.572,88	0,10%	SILTRONIC AG
513	20200630	KERING	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	482	439,47	233.408,50	21.584,90	0,00	233.408,50	0,21%	KERING
513	20200630	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	8.717	90,39	790.196,05	2.266,73	0,00	790.196,05	0,71%	SANOFI
513	20200630	IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	39.915	8,79	411.322,80	60.951,87	0,00	411.322,80	0,37%	IBERDROLA SA
513	20200630	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	4.996	57,59	494.004,48	206.294,46	0,00	494.004,48	0,44%	SCHNEIDER ELECTRIC SE
513	20200630	UNILEVER NV 2019	HOLANDA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	3.492	40,64	164.997,00	23.074,90	0,00	164.997,00	0,15%	UNILEVER NV
513	20200630	RYANAIR	IRLANDIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	22.738	15,31	242.273,39	0,00	-105.765,87	242.273,39	0,22%	RYANAIR
513	20200630	WORLDLINE POST Y	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	17.459	30,13	568.290,45	42.209,55	0,00	568.290,45	0,51%	WORLDLINE POST Y
513	20200630	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	2.596	69,90	200.099,68	18.600,31	0,00	200.099,68	0,18%	WORLDLINE SA/FRANCE
Total Renta Variable					416.711		16.359.959	3.199.265	-796.915	16.359.959	14,72%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
513	20200630	BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA		6.200.000	123,53	7.551.124,22	0,00	-135.497,91	7.523.237,82	6,79%	ITALIAN GOVERNMENT
513	20200630	COMUNIDAD MADRID 1,8262% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA		1.012.000	95,18	1.100.996,88	123.335,37	0,00	1.098.630,94	0,99%	COMUNIDAD DE MADRID
513	20200630	DEUTSCHE BAHN FIN 1,6225% VTO.06.11.2030	HOLANDA		1.232.000	99,43	1.404.562,47	166.177,46	0,00	1.391.174,43	1,26%	DEUTSCHE BANK AG
513	20200630	FRANCE GOVT 0.25% VTO. 25.11.2026	FRANCIA		2.050.000	103,03	2.141.155,10	27.810,09	0,00	2.139.843,10	1,93%	FRENCH REPUBLIC
513	20200630	BONO DEL ESTADO 2,90% VTO. 31.10.2046	ESPAÑA		150.000	130,23	210.803,00	12.786,32	0,00	208.137,32	0,19%	ESTADO ESPAÑOL
513	20200630	FADE 0,625% VTO. 17.03.2022	ESPAÑA		800.000	99,87	813.916,05	13.331,28	0,00	812.320,42	0,73%	ESTADO ESPAÑOL
513	20200630	FRANCE GOVT 2% VTO. 25.05.2048	FRANCIA		800.000	134,58	1.106.805,92	29.246,00	0,00	1.105.049,72	1,00%	FRENCH REPUBLIC
513	20200630	BTPS 3,35% VTO. 01.03.2035	ITALIA		1.082.000	107,88	1.156.461,66	156.461,66	0,00	1.322.711,99	1,20%	ITALIAN GOVERNMENT
513	20200630	BTPS 1,35% VTO. 01.04.2030	ITALIA		3.722.000	101,69	7.436.344,43	0,00	-31.397,47	7.414.697,87	6,69%	BUONI POLIENNALI DEL TES
513	20200630	BUONI POLIENNALI TES 1,65% 01/03/2032	ITALIA		1.518.000	93,96	1.567.987,90	125.913,55	0,00	1.552.231,54	1,41%	BUONI POLIENNALI DEL TES
513	20200630	OBL.ESTADO 1,6% 30.04.2025	ESPAÑA		2.450.000	106,17	2.663.169,13	60.488,54	0,00	2.661.604,54	2,40%	ESTADO ESPAÑOL
513	20200630	BILHETES DO TESOURO 0 17/07/2020	PORTUGAL		2.800.000	100,21	2.800.560,00	0,28	0,00	2.805.798,78	2,52%	BILHETES DO TESOURO
513	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4,75 04.07.2034	ALEMANIA		3.533.251	174,29	6.294.665,63	2.266,58	0,00	6.160.369,75	5,66%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
513	20200630	FRANCE GOV 0,75% 25/05/2052	FRANCIA		675.000	101,24	675.863,68	17.218,76	0,00	675.292,08	0,61%	FRENCH REPUBLIC
513	20200630	BONO BUNDESobligation 2,5% VTO.04.07.44	ALEMANIA		400.000	165,21	662.554,03	0,00	-6.345,00	654.495,00	0,60%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
513	20200630	FRANCE GOV 1,75% 25/05/2066	FRANCIA		1.450.000	138,33	2.063.283,26	55.468,30	0,00	2.061.323,63	1,86%	FRENCH REPUBLIC
513	20200630	DEUTSCHLAND REP. 4% VTO.04.01.2037	ALEMANIA		1.700.000	172,92	2.957.001,83	0,00	-2.996,08	2.936.626,92	2,66%	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY
513	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2030	ALEMANIA		2.600.000	104,69	2.726.204,11	6.275,10	0,00	2.723.345,02	2,77%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
513	20200630	FRANCE GOV 1,5% 25/05/2050	FRANCIA		1.300.000	122,36	1.632.657,71	40.937,78	0,00	1.631.671,06	1,47%	FRENCH REPUBLIC
513	20200630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,7% 31/10/48	ESPAÑA		500.000	126,74	684.630,00	42.580,60	0,00	676.285,60	0,62%	ESTADO ESPAÑOL
513	20200630	NETHERLANDS GOVT 0% 15/01/2024	HOLANDA		1.700.000	102,13	1.738.709,08	4.199,17	0,00	1.740.426,12	1,56%	NETHERLANDS GOVERNMENT
513	20200630	DBR 3 1/4 04/07/42	ALEMANIA		250.000	177,60	447.848,40	0,00	-2.687,67	441.304,83	0,40%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
513	20200630	NETHERLANDS GOVT 2,25% VTO. 15.07.22	HOLANDA		2.850.000	105,41	3.081.945,63	1.850,51	0,00	3.034.393,01	2,77%	NETHERLANDS GOVERNMENT
513	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4,25% 04/07/2039	ALEMANIA		800.000	187,76	1.524.265,31	0,00	-5.181,44	1.498.874,56	1,37%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
513	20200630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,45 30/07/2066	ESPAÑA		300.000	154,78	503.782,92	30.310,23	0,00	494.635,23	0,45%	ESTADO ESPAÑOL
513	20200630	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4,75% 04/07/2040	ALEMANIA		100.000	202,46	205.473,07	0,00	-812,25	201.642,75	0,18%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
513	20200630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0% 31/01/2025	ESPAÑA		950.000	98,42	956.241,54	20.674,09	0,00	955.711,57	0,86%	ESTADO ESPAÑOL
513	20200630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,00 31/10/2050	ESPAÑA		720.000	86,92	674.653,45	46.134,29	0,00	671.922,30	0,61%	ESTADO ESPAÑOL
Total Renta Fija Pública					47.219.251		56.957.209,40	982.469,22	-184.917,82	56.959.560,54	51,24%	