

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.

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 Ibex-35 (-24,3%). La excepción positiva fue el índice tecnológico norteamericano Nasdaq, que subió un 12,1% en el mismo periodo.

Se mantuvo un elevado nivel de liquidez durante el periodo, dada la inestabilidad reinante, especialmente en febrero y marzo.

El porcentaje de inversión en renta variable fue inferior al del índice de referencia del 88% 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 alemanes y franceses a costa de una menor inversión en valores británicos. En cuanto a los sectores, dio buen resultado la elevada exposición a materiales y tecnología, al mismo tiempo que la selección de valores del sector financiero.

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

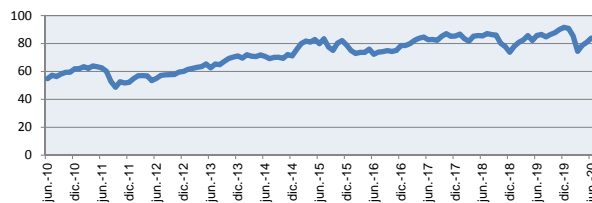
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2020

Rentabilidades

Mes	3,66%	Media 3 años	5,25%
3 meses	12,69%	Media 5 años	5,18%
Año en curso	-8,44%	Media 10 años	4,83%
		Media 15 años	2,95%
		Media 20 años	-0,22%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Contingencias

Contingencias cubiertas

- Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
- Invalidez (total, absoluta o gran invalidez).
- Fallecimiento del partícipe 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:

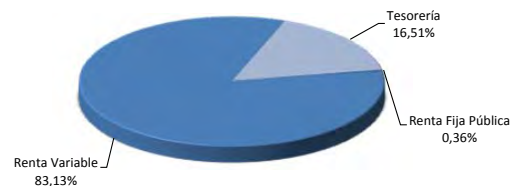
- Capital
- Renta
- Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Datos del Plan de Pensiones

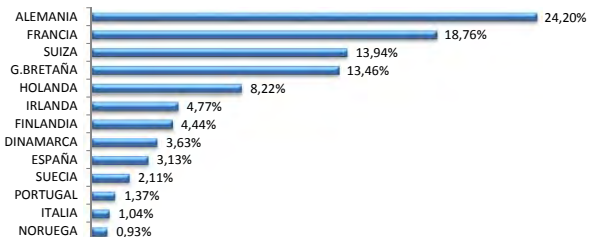
Categoría Inverco	Renta Variable	
Índice de Referencia	12,5% EGB0, 87,5% MSCI EUR	
Fecha de Adscripción del Plan	31/12/1988	
Fondo Adscrito	FONDO DE PENSIONES ZURICH STAR	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España	
Depositario del Fondo	KPMG 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	13.840.740
Valor de la participación	EUROS	83,838710
Nº de participes		1.727
Comisión de gestión		1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría		0,026% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,27% sobre el patrimonio
Código de Producto		73101

Análisis de la cartera 1er Semestre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	3,43%
SAP (GR)	ALEMANIA	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,23%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	3,21%
AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	2,32%
DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS PÚBLICOS	2,29%
CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	2,06%
LONZA	SUIZA	MATERIALES	2,03%
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	1,99%
BHP GROUP PLC	G.BRETAÑA	INDUSTRIAL	1,93%
NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	1,91%

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 F0076

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	Pais	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
511	20200630	AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	Asistencia Sanitaria	2.212,00	74,10	168.775,60	4.875,22	0,00	168.775,60	1,46%	FRESENIUS MEDICAL CARE
511	20200630	AC.SAMPO OYJ-A SHS	FINLANDIA	Finanzas	6.208,00	30,78	190.088,96	0,00	-1.015,06	190.088,96	1,65%	SAMPO PLC
511	20200630	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	2.446,00	127,59	444.584,96	132.503,11	0,00	444.584,96	3,85%	ALLIANZ SE
511	20200630	AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP)	G.BRETAÑA	Energía	10.228,00	24,34	144.901,09	0,00	-154.421,99	144.901,09	1,25%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
511	20200630	AC.ENEL	ITALIA	Servicios De Utilidad Pública	15.592,00	7,73	119.715,38	0,00	-743,34	119.715,38	1,04%	ENEL SPA
511	20200630	AC.LANXESS	ALEMANIA	Materiales	2.357,00	53,48	110.684,72	0,00	-15.366,69	110.684,72	0,96%	LANXESS
511	20200630	AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	Industrial	440,00	434,99	195.899,61	15.064,25	0,00	195.899,61	1,70%	GEBERIT
511	20200630	AC.RELX PLC	G.BRETAÑA	Industrial	8.837,00	16,78	181.942,34	8.318,77	0,00	181.942,34	1,57%	REED ELSEVIER PLC
511	20200630	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	Tecnología De La Información	10.864,00	16,01	262.908,80	88.979,17	0,00	262.908,80	2,28%	STMICROELECTRONICS NV
511	20200630	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	3.962,00	58,51	232.695,92	0,00	-29.125,26	232.695,92	1,75%	PORSCHE AUTOMOBILE
511	20200630	ASTRAZENECA (GBP)	G.BRETAÑA	Asistencia Sanitaria	2.019,00	69,26	187.192,01	31.172,29	0,00	187.192,01	1,62%	ASTRAZENECA PLC
511	20200630	PERNOD RICARD	FRANCIA	Productos De Primera Necesidad	995,00	103,52	139.349,75	36.343,12	0,00	139.349,75	1,21%	PERNOD RICARD
511	20200630	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	Industrial	8.823,00	29,87	262.572,48	0,00	-1.008,64	262.572,48	2,27%	SMURFIT
511	20200630	TEMENOS GROUP AG-REG	SUIZA	Tecnología De La Información	800,00	179,46	110.527,31	0,00	-17.072,69	110.527,31	0,96%	TEMENOS GROUP
511	20200630	HEXAGON B	SUECIA	Industrial	2.434,00	460,01	126.517,37	19.506,97	0,00	126.517,37	1,09%	HEXAGON B
511	20200630	ALSTOM	FRANCIA	Industrial	4.602,00	38,47	190.568,82	13.521,67	0,00	190.568,82	1,65%	ALSTOM SA
511	20200630	BHP GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	14.634,00	12,42	266.557,49	49.243,70	0,00	266.557,49	2,31%	BHP BILLITON PLC
511	20200630	GALP ENERGIA	PORTUGAL	Materiales	15.268,00	14,35	157.163,47	0,00	-61.870,18	157.163,47	1,36%	GALP
511	20200630	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	Finanzas	20.469,00	9,44	126.866,86	0,00	-66.270,67	126.866,86	1,10%	ING GROEP NV
511	20200630	KONINKLUKE DSM	HOLANDA	Materiales	1.157,00	103,33	142.542,40	22.985,00	0,00	142.542,40	1,23%	KONINKLUKE DSM
511	20200630	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	Materiales	2.502,00	93,94	321.256,80	86.209,18	0,00	321.256,80	2,78%	AIR LIQUIDE SA
511	20200630	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	10.970,00	21,94	206.016,60	0,00	-34.698,42	206.016,60	1,78%	BUREAU VERITAS SA
511	20200630	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	Industrial	1.102,00	100,83	69.999,04	0,00	-41.120,65	69.999,04	0,61%	AIRBUS SE
511	20200630	LVHM MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos De Consumo No Básic	414,00	179,92	161.667,00	87.180,60	0,00	161.667,00	1,40%	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITT
511	20200630	ADM HOLDING NV	HOLANDA	Industrial	711,00	49,65	232.425,90	197.124,05	0,00	232.425,90	2,01%	ADM HOLDING NV
511	20200630	LOENZA	SUIZA	Materiales	599,00	214,55	281.313,03	165.469,63	0,00	281.313,03	2,43%	LOENZA
511	20200630	SAINT GOBAIN	FRANCIA	Industrial	4.011,00	37,36	128.552,55	0,00	-21.300,72	128.552,55	1,11%	CIE DE SAINT-GOBAIN
511	20200630	CRH	IRLANDA	Industrial	9.370,00	27,66	285.785,00	26.632,99	0,00	285.785,00	2,47%	CRH PLC
511	20200630	VINCI	FRANCIA	Industrial	2.072,00	65,48	169.904,00	34.219,46	0,00	169.904,00	1,47%	VINCI SA
511	20200630	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	Asistencia Sanitaria	4.583,00	329,68	264.097,57	61.259,57	0,00	264.097,57	2,29%	NOVO NORDISK B
511	20200630	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	6.662,00	48,80	235.634,94	0,00	-89.471,60	235.634,94	2,04%	BNP PARIBAS SA
511	20200630	NESTLE R	SUIZA	Productos De Primera Necesidad	4.829,00	53,95	474.885,72	284.714,86	0,00	474.885,72	4,11%	NESTLE SA
511	20200630	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ESPAÑA	Asistencia Sanitaria	9.514,00	22,42	255.006,54	10.651,56	0,00	255.006,54	2,21%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
511	20200630	NOVARTIS R	SUIZA	Asistencia Sanitaria	1.595,00	80,80	123.427,70	10.008,49	0,00	123.427,70	1,07%	NOVARTIS AG
511	20200630	MERCK	ALEMANIA	Asistencia Sanitaria	1.281,00	99,73	132.327,30	4.576,44	0,00	132.327,30	1,15%	MERCK KGAA
511	20200630	BRITISCHE BOERSE AG (GR)	FRANCIA	Finanzas	1.263,00	110,87	203.406,15	63.381,89	0,00	203.406,15	1,78%	DEUTSCHE BOERSE AG
511	20200630	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología De La Información	1.343,00	88,14	136.918,85	18.549,92	0,00	136.918,85	1,18%	CAPGEMINI SE
511	20200630	SIKA AG	SUIZA	Materiales	1.611,00	143,53	275.816,76	74.777,45	0,00	275.816,76	2,39%	SIKA AG
511	20200630	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	761,00	209,91	177.769,60	18.030,76	0,00	177.769,60	1,54%	ADIDAS AG
511	20200630	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios De Telecomunicacione	17.063,00	14,32	255.006,54	10.651,56	0,00	255.006,54	2,21%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
511	20200630	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	18.458,00	9,60	184.826,83	7.673,23	0,00	184.826,83	1,60%	E.ON SE
511	20200630	TOTAL	FRANCIA	Energía	3.551,00	43,09	120.645,23	0,00	-32.372,76	120.645,23	1,04%	TOTAL SA
511	20200630	BRITISH AMERICAN TOBACCO	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	40,30	242,546,15	0,00	-78.206,87	0,00	242.546,15	2,10%	BRITISH AMERICAN TOBACCO
511	20200630	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología De La Información	3.593,00	89,61	446.681,76	124.729,24	0,00	446.681,76	3,87%	SAP SE
511	20200630	PRUDENTIAL PLC	G.BRETAÑA	Finanzas	14.608,00	13,69	195.976,33	0,00	-34.045,24	195.976,33	1,70%	PRUDENTIAL PLC
511	20200630	LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	Tecnología De La Información	2.438,00	40,31	141.599,90	48.306,91	0,00	141.599,90	1,23%	LOGITECH INTERNACIONAL
511	20200630	RENTOKIL INITIAL	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	30.635,00	1,64	171.883,67	106.428,11	0,00	171.883,67	1,49%	RENTOKIL INITIAL
511	20200630	SWEDBANK AB	SUECIA	Finanzas	10.228,00	188,90	116.687,88	0,00	-77.063,73	116.687,88	1,01%	SWEDBANK AB
511	20200630	PHILLIPS ELECTRONICS	HOLANDA	Industrial	4.947,00	35,78	180.487,44	24.962,13	0,00	180.487,44	1,56%	KONINKLUKE PHILIPS NV
511	20200630	VESTAS WIND SYSTEMS	DINAMARCA	Industrial	1.700,00	529,31	154.085,76	33.525,12	0,00	154.085,76	1,33%	VESTAS WIND SYSTEMS
511	20200630	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Industrial	1.075,00	81,93	242.842,50	154.765,26	0,00	242.842,50	2,10%	TELEPERFORMANCE
511	20200630	ASHTEAD GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	5.263,00	17,78	157.554,17	52.477,21	0,00	157.554,17	1,36%	ASHTEAD GROUP PLC
511	20200630	DNB NOR ASA	NORUEGA	Finanzas	9.135,00	104,58	107.165,70	0,00	-4.361,74	107.165,70	0,93%	DNB NOR ASA
511	20200630	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	Asistencia Sanitaria	2.399,00	92,70	217.469,35	0,00	-9.911,40	217.469,35	1,88%	SANOFI
511	20200630	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios De Utilidad Pública	10.023,00	8,78	103.437,36	15.390,48	0,00	103.437,36	0,90%	IBERDROLA SA
511	20200630	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	9.723,00	29,90	316.483,65	25.720,31	0,00	316.483,65	2,74%	DEUTSCHE POST AG
511	20200630	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos De Primera Necesidad	2.036,00	64,96	140.585,80	8.318,30	0,00	140.585,80	1,22%	SCOUT24 AG
511	20200630	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	Tecnología De La Información	1.804,00	69,90	139.052,32	12.960,38	0,00	139.052,32	1,20%	WORLDLINE SA/FRANCE
Total Renta Variable					354.708,00		11.505.441	2.224.441	-764.448	11.505.441	99,57%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora	
511	20200630	BILHETES DO TESOURO 01/17/07/2020	PORTUGAL	50.000,00	100,21	50.010,00	0,00	-0,01	50.103,54	0,43%	BILHETES DO TESOURO	
Total Renta Fija Pública				50.000,00		50.010,00	0,00	-0,01	50.103,54	0,43%		
Fondo	Fecha	Nombre valor	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora		
511	20200630	FUTURO DJ EURO STOXX-50 SEP-20	ALEMANIA	-10,00	0,00	-322,300	0,00	0,00	0,00	0,00%	EUREX	
Total Futuros				-10,00		-322,300				0,00%		