

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

La cartera ofreció un comportamiento ligeramente negativo, dado que invierte en el segmento de activos más conservador, y que las rentabilidades que ofrecen dichos activos son negativas en el entorno actual, tanto en Europa como en el resto de los mercados desarrollados. La pérdida de rentabilidad respecto a su índice de referencia que se produjo durante el primer trimestre se revirtió en el segundo trimestre, gracias al comportamiento positivo de las referencias de renta fija privada. La cartera goza de un elevado porcentaje en liquidez.

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

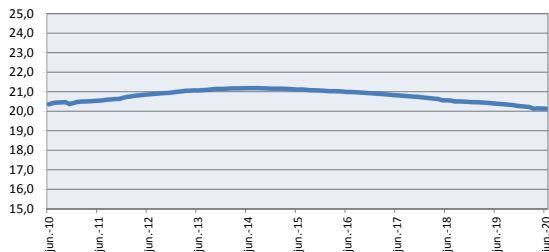
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2020

Rentabilidades

Mes	-0,03%	Media 3 años	-1,07%
3 meses	0,00%	Media 5 años	-0,86%
Año en curso	-0,60%	Media 10 años	-0,07%
		Media 15 años	0,65%
		Media 20 años	0,90%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 1er Semestre 2020



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

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 F0099

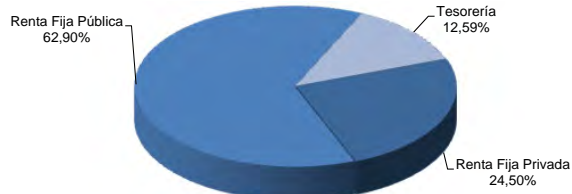
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Datos del Plan de Pensiones

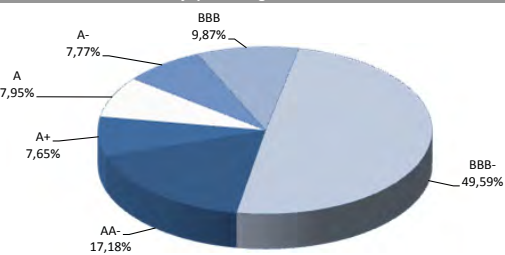
Categoría Inverso	Renta Fija Corto Plazo	
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO	
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997	
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España	
	KPMG Auditores, S.L.	
Depositario del Fondo	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Auditor del Fondo		
Entidad contratada para la Gestión Activos		
Financieros		
Divisa de denominación	EURO	
Patrimonio	EUROS	6.546.125
Valor de la participación	EUROS	20,131367
Nº de partícipes		1.282
Comisión de gestión	0,85%	sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,026%	sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,13%	sobre el patrimonio
Código de Producto		73301

Análisis de la cartera 1er Semestre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BONO ESTADO 5.50% 30/04/2021	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	17,66%
BGB 3.75% VTO. 28.09.2020	BELGICA	GUBERNAMENTAL	12,33%
IRISH TSY 5,00% 18/10/2020	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	10,52%
PGB 3.85% VTO. 15.04.2021	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	8,35%
BUONI POLIENNALI TES 4% 01/09/2020	ITALIA	GUBERNAMENTAL	6,81%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,05% 31/01/21	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	5,22%
HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	G.BRETAÑA	FINANCIERO	4,55%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	FINANCIERO	4,01%
NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	FINLANDIA	FINANCIERO	2,68%
UBS AG FLOAT VTO. 23.03.2021	ISLA DE JERSEY	INDUSTRIAL	2,68%

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20200630	BGB 3.75% VTO. 28.09.2020	BELGICA	89.000.000,00	101,39	924.506,32	0,00	-9,43	902.368,97	14,11%	BELGIUM KINGDOM
510	20200630	BILHETES DO TESOURO 0 17/07/2020	PORTUGAL	150.000,00	100,21	150.030,00	0,00	0,00	150.310,63	2,29%	BILHETES DO TESOURO
510	20200630	BUONI POLIENNALI TES 4% 01/09/2020	ITALIA	500,00	101,59	510.190,43	526,75	0,00	508.451,75	7,79%	BUONI POLIENNALI DEL TES
510	20200630	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,05% 31/01/21	ESPAÑA	390,00	100,23	391.379,46	690,92	0,00	391.584,09	5,97%	ESTADO ESPAÑOL
510	20200630	IRISH TSY 5,00% 18/10/2020	IRLANDA	75.000.000,00	102,08	788.736,97	196,95	0,00	765.766,95	12,04%	REPUBLIC OF IRELAND
510	20200630	PGB 3.85% VTO. 15.04.2021	PORTUGAL	60.000.000,00	103,85	625.993,15	228,30	0,00	623.298,30	9,56%	ESTADO PORTUGUES
510	20200630	BONO ESTADO 5.50% 30/04/2021	ESPAÑA	1.250,00	105,38	1.323.778,08	896,25	0,00	1.318.166,75	20,21%	ESTADO ESPAÑOL
Total Renta Fija Pública				224.152.140,00		4.714.614,41	2.539,17	-9,43	4.659.947,44	71,97%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20200630	SCANIA CV AB FLOAT VTO. 19.10.2020	SUECIA	105,00	100,06	104.963,46	0,00	-161,89	104.896,71	1,60%	SCANIA B
510	20200630	ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	3,00	100,11	300.465,01	218,91	0,00	300.542,89	4,59%	ING GROEP NV
510	20200630	HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	GRAN BRETAÑA	340,00	100,02	340.849,39	577,49	0,00	340.630,26	5,20%	HSBC FINANCE CORP
510	20200630	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	HOLANDA	120,00	100,01	120.294,00	278,90	0,00	120.292,08	1,84%	ABN AMRO
510	20200630	BFCM FLOAT VTO. 28.01.2021	FRANCIA	2,00	100,08	200.396,62	58,20	0,00	200.214,06	3,06%	BANQUE FED CRED MUTUEL
510	20200630	UBS AG FLOAT VTO. 23.03.2021	ISLA DE JERSEY	200,00	100,33	200.512,35	0,00	-288,66	200.379,30	3,06%	UBS
510	20200630	SOCIETE GENERALE FLOAT VTO. 14.01.2021	FRANCIA	2,00	100,19	200.296,27	0,00	-149,14	200.231,99	3,06%	SOCIETE GENERALE
510	20200630	NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	FINLANDIA	200,00	100,43	200.844,18	0,00	-16,40	200.851,89	3,07%	NORDEA BANK AB
510	20200630	NATWEST MARKETS PLC 0,581% 27/09/2021	GRAN BRETAÑA	167,00	100,31	167.880,98	360,42	0,00	167.877,64	2,56%	NATWEST MARKETS PLC
Total Renta Fija Privada				1.139,00		1.836.502,26	1.493,92	-616,09	1.835.916,82	28,03%	