

Indicador de Risc i Alertes sobre Liquiditat

Alertes sobre Liquiditat

Alerta que es mostra en cas que el producte financer tingui possibles limitacions respecte de la liquiditat i la venda anticipada:

- El valor dels drets de mobilització, de les prestacions i dels supòsits excepcionals de liquiditat depèn del valor de mercat dels actius dels fons de pensions i pot provocar pèrdues rellevants.
- El cobrament de la prestació o l'exercici del dret de rescat només és possible en cas de produir-se alguna de les contingències o dels supòsits excepcionals de liquiditat regulats a la normativa de plans i fons de pensions.

Indicador de Risc i Rendibilitat

1 2 3 4 5 6 7

Aquesta dada és indicativa del risc del pla i es calcula sobre la base de dades històriques que, no obstant això, poden no constituir una indicació fiable del perfil futur del risc del pla. A més, no existeix cap garantia que la categoria indicada hagi de romandre inalterable i pot variar al llarg del temps.

Informe de Mercados

El comienzo del periodo estival fue tranquilo para los mercados financieros, que sin grandes altibajos continuaban con su lectura positiva de la situación macroeconómica. La vuelta de las vacaciones en septiembre supuso sin embargo un golpe de realidad, en el que la incertidumbre de las próximas elecciones en Estados Unidos y los nuevos incrementos en las infecciones por covid-19 acabaron enfriando los ánimos.

En Estados Unidos se publicó una dramática caída del PIB del segundo trimestre del 31,4% anualizado, pero se espera una recuperación del mismo del 25,4% (según Factset) para el tercero. En la eurozona el PIB del segundo trimestre cayó un 11,8% trimestral y se espera una recuperación para el tercer trimestre del 8,6% (según Factset).

El bono estadounidense a diez años acabó septiembre ofreciendo una rentabilidad del 0,68% y el alemán del -0,53%. La aprobación en julio del fondo de rescate europeo favoreció especialmente a los bonos de países periféricos como España e Italia, cuyas referencias a diez años vieron caer sus rentabilidades hasta 0,25 y 0,87%.

El S&P-500 y el Nasdaq Composite ganaron un 8,5 y un 11,0% respectivamente. Ambos índices se mantienen con ganancias desde el comienzo del año.

En Europa los índices compuestos acabaron el trimestre casi en tablas, como el MSCI-Europe, que cedió un 0,1%. Entre los distintos índices nacionales se vieron importantes divergencias. Entre los grandes, el más alcista fue el alemán DAX, que subió un 3,7% y el peor parado fue el español Ibx-35, que cayó un 7,1%. Todos los índices bursátiles europeos se mantienen en pérdidas en 2020.

La mayor parte de la cartera estuvo invertida en renta fija, con un elevado peso de tesorería ante la incertidumbre vivida en los mercados. La duración de dicha cartera osciló cerca de 4,5 años, algo por encima del índice de referencia del fondo. El posicionamiento en deuda pública italiana fue un factor muy positivo en el resultado de la cartera, debido a la fuerte reducción de su prima de riesgo en el trimestre, especialmente tras la aprobación del fondo de rescate europeo. La selección de bonos corporativos actuó también como una fuente adicional de rentabilidad en el trimestre.

El porcentaje invertido en renta variable a lo largo del trimestre fue muy próximo al 18%, por debajo del nivel de referencia a largo plazo. Dado el comportamiento plano del mercado de europeo de acciones, dicho posicionamiento tuvo un efecto neutro. La composición de la cartera de acciones proporcionó un resultado sustancialmente superior al del índice MSCI-Europe, generando una rentabilidad adicional a la cartera. Este mejor comportamiento se debió principalmente al posicionamiento y selección de valores en los sectores de materiales e industrial. Fue también muy positivo tener mayor peso relativo en valores alemanes y menor peso en valores británicos, además de la selección adecuada de compañías suizas y francesas.

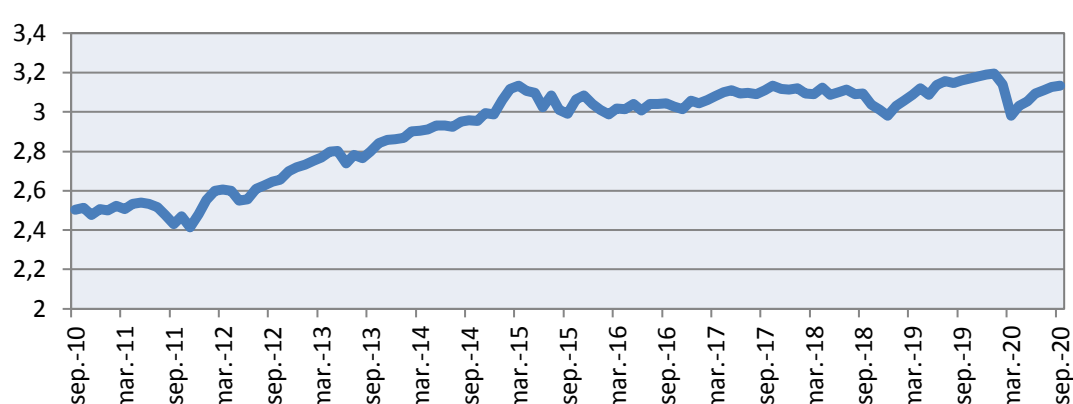
\* Pot consultar la informació de Mercats ampliada a través del web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Septiembre 2020

Rentabilidades

Mes	0,20%	Media 3 años	1,40%
3 meses	1,25%	Media 5 años	1,32%
Año en curso	-1,73%	Media 10 años	2,64%
		Media 15 años	2,56%
		Media 20 años	1,99%

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:

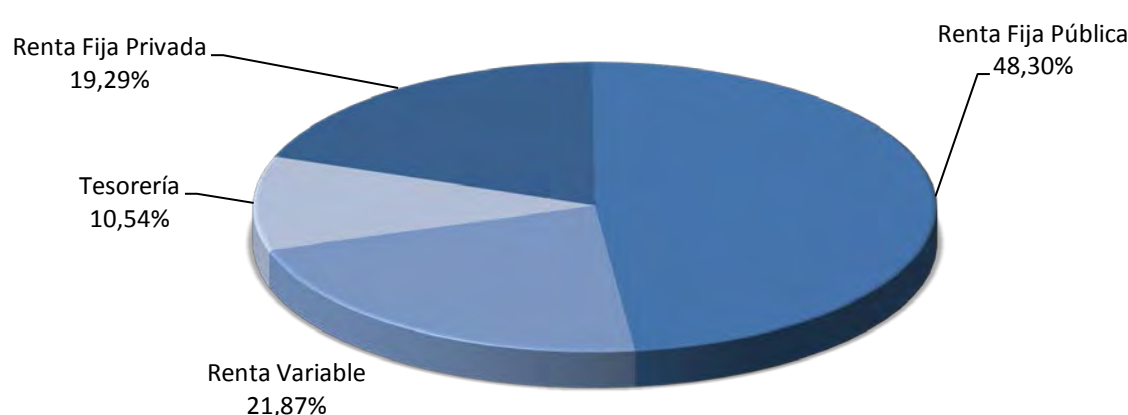
- Enfermedad grave
- Desempleo de larga duración
- Rescate aportaciones con antigüedad superior a 10 años

Forma de cobro

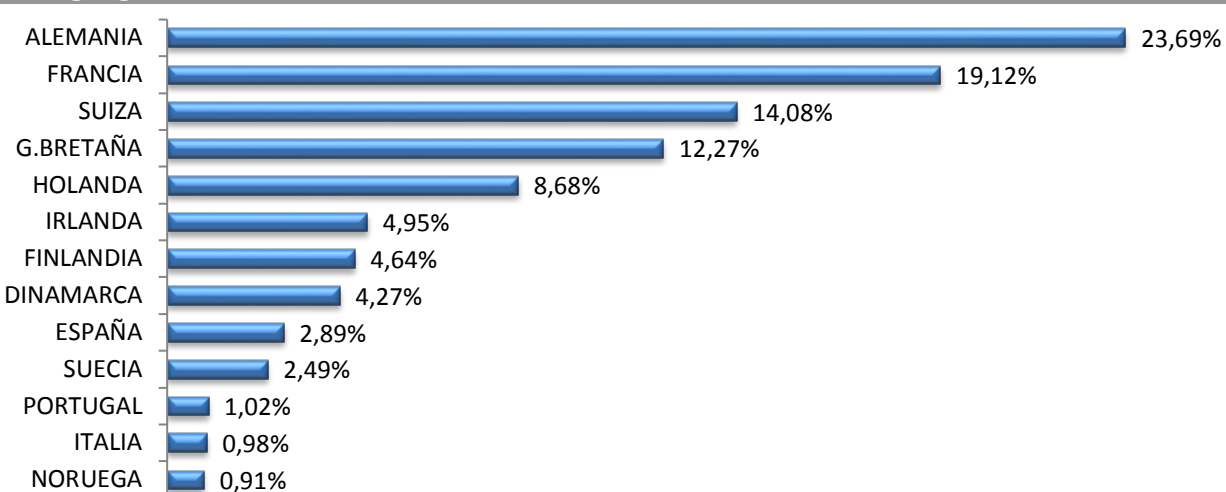
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
  - Capital
  - Renta
  - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Análisis de la cartera Septiembre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
REPUBLIC OF LITHUANIA 3,375 22.01.24	LITUANIA	GUBERNAMENTAL	10,38%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	5,03%
RAGB 0.75% VTO. 20.10.2026	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	4,82%
REPUBLIC OF LATVIA 2,875 30.04.24	LETONIA	GUBERNAMENTAL	4,26%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,92%
BUNDESOBLIGATION 0% 14/04/2023	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	3,76%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,81%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	2,53%
OBRIGACOES DO TESOURO 2,875% 15/10/2025	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	1,92%
BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,72%

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 del 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 F0032

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	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
512	20200930	AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	Asistencia Sanitaria	3.038	74,10	218.796,76	0,00	-6.307,43	218.796,76	0,33%	FRESENIUS MEDICAL CARE
512	20200930	AC.VIVENDI	FRANCIA	Servicios De Telecomunicaciones	7.015	23,56	166.957,00	1.712,55	0,00	166.957,00	0,25%	VIVENDI SA
512	20200930	AC.SAMPO OYJ-A SHS	FINLANDIA	Finanzas	8.529	30,78	288.194,91	25.634,02	0,00	288.194,91	0,43%	SAMPO PLC
512	20200930	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	3.361	128,32	549.926,82	118.637,82	0,00	549.926,82	0,83%	ALLIANZ SE
512	20200930	AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP)	G.BRETAÑA	Energía	14.050	23,95	149.160,34	0,00	-254.913,78	149.160,34	0,22%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
512	20200930	AC.ENEL	ITALIA	Servicios De Utilidad Pública	21.421	7,73	158.900,98	0,00	-6.590,64	158.900,98	0,24%	ENEL SPA
512	20200930	AC.LANXESS	ALEMANIA	Materiales	3.238	53,48	158.500,10	0,00	-14.666,82	158.500,10	0,24%	LANXESS
512	20200930	AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	Industrial	606	435,01	306.245,87	57.173,19	0,00	306.245,87	0,46%	GEBERIT
512	20200930	AC.RELX PLC	G.BRETAÑA	Industrial	12.143	16,78	230.840,42	0,00	-7.736,44	230.840,42	0,35%	REED ELSEVIER PLC
512	20200930	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	Tecnología De La Información	11.571	16,03	303.854,46	118.355,80	0,00	303.854,46	0,46%	STMICROELECTRONICS NV
512	20200930	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	5.444	58,51	277.099,60	0,00	-41.430,56	277.099,60	0,42%	PORSCHE AUTOMOBILE
512	20200930	ASTRAZENECA (GBP)	G.BRETAÑA	Asistencia Sanitaria	2.773	69,26	258.292,19	44.006,98	0,00	258.292,19	0,39%	ASTRAZENECA PLC
512	20200930	PERNOD RICARD	FRANCIA	Productos De Primera Necesidad	1.363	102,91	185.572,45	45.309,99	0,00	185.572,45	0,28%	PERNOD RICARD
512	20200930	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	Industrial	12.124	29,88	406.396,48	44.190,44	0,00	406.396,48	0,61%	SMURFIT
512	20200930	TEMENOS GROUP AG-REG	SUIZA	Tecnología De La Información	1.099	17,46	126.228,83	0,00	-49.061,17	126.228,83	0,19%	TEMENOS GROUP
512	20200930	HEXAGON B	SUECIA	Industrial	3.345	460,01	216.068,07	69.005,75	0,00	216.068,07	0,33%	HEXAGON B
512	20200930	ALSTOM	FRANCIA	Industrial	6.323	38,47	268.853,96	25.596,36	0,00	268.853,96	0,40%	ALSTOM SA
512	20200930	BHP GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	20.109	12,43	366.284,49	67.511,02	0,00	366.284,49	0,55%	BHP BILLITON PLC
512	20200930	GALP ENERGIA	PORTUGAL	Materiales	20.978	14,35	165.977,94	0,00	-135.031,74	165.977,94	0,25%	GALP
512	20200930	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	Finanzas	28.127	9,52	170.365,24	0,00	-97.380,59	170.365,24	0,26%	ING GROEP NV
512	20200930	KONINKLIJKE DSM	HOLANDA	Materiales	1.589	103,33	223.413,40	59.215,73	0,00	223.413,40	0,34%	KONINKLIJKE DSM
512	20200930	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	Materiales	3.439	93,91	465.984,50	143.030,40	0,00	465.984,50	0,70%	AIR LIQUIDE SA
512	20200930	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	15.074	21,94	290.325,24	0,00	-40.446,21	290.325,24	0,44%	BUREAU VERITAS SA
512	20200930	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	Industrial	1.514	100,83	93.973,98	0,00	-58.689,55	93.973,98	0,14%	AIRBUS SE
512	20200930	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos De Consumo No Básic	567	179,90	226.459,80	124.455,09	0,00	226.459,80	0,34%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
512	20200930	ASML HOLDING NV	HOLANDA	Industrial	976	53,15	307.147,20	255.271,14	0,00	307.147,20	0,46%	ASML HOLDING NV
512	20200930	LONZA	SUIZA	Materiales	638	214,57	335.885,78	212.492,21	0,00	335.885,78	0,51%	LONZA
512	20200930	SAINT GOBAIN	FRANCIA	Industrial	5.509	37,36	198.379,09	0,00	-7.440,30	198.379,09	0,30%	CIE DE SAINT-GOBAIN
512	20200930	CRH	IRLANDA	Industrial	12.876	27,66	397.482,12	41.362,09	0,00	397.482,12	0,60%	CRH PLC
512	20200930	VINCI	FRANCIA	Industrial	2.847	66,09	203.617,44	15.464,53	0,00	203.617,44	0,31%	VINCI SA
512	20200930	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	Asistencia Sanitaria	6.297	329,68	371.552,63	92.855,83	0,00	371.552,63	0,56%	NOVO NORDISK B
512	20200930	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	9.154	48,80	283.545,15	0,00	-163.170,77	283.545,15	0,43%	BNP PARIBAS SA
512	20200930	NESTLE R	SUIZA	Productos De Primera Necesidad	6.636	54,92	671.814,74	391.413,01	0,00	671.814,74	1,01%	NESTLE SA
512	20200930	GRIFOLS A	ESPAÑA	Asistencia Sanitaria	13.064	22,42	321.243,76	28.403,28	0,00	321.243,76	0,48%	GRIFOLS SA
512	20200930	NOVARTIS R	SUIZA	Asistencia Sanitaria	2.191	80,80	162.109,17	6.308,86	0,00	162.109,17	0,24%	NOVARTIS AG
512	20200930	MERCK	ALEMANIA	Asistencia Sanitaria	1.760	99,73	219.208,00	43.687,70	0,00	219.208,00	0,33%	MERCK KGAA
512	20200930	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	Finanzas	1.733	110,87	259.603,40	67.473,28	0,00	259.603,40	0,39%	DEUTSCHE BOERSE AG
512	20200930	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología De La Información	1.845	88,14	202.488,75	39.873,80	0,00	202.488,75	0,30%	CAPGEMINI SE
512	20200930	SIKA AG	SUIZA	Materiales	2.212	143,53	463.482,95	187.444,53	0,00	463.482,95	0,70%	SIKA AG
512	20200930	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	1.046	209,90	288.800,60	69.243,46	0,00	288.800,60	0,43%	ADIDAS AG
512	20200930	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios De Telecomunicaciones	17.922	14,39	256.105,38	0,00	-1.829,49	256.105,38	0,39%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
512	20200930	E.ON.AG	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	25.359	9,60	239.084,65	0,00	-4.341,96	239.084,65	0,36%	E.ON SE
512	20200930	TOTAL	FRANCIA	Energía	4.880	43,13	142.496,00	0,00	-67.979,62	142.496,00	0,21%	TOTAL SA
512	20200930	BRITISH AMERICAN TOBACCO	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	9.751	40,30	298.296,60	0,00	-142.460,14	298.296,60	0,45%	BRITISH AMERICAN TOBACCO
512	20200930	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología De La Información	4.936	89,54	655.303,36	213.332,30	0,00	655.303,36	0,99%	SAP SE
512	20200930	PRUDENTIAL PLC	G.BRETAÑA	Finanzas	20.069	13,69	245.133,32	0,00	-70.871,45	245.133,32	0,37%	PRUDENTIAL PLC
512	20200930	LOGITECH INTERNACIONAL	SUIZA	Tecnología De La Información	3.349	40,31	222.268,15	94.114,63	0,00	222.268,15	0,33%	LOGITECH INTERNACIONAL
512	20200930	RENTOKIL INITIAL	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	42.097	1,65	248.334,34	157.993,89	0,00	248.334,34	0,37%	RENTOKIL INITIAL
512	20200930	SWEDBANK AB	SUECIA	Finanzas	14.053	188,80	188.486,17	0,00	-77.727,08	188.486,17	0,28%	SWEDBANK AB
512	20200930	PHILLIPS ELECTRONICS	HOLANDA	Industrial	6.092	35,92	244.898,40	26.090,71	0,00	244.898,40	0,37%	KONINKLIJKE PHILIPS NV
512	20200930	VESTAS WIND SYSTEMS	DINAMARCA	Industrial	2.334	529,28	322.859,89	157.345,42	0,00	322.859,89	0,49%	VESTAS WIND SYSTEMS
512	20200930	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Industrial	1.477	82,10	389.337,20	268.068,86	0,00	389.337,20	0,59%	TELEPERFORMANCE
512	20200930	ASHTAD GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	6.422	17,79	198.049,34	69.826,27	0,00	198.049,34	0,30%	ASHTAD GROUP PLC
512	20200930	DNB NOR ASA	NORUEGA	Finanzas	12.557	104,44	148.074,15	0,00	-4.162,55	148.074,15	0,22%	DNB NOR ASA
512	20200930	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	Asistencia Sanitaria	3.304	92,70	281.930,32	0,00	-24.350,37	281.930,32	0,42%	SANOFI
512	20200930	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios De Utilidad Pública	14.081	8,59	147.991,31	27.047,57	0,00	147.991,31	0,22%	IBERDROLA SA
512	20200930	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	13.355	29,90	519.509,50	120.130,95	0,00	519.509,50	0,78%	DEUTSCHE POST AG
512	20200930	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos De Primera Necesidad	2.796	64,96	208.302,00	26.661,57	0,00	208.302,00	0,31%	SCOUT24 AG
512	20200930	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	Tecnología De La Información	2.478	69,90	173.757,36	555,68	0,00	173.757,36	0,26%	WORLDLINE SA/FRANCE
512	20200930	PROSUS NV	HOLANDA	Productos De Primera Necesidad	2.039	84,44	160.469,30	0,00	-11.704,14	160.469,30	0,24%	PROSUS NV
<b>Total Renta Variable</b>					<b>486.975</b>		<b>16.249.721</b>	<b>3.556.297</b>	<b>-1.288.293</b>	<b>16.249.721</b>	<b>24,45%</b>	

Fondo	Fecha	Nombre valor	País	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
512	20200930	BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	3.000.000	122,45	3.750.601,66	74.300,40	0,00	3.747.722,73	5,64%	ITALIAN GOVERNMENT
512	20200930	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA	496.000	96,18	543.806,57	61.472,46	0,00	538.501,10	0,82%	COMUNIDAD DE MADRID
512	20200930	DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO.06.11.2030	HOLANDA	894.000	99,43	1.042.423,35	140.006,84	0,00	1.028.925,09	1,57%	DEUTSCHE BANK AG
512	20200930	BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA	775.000	101,96	847.243,27	55.585,10	0,00	845.799,42	1,27%	BELGIUM KINGDOM
512	20200930	FADE 0.625% VTO. 17.03.2022	ESPAÑA	400.000	99,87	407.340,16	6.354,64	0,00	405.849,21	0,61%	ESTADO ESPAÑOL
512	20200930	NETHERLANDS GOV'T 2.5% VTO. 15.01.2033	HOLANDA	720.000	124,10	988.624,49	115.696,51	0,00	1.009.187,71	1,49%	NETHERLANDS GOVERNMENT
512	20200930	IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	1.734.000	101,93	1.886.380,83	114.374,30	0,00	1.881.894,82	2,84%	REPUBLIC OF IRELAND
512	20200930	BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA	267.000	120,80	353.069,43	29.877,01	0,00	352.410,30	0,53%	BELGIUM KINGDOM
512	20200930	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA	997.000	107,04	1.284.610,81	215.030,27	0,00	1.282.216,01	1,93%	ITALIAN GOVERNMENT
512	20200930	BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	2.623.000	109,99	2.924.173,94	40.914,08	0,00	2.925.836,89	4,40%	BELGIUM KINGDOM
512	20200930	RAGB 0.75% VTO. 20.10.2026	AUSTRIA	3.302.000	107,04	3.595.450,91	78.445,61	0,00	3.612.939,43	5,41%	REPUBLIC OF AUSTRIA
512	20200930	BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	1.980.000	102,27	2.096.226,00	59.954,40	0,00	2.084.970,46	3,15%	BUONI POLIENNALI DEL TES
512	20200930	BUONI POLIENNALI TES 1,65% 01/03/2032	ITALIA	902.000	93,93	971.803,44	122.945,76	0,00	970.231,46	1,46%	BUONI POLIEN