

## 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

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 Ibex-35, que cayó un 7,1%. Todos los índices bursátiles europeos se mantienen en pérdidas en 2020.

La cartera ofreció un comportamiento ligeramente negativo en el trimestre, 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. Dicho comportamiento se produjo totalmente en línea con su índice de referencia a largo plazo. La cartera goza de un elevado porcentaje en liquidez.

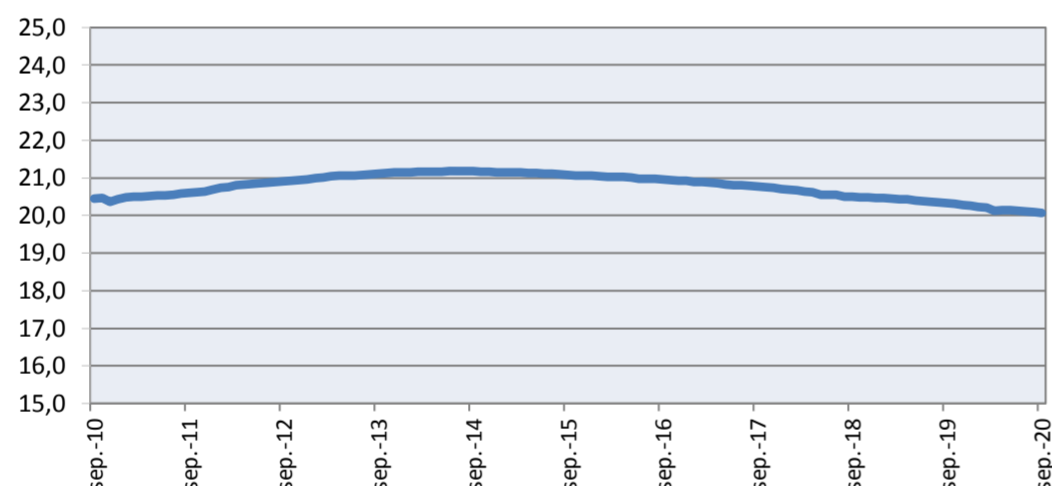
\*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

## Rentabilidades Históricas Septiembre 2020

## Rentabilidades

Mes	-0,11%	Media 3 años	-1,07%
3 meses	-0,31%	Media 5 años	-0,86%
Año en curso	-0,92%	Media 10 años	-0,07%
		Media 15 años	0,65%
		Media 20 años	0,90%

## Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años Septiembre 2020



## 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

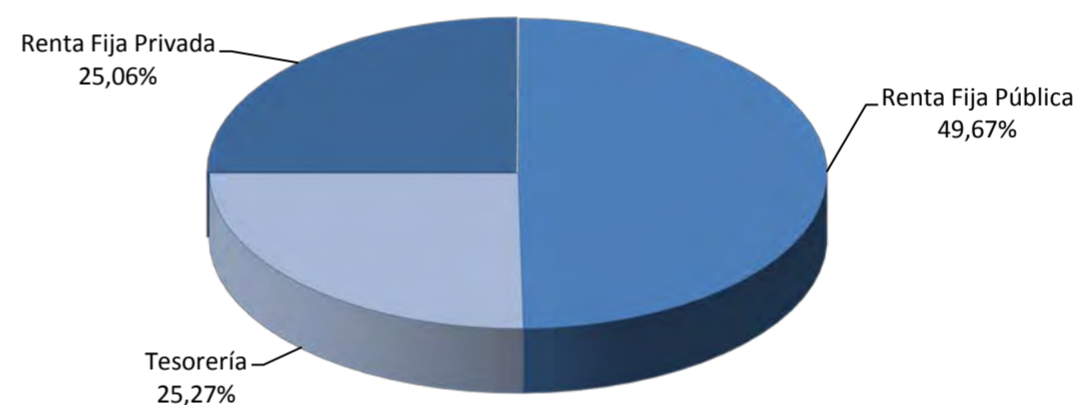
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
  - Capital
  - Renta
  - Mixta capital y renta
  - Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

## Datos del Plan de Pensiones

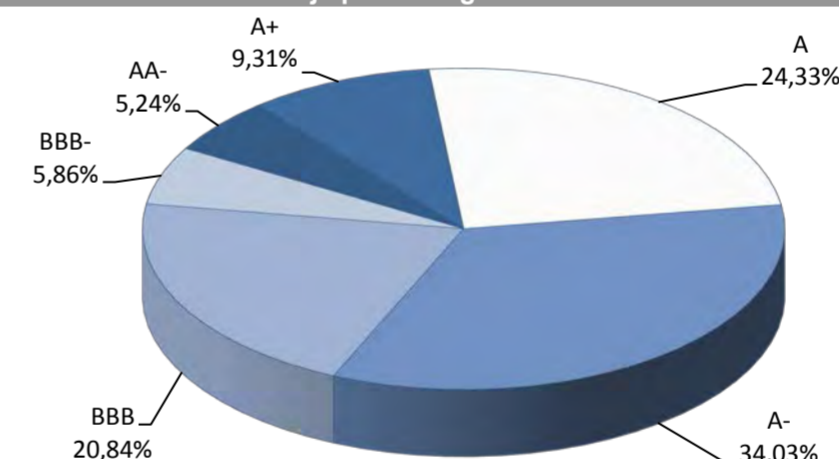
<b>Categoría Inverco</b>	Renta Fija Corto Plazo	
<b>Índice de Referencia</b>	100% ML MONETARIO	
<b>Fecha de Adscripción del Plan</b>	13/11/1997	
<b>Fondo Adscrito</b>	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES	
<b>Gestora del Fondo</b>	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
<b>Depositorio del Fondo</b>	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España	
<b>Auditor del Fondo</b>	KPMG Auditores, S.L.	
<b>Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros</b>	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
<b>Divisa de denominación</b>	EURO	942.556
<b>Patrimonio</b>	EUROS	20,067.969
<b>Valor de la participación</b>	EUROS	260
<b>Nº de participes</b>		
<b>Comisión de gestión</b>		0,85% sobre el patrimonio
<b>Comisión de depositaria</b>		0,026% sobre el patrimonio
<b>Otros Gastos 2020-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)</b>		0,17% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>		73401

## Análisis de la cartera Septiembre 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	17,12%
IRISH TSY 5,00% 18/10/2020	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	10,20%
PGB 3.85% VTO. 15.04.2021	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	8,09%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,05% 31/01/21	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	5,06%
HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	G.BRETAÑA	FINANCIERO	4,41%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01092021	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,08%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	FINANCIERO	3,89%
NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	FINLANDIA	FINANCIERO	2,60%
GERMAN TREASURY BILL 0% 09/06/2021	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,60%
GERMAN TREASURY BILL 0% 14/04/2021	ALEMANIA	INDUSTRIAL	2,60%

## 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

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20200930	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,05% 31/01/21	ESPAÑA	390.000,00	100,23	390.894,05	416,75	0,00	391.309,92	6,76%	ESTADO ESPAÑOL
510	20200930	IRISH TSY 5,00% 18/10/2020	IRLANDA	750.000,00	102,08	787.595,70	0,00	-66,37	765.503,63	13,62%	REPUBLIC OF IRELAND
510	20200930	PGB 3.85% VTO. 15.04.2021	PORTUGAL	600.000,00	103,85	625.221,62	309,30	0,00	623.379,30	10,82%	ESTADO PORTUGUES
510	20200930	BONO ESTADO 5,50% 30/04/2021	ESPAÑA	1.250.000,00	105,38	1.322.194,35	568,50	0,00	1.317.839,00	22,87%	ESTADO ESPAÑOL
510	20200930	BUONI POLIENNALI DEL TES 4,75% 01092021	ITALIA	300.000,00	104,76	315.070,94	43,14	0,00	314.308,14	5,45%	REPUBLIC OF ITALY
510	20200930	GERMAN TREASURY BILL 0% 14/04/2021	ALEMANIA	200.000,00	100,35	200.656,62	0,00	-0,60	200.700,96	3,47%	GERMAN TREASURY BILL
510	20200930	GERMAN TREASURY BILL 0% 09/06/2021	ALEMANIA	200.000,00	100,43	200.852,68	19,78	0,00	200.879,60	3,47%	GERMAN TREASURY BILL
<b>Total Renta Fija Pública</b>				<b>3.690.000,00</b>		<b>3.842.485,96</b>	<b>1.357,47</b>	<b>-66,97</b>	<b>3.813.920,55</b>	<b>66,47%</b>	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20200930	SCANIA CV AB FLOAT VTO. 19.10.2020	SUECIA	105.000,00	100,07	105.012,61	7,11	0,00	105.080,78	1,82%	SCANIA B
510	20200930	ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	300.000,00	100,08	300.246,01	152,67	0,00	300.396,84	5,19%	ING GROEP NV
510	20200930	HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	GRAN BRETAÑA	340.000,00	100,02	340.500,83	428,06	0,00	340.496,03	5,89%	HSBC FINANCE CORP
510	20200930	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	HOLANDA	120.000,00	100,10	120.621,60	609,18	0,00	120.734,62	2,09%	ABN AMRO
510	20200930	BFCM FLOAT VTO. 28.01.2021	FRANCIA	200.000,00	100,12	200.328,01	262,22	0,00	200.512,02	3,47%	BANQUE FED CRED MUTUEL
510	20200930	UBS AG FLOAT VTO. 23.03.2021	ISLA DE JERSEY	200.000,00	100,32	200.406,67	96,02	0,00	200.731,38	3,47%	UBS
510	20200930	SOCIETE GENERALE FLOAT VTO. 14.01.2021	FRANCIA	200.000,00	100,19	200.270,02	125,24	0,00	200.495,78	3,46%	SOCIETE GENERALE
510	20200930	NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	FINLANDIA	200.000,00	100,43	200.936,16	431,30	0,00	201.299,59	3,48%	NORDEA BANK AB
510	20200930	NATWEST MARKETS PLC 0,581% 27/09/2021	GRAN BRETAÑA	167.000,00	100,31	168.077,86	812,07	0,00	168.329,29	2,91%	NATWEST MARKETS PLC
511	20200930	NESTLE FINANCE 0,75% 08/11/2021	LUXEMBURGO	100.000,00	101,21	101.799,13	0,00	-49,37	101.156,63	1,76%	NESTLE SA
<b>Total Renta Fija Privada</b>				<b>1.932.000,00</b>		<b>1.938.198,90</b>	<b>2.923,87</b>	<b>-49,37</b>	<b>1.939.232,96</b>	<b>33,53%</b>	