

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 Variable Mixta
Índice de Referencia	65% (45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) + 35% MSCI EUROPE NET
Fecha de Adscripción del Plan	11/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 27, 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.
Entidad contratada para la Gestión Activos	DWS Investments GmbH, Frankfurt am
Financieros	Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 815,949
Valor de la participación	EUROS 6,432250
Nº de participes	77
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,35% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,046% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,086% sobre el patrimonio
Código de Producto	10201

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 de renta fija tuvo una duración cercana a los 7,5 años, ligeramente superior a la del índice de referencia del fondo. Dispuso además de un elevado peso de tesorería en el periodo. 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 se situó cerca del 33%, en línea al 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. 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.

Se amplía a través de la web https://www.deutsche-bank.es/pbc/docs/vision_general.pdf <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Septiembre 2020

Rentabilidades

Mes	0,08%	2019	14,31%
3 meses	2,09%	2018	-7,02%
Año en curso	-2,00%	2017	2,92%
		2016	-0,17%

Media 3 años 3,04%

Media 5 años

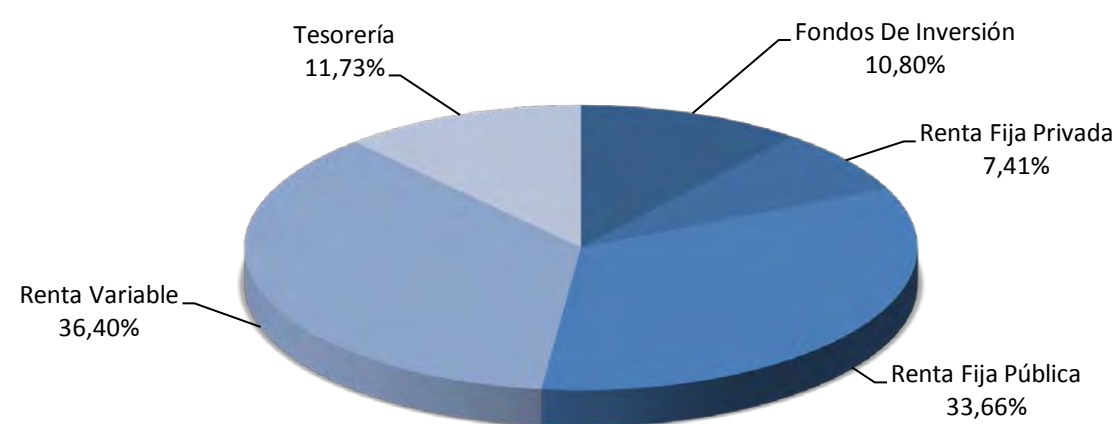
Media 10 años

Media 15 años

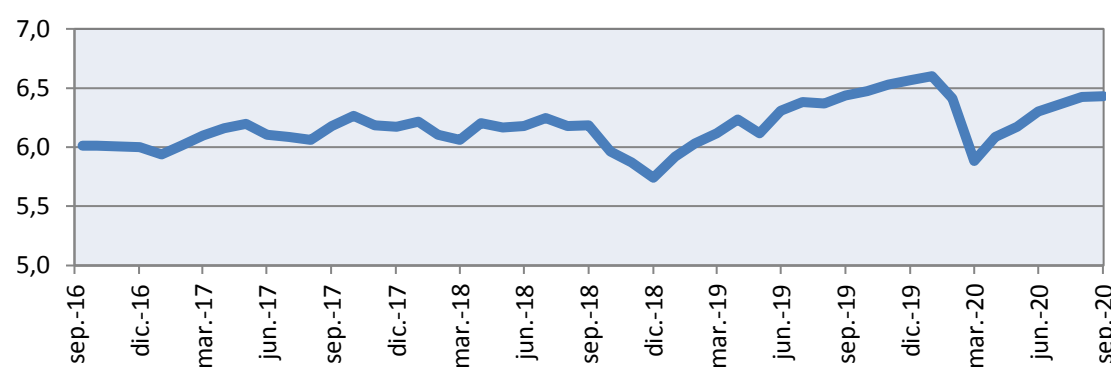
Media 20 años

Análisis de la cartera Septiembre 2020

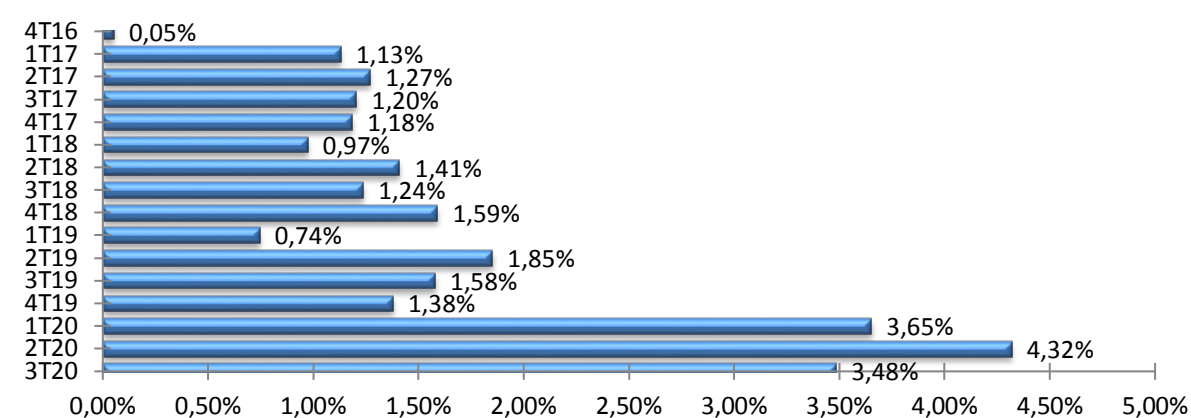
Cartera por tipo de activos



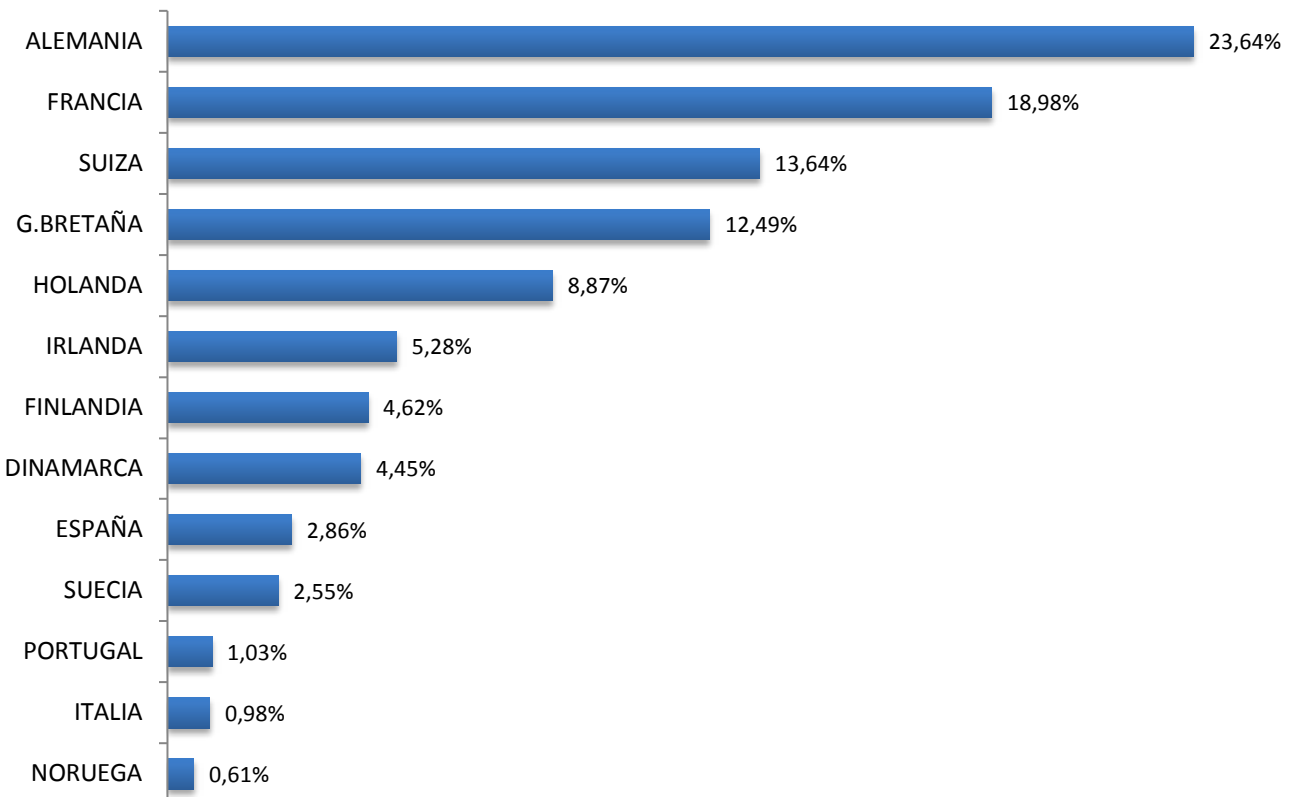
Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Septiembre 2020



Volatilidades históricas Septiembre 2020



Distribución geográfica de la renta variable



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

Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	6,10%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,64%
BELGIUM KINGDOM 0.4% 22/06/2040	BELGICA	GUBERNAMENTAL	4,56%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,64%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,54%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,63%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,32%
BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,24%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,50% 15/08/2046	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,06%
CREDIT AGRICOLE 2% VTO. 25.03.2029	FRANCIA	FINANCIERO	1,90%

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 F2059

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

