

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez

Alertas sobre Líquidez

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 de renta fija tuvo una duración que osciló por debajo de 7 años, ligeramente superior a la 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 45%, 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 Eurostoxx-50, generando una rentabilidad adicional a la cartera. Este mejor comportamiento se debió principalmente al posicionamiento y selección de valores en los sectores de salud, financiero e industrial. Fue también muy positivo tener menor peso relativo en valores españoles, además de la selección adecuada de compañías francesas.

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

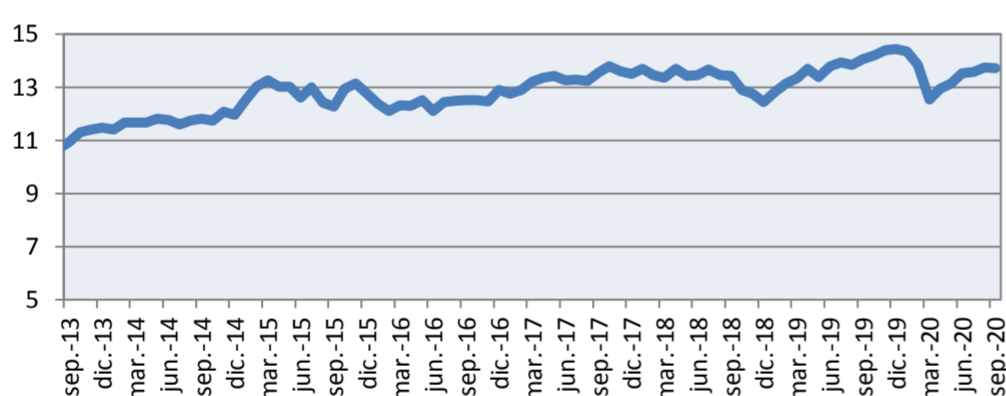
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Septiembre 2020

Rentabilidades

Mes	-0,22%	Media 3 años	3,84%
3 meses	1,47%	Media 5 años	3,86%
Año en curso	-4,98%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Septiembre 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

Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverso Índice de Referencia

Renta Variable Mixta
12.5% EGB0 + 37.5% ML EMU GOVERNMENT (EG00) +50.0% SX5T

Fecha de Adscripción del Plan

17/05/2013

Fondo Adscrito

DB Previsión 18, 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 Financieros

DWS Investments GmbH, Frankfurt am

Inversión mínima inicial

30 EUROS

Divisa de denominación

EUROS

Patrimonio

EUROS 6.731.345

Valor de la participación

EUROS 13,719475

Nº de partícipes

585

Comisión de gestión

1,50% sobre el patrimonio

Comisión de depositaria

0,020% sobre el patrimonio

Otros Gastos 2020-09 (Auditoria, Registro

0,191% sobre el patrimonio

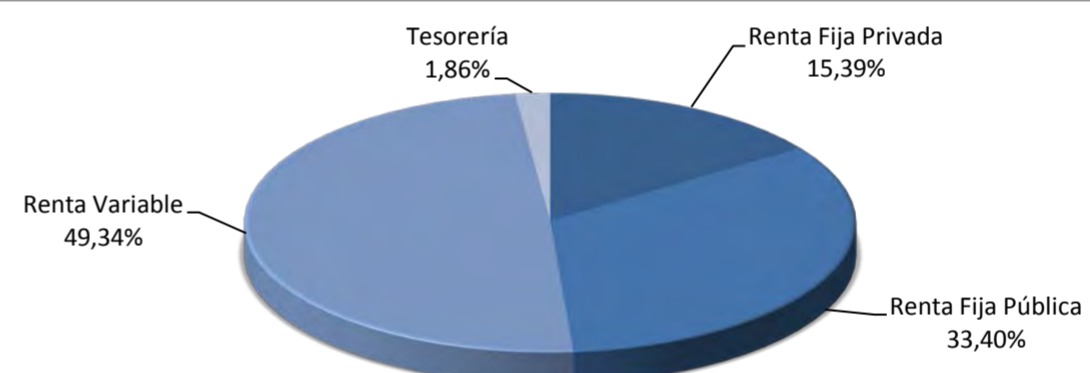
Mercantil, Notario y otros)

Código de Producto

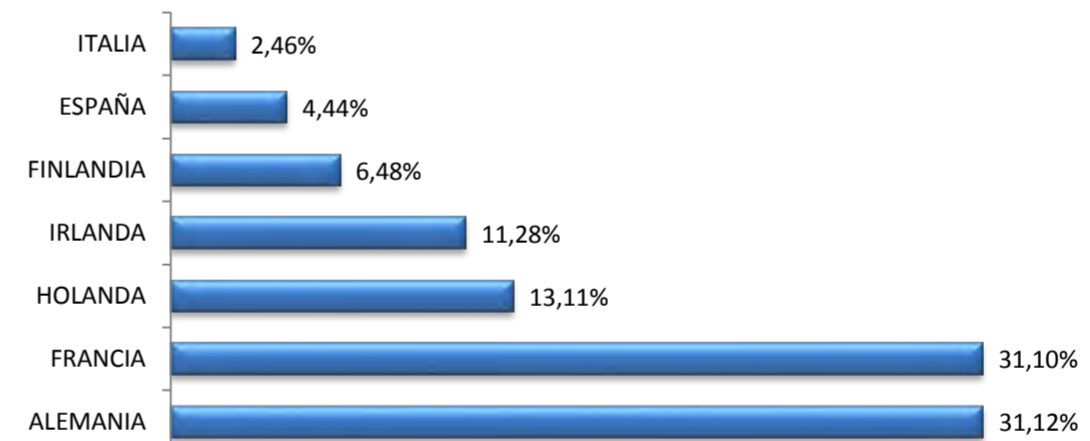
73801

Análisis de la cartera Septiembre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NETHERLANDS GOVT.2.25% VTO.15.07.22	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	6,42%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,17%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,14%
SAP (GR)	ALEMANIA	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,70%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,45%
AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	2,41%
ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2,18%
SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	2,16%
AC.LINDE PLC	IRLANDA	MATERIALES	2,14%
LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	1,99%

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 F0985

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

