

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 Fija Mixta	
Índice de Referencia	54.0% EGB0 + 36.0% ML EMU GOVERNMENT (EG00) + 10.0% SX5T	
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013	
Fondo Adscrito	DB Previsión 17, 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.	
Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Inversión mínima inicial	EURO	
Divisa de denominación	EUROS	10.695.605
Patrimonio	EUROS	28.250.500
Valor de la participación		585
Nº de partícipes		
Comisión de gestión		1,30% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria		0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,123% sobre el patrimonio
Código de Producto		73701

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 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 5,3 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 7%, por debajo del nivel de referencia a largo plazo. Dado el comportamiento plano del mercado 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.

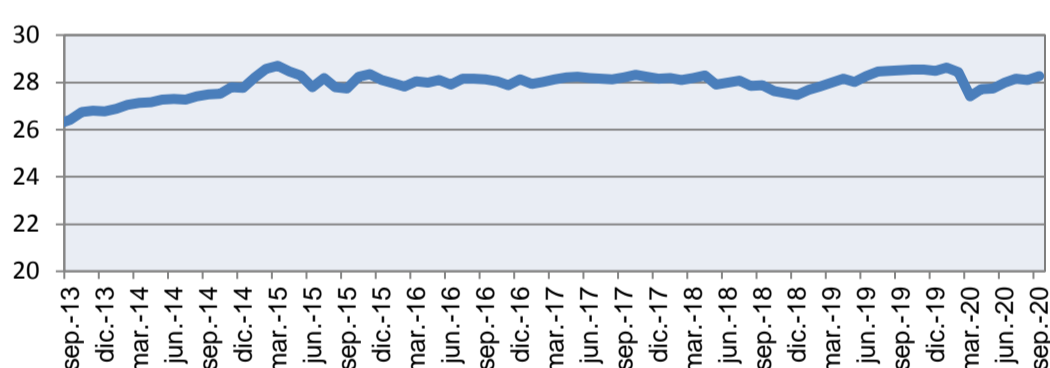
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Septiembre 2020

Rentabilidades

Mes	0,52%	Media 3 años	0,42%
3 meses	0,95%	Media 5 años	0,52%
Año en curso	-0,81%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

#N/A



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.

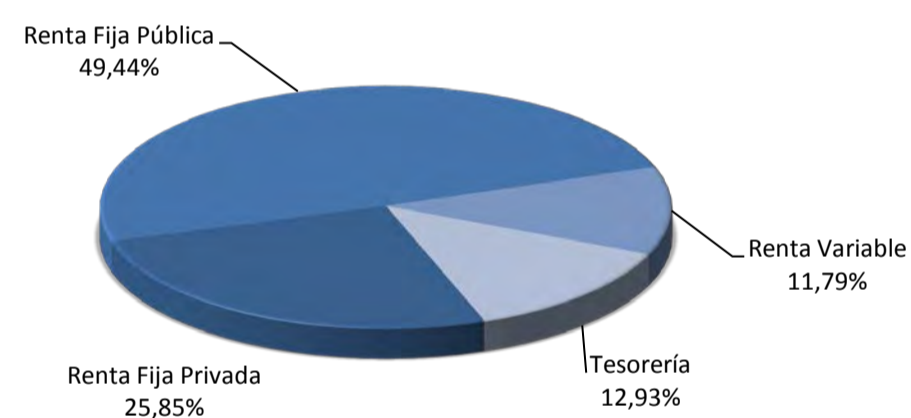
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0997

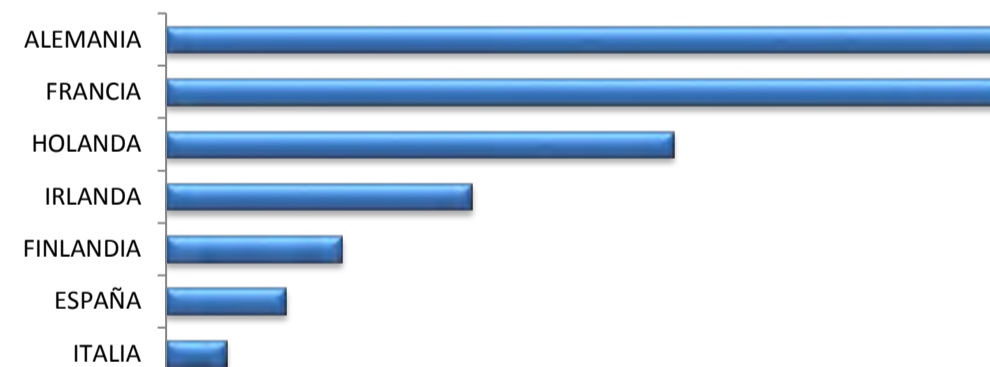
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Análisis de la cartera Septiembre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	Sector	%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	GUBERNAMENTAL	5,13%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	GUBERNAMENTAL	5,13%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4,75 04.07.2034	GUBERNAMENTAL	4,09%
GERMAN TREASURY BILL 0% 14/04/2021	GUBERNAMENTAL	3,98%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	FINANCIERO	2,91%
GERMAN TREASURY BILL 0% 09/06/2021	GUBERNAMENTAL	2,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09/2021	GUBERNAMENTAL	2,09%
NETHERLANDS GOVT.2.25% VTO.15.07.22	GUBERNAMENTAL	1,99%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 19/05/2021	GUBERNAMENTAL	1,99%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 12/02/2021	FINANCIERO	1,99%

