

## 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.

El porcentaje invertido en renta variable a lo largo del trimestre se situó cerca del 81%, por debajo del 87,5% 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. 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.

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

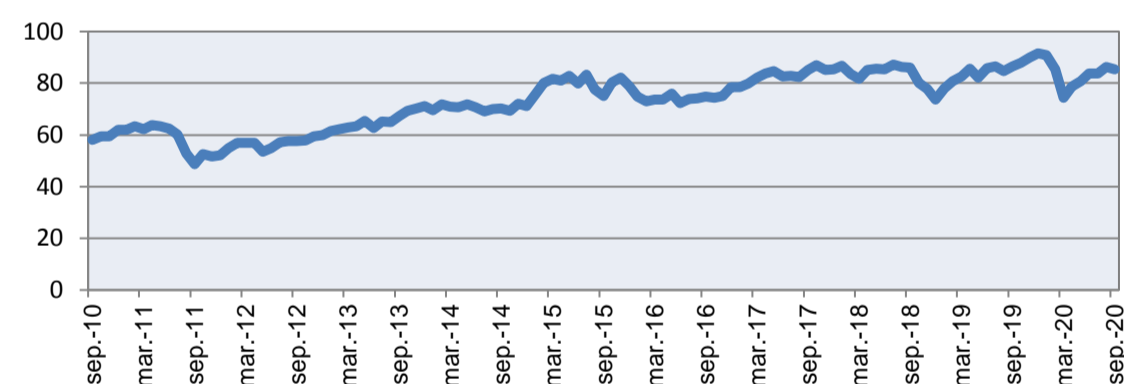
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

## Rentabilidades Históricas Septiembre 2020

## Rentabilidades

Mes	-0,92%	Media 3 años	5,25%
3 meses	1,97%	Media 5 años	5,18%
Año en curso	-6,63%	Media 10 años	4,83%
		Media 15 años	2,95%
		Media 20 años	-0,22%

## 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:

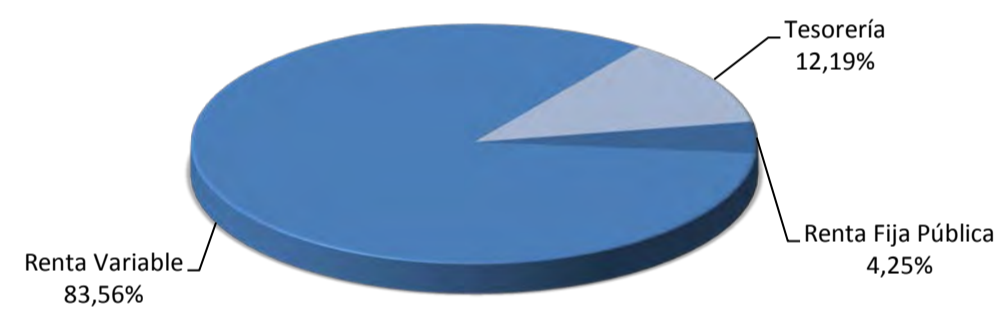
Capital  
Renta  
Mixta capital y renta  
Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones  
No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

## Datos del Plan de Pensiones

<b>Categoría Inverco</b>	Renta Variable	
<b>Índice de Referencia</b>	12,5% EGB0, 87,5% MSCI EUR	
<b>Fecha de Adscripción del Plan</b>	31/12/1988	
<b>Fondo Adscrito</b>	FONDO DE PENSIONES ZURICH STAR	
<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	
<b>Patrimonio</b>	EUROS	14.265.029
<b>Valor de la participación</b>	EUROS	85,490974
<b>Nº de partícipes</b>		1.732
<b>Comisión de gestión</b>		1,50% 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>		0,33% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>		73101

## Análisis de la cartera Septiembre 2020

## Cartera por tipo de activos



## Distribución geográfica de la renta variable

ALEMANIA	23,70%
FRANCIA	19,13%
SUIZA	14,08%
G.BRETAÑA	12,27%
HOLANDA	8,68%
IRLANDA	4,95%
FINLANDIA	4,64%
DINAMARCA	4,27%
ESPAÑA	2,89%
SUECIA	2,49%
PORTUGAL	1,02%
ITALIA	0,98%
NORUEGA	0,91%

## Principales Valores

Valor	País	Sector	%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	3,43%
SAP (GR)	ALEMANIA	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	3,34%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,81%
DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS PÚBLICOS	2,65%
AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	2,38%
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	2,37%
GERMAN TREASURY BILL 0% 09/06/2021	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,11%
GERMAN TREASURY BILL 0% 14/04/2021	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,11%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	2,07%
CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	2,03%

## 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 F0076

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

