

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

En el ámbito económico, la segunda mitad del ejercicio 2020 vino marcada por las elecciones presidenciales estadounidenses, que se celebraron a comienzos de noviembre, y la evolución sobre el impacto del covid-19.

En Europa, los mercados de renta fija continuaron recogiendo flujos de compra, principalmente por parte del Banco Central Europeo, y así los bonos de gobierno terminaron con rentabilidades todavía más bajas de lo que ya estaban. Un buen ejemplo fue el bono español a diez años, que cerró 2020 al 0,04%, pero que en diciembre llegó a cotizar en negativo por primera vez en la historia. La rentabilidad de los bonos americanos sin embargo reaccionó al alza, tras los resultados electorales, llegando al 0,92% al final del año.

Las bolsas experimentaron fuertes subidas en el periodo, pero principalmente tras los anuncios de las vacunas en la recta final del año. El índice global MSCI-World subió un 19,1%, acabando el año con una rentabilidad del 11,7%.

En Estados Unidos subieron de nuevo con mayor ímpetu con el S&P-500 arriba un 21,2% y el Nasdaq Composite un 28,1%. Ambos índices cerraron 2020 en positivo, pero destaca el +43,6 del Nasdaq Composite, gracias al comportamiento de las acciones tecnológicas.

En Europa las revalorizaciones medias en el semestre se aproximaron al 10%, pero no fueron suficientes para acabar el año en positivo, con las únicas excepciones del alemán DAX (+3,6% en 2020) y el suizo SMI (+0,8% en 2020). En el lado negativo destacaron el español Ibex-35 y el británico FTSE que, pese a ver importantes recuperaciones en el semestre, cerraron el ejercicio con -15,5 y -14,8% respectivamente.

Con una duración muy próxima a la de su índice de referencia, la cartera de renta fija tuvo una contribución muy positiva a la rentabilidad del fondo, debido a la fuerte bajada de experimentada por las rentabilidades de los bonos en Europa, ayudados por los fuertes paquetes de estímulos de los distintos gobiernos y del Banco Central Europeo. Especialmente ayudó la contracción de la prima de riesgo de los bonos italianos, de los que la cartera gozó de una elevada representación. Los bonos de renta fija privada en cartera también tuvieron un buen comportamiento.

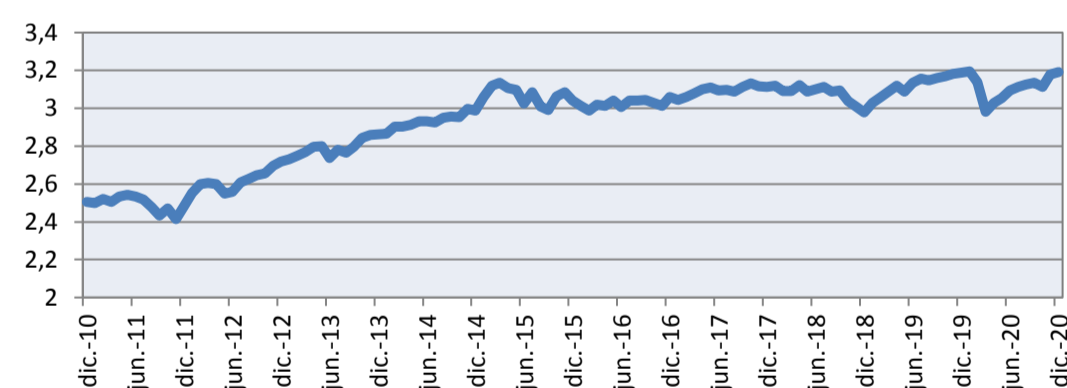
El fondo estuvo invertido entre un 18 y un 20% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 22,5%. Dado el comportamiento del MSCI-Europe, cercano al 10% en dicho periodo, esa infra-ponderación supuso una menor rentabilidad relativa. La selección de acciones, no obstante, permitió que la cartera batiese al índice, especialmente en los sectores de salud, consumo estable, industriales y materiales. Por países, el posicionamiento aportó rentabilidad extra en Dinamarca, Suiza y Reino Unido.

*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 2o Semestre 2020

Rentabilidades			
Mes	0,32%	Media 3 años	0,82%
3 meses	1,81%	Media 5 años	0,96%
Año en curso	0,04%	Media 10 años	2,44%
		Media 15 años	2,14%
		Media 20 años	2,09%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Contingencias

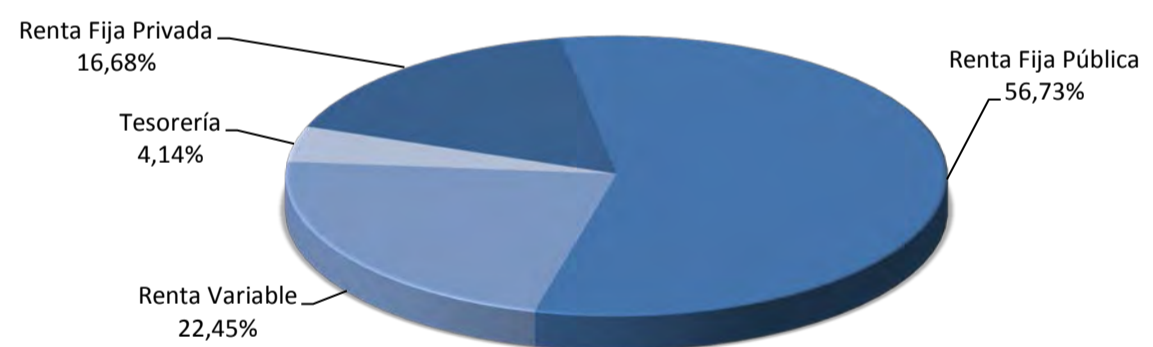
- Contingencias cubiertas**
- Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
 - Invalidez (total, absoluta o gran invalidez).
 - Fallecimiento del partícipe o del beneficiario
 - Dependencia severa o Gran dependencia
- Liquidez en supuestos excepcionales de:**
- Enfermedad grave
 - 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

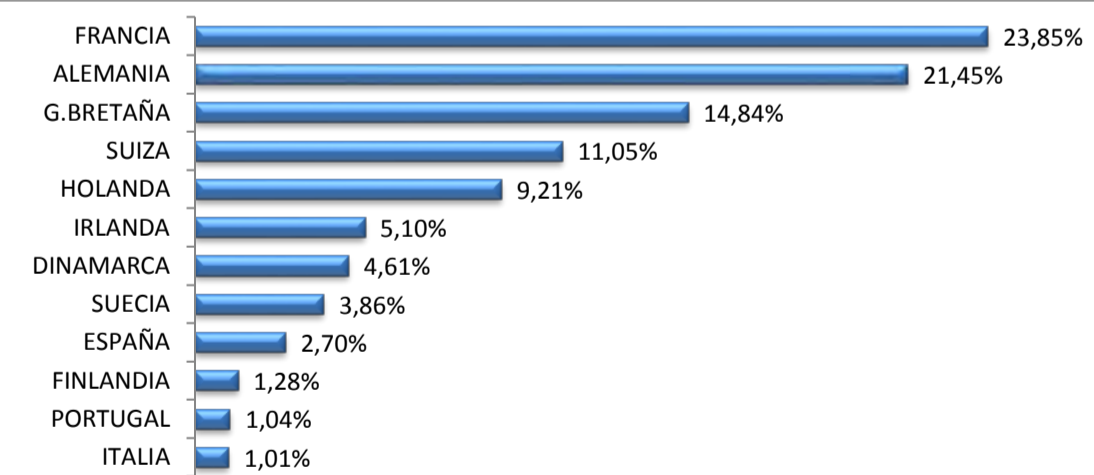
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	77,50% BERPG2, 22,50% MSCI EUROPE NET
Fecha de Adscripción del Plan	28/12/1988
Fondo Adscrito	Grupo Zurich, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Depositario del Fondo	KPMG Auditores, S.L. DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Auditor del Fondo	EURO
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	EUROS 77.201.198
Divisa de denominación	EUROS 3.190006
Patrimonio	Nº de partícipes 7.049
Valor de la participación	Comisión de gestión 1,30% sobre el patrimonio
Nº de partícipes	Comisión de depositaria 0,020% sobre el patrimonio
Comisión de gestión	Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros) 0,124% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	
Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	
Código de Producto	73201

Análisis de la cartera 2o Semestre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
REPUBLIC OF LITHUANIA 3,375 22.01.24	LITUANIA	GUBERNAMENTAL	10,11%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/03/2021	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	5,90%
REPUBLIC OF LATVIA 2,875 30.04.24	LETONIA	GUBERNAMENTAL	4,15%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/04/2021	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,95%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 05/03/2021	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	2,95%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/01/2021	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2,95%
BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,07%
BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,75%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01092021	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,48%
FRANCE GOVT 0% VTO.25.05.2021	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,47%

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 F0032

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	Sector	Títulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
512	20201231	AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	Asistencia Sanitaria	2.953	74,10	201.394,60	0,00	-17.411,41	201.394,60	0,28%	FRESENIUS MEDICAL CARE
512	20201231	AC.ERICSSON LM-B SHS	SUECIA	Servicios De Telecomunicaciones	22.917	104,69	222.732,28	0,00	-11.089,60	222.732,28	0,30%	ERICSSON LM B
512	20201231	AC.VIVENDI	FRANCIA	Servicios De Telecomunicaciones	6.820	23,56	179.911,60	19.260,55	0,00	179.911,60	0,25%	VIVENDI SA
512	20201231	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	3.267	128,32	655.686,90	236.460,13	0,00	655.686,90	0,90%	ALLIANZ SE
512	20201231	AC.COMPASS GROUP PLC	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	14.989	13,98	228.121,46	0,00	-5.151,30	228.121,46	0,31%	COMPASS GRP
512	20201231	AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP)	G.BRETAÑA	Energía	13.659	23,95	197.935,77	0,00	-194.893,30	197.935,77	0,27%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
512	20201231	AC.ENEL	ITALIA	Servicios De Utilidad Pública	20.824	7,73	172.339,42	11.460,03	0,00	172.339,42	0,24%	ENEL SPA
512	20201231	AC.LANXESS	ALEMANIA	Materiales	3.148	53,48	197.568,48	29.214,72	0,00	197.568,48	0,27%	LANXESS
512	20201231	AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	Industrial	589	435,01	301.680,88	59.595,39	0,00	301.680,88	0,41%	GEBERIT
512	20201231	AC.RELX PLC	G.BRETAÑA	Industrial	11.805	16,78	236.277,73	4.341,65	0,00	236.277,73	0,32%	REED ELSEVIER PLC
512	20201231	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	Tecnología De La Información	11.249	16,03	340.619,72	160.283,15	0,00	340.619,72	0,47%	STMICROELECTRONICS NV
512	20201231	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	5.292	58,51	298.468,80	0,00	-11.167,79	298.468,80	0,41%	PORSCHE AUTOMOBILE
512	20201231	ASTRAZENECA (GBP)	G.BRETAÑA	Asistencia Sanitaria	2.696	69,26	220.478,30	12.143,31	0,00	220.478,30	0,30%	ASTRAZENECA PLC
512	20201231	PERNOD RICARD	FRANCIA	Productos De Primera Necesidad	1.325	102,91	207.760,00	71.408,01	0,00	207.760,00	0,28%	PERNOD RICARD
512	20201231	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	Industrial	11.786	29,88	448.339,44	96.231,19	0,00	448.339,44	0,61%	SMURFIT
512	20201231	HEXAGON B	SUECIA	Industrial	3.252	460,01	242.713,32	99.739,73	0,00	242.713,32	0,33%	HEXAGON B
512	20201231	ALSTOM	FRANCIA	Industrial	8.043	36,43	374.884,23	81.839,42	0,00	374.884,23	0,51%	ALSTOM SA
512	20201231	BHP GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	19.549	12,43	420.196,96	129.743,80	0,00	420.196,96	0,57%	BHP BILLITON PLC
512	20201231	GALP ENERGIA	PORTUGAL	Materiales	20.394	14,35	178.529,08	0,00	-114.100,89	178.529,08	0,24%	GALP
512	20201231	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	Finanzas	27.343	9,52	208.927,86	0,00	-51.354,94	208.927,86	0,29%	ING GROEP NV
512	20201231	KONINKLIJKE DSM	HOLANDA	Materiales	1.545	103,33	217.536,00	57.885,02	0,00	217.536,00	0,30%	KONINKLIJKE DSM
512	20201231	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	Materiales	1.640	93,91	220.170,00	66.158,74	0,00	220.170,00	0,30%	AIR LIQUIDE SA
512	20201231	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	14.654	21,94	318.871,04	0,00	-2.684,28	318.871,04	0,44%	BUREAU VERITAS SA
512	20201231	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	Industrial	1.472	100,83	132.156,16	0,00	-16.272,32	132.156,16	0,18%	AIRBUS SE
512	20201231	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	Productos De Consumo No Básic	551	179,90	281.505,90	182.379,63	0,00	281.505,90	0,38%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
512	20201231	ASML HOLDING NV	HOLANDA	Industrial	949	53,15	377.274,95	326.833,99	0,00	377.274,95	0,52%	ASML HOLDING NV
512	20201231	LONZA	SUIZA	Materiales	620	214,57	325.924,68	206.012,43	0,00	325.924,68	0,45%	LONZA
512	20201231	SAINT GOBAIN	FRANCIA	Industrial	8.574	37,25	321.525,00	2.132,99	0,00	321.525,00	0,44%	CIE DE SAINT-GOBAIN
512	20201231	CRH	IRLANDA	Industrial	12.517	27,66	425.828,34	79.637,41	0,00	425.828,34	0,58%	CRH PLC
512	20201231	VINCI	FRANCIA	Industrial	4.026	71,76	327.555,36	38.653,24	0,00	327.555,36	0,45%	VINCI SA
512	20201231	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	Asistencia Sanitaria	6.122	329,68	351.046,25	80.094,72	0,00	351.046,25	0,48%	NOVO NORDISK B
512	20201231	BNP PARIBAS	FRANCIA	Finanzas	8.899	48,80	383.591,40	0,00	-50.680,50	383.591,40	0,52%	BNP PARIBAS SA
512	20201231	NESTLE R	SUIZA	Productos De Primera Necesidad	6.451	54,92	621.599,60	349.014,98	0,00	621.599,60	0,85%	NESTLE SA
512	20201231	GRIFOLS A	ESPAÑA	Asistencia Sanitaria	12.700	22,42	303.276,00	18.594,88	0,00	303.276,00	0,41%	GRIFOLS SA
512	20201231	NOVARTIS R	SUIZA	Asistencia Sanitaria	2.130	80,80	164.668,87	13.206,22	0,00	164.668,87	0,22%	NOVARTIS AG
512	20201231	MERCK	ALEMANIA	Asistencia Sanitaria	1.711	99,73	240.138,85	69.505,19	0,00	240.138,85	0,33%	MERCK KGAA
512	20201231	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	Finanzas	1.685	110,87	234.636,25	47.827,68	0,00	234.636,25	0,32%	DEUTSCHE BOERSE AG
512	20201231	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología De La Información	1.794	88,14	227.479,20	69.359,30	0,00	227.479,20	0,31%	CAPGEMINI SE
512	20201231	SIKA AG	SUIZA	Materiales	2.150	143,53	480.463,85	212.162,49	0,00	480.463,85	0,66%	SIKA AG
512	20201231	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	Productos De Consumo No Básic	1.017	209,90	302.964,30	89.494,31	0,00	302.964,30	0,41%	ADIDAS AG
512	20201231	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios De Telecomunicaciones	17.423	14,39	260.560,97	9.807,75	0,00	260.560,97	0,36%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
512	20201231	E.ON AG	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	24.653	9,60	223.454,79	0,00	-13.194,77	223.454,79	0,31%	E.ON SE
512	20201231	TOTAL	FRANCIA	Energía	4.744	43,13	167.463,20	0,00	-37.146,71	167.463,20	0,23%	TOTAL SA
512	20201231	BRITISH AMERICAN TOBACCO	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	9.479	40,30	286.621,53	0,00	-141.840,49	286.621,53	0,39%	BRITISH AMERICAN TOBACCO
512	20201231	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología De La Información	2.256	89,54	241.888,32	39.885,34	0,00	241.888,32	0,33%	SAP SE
512	20201231	PRUDENTIAL PLC	G.BRETAÑA	Finanzas	19.510	13,69	293.442,15	0,00	-13.760,65	293.442,15	0,40%	PRUDENTIAL PLC
512	20201231	RENTOKIL INITIAL	G.BRETAÑA	Productos De Consumo No Básic	40.924	1,65	232.865,48	145.042,30	0,00	232.865,48	0,32%	RENTOKIL INITIAL
512	20201231	SWEDBANK AB	SUECIA	Finanzas	13.662	188,80	195.991,02	0,00	-62.815,31	195.991,02	0,27%	SWEDBANK AB
512	20201231	PHILLIPS ELECTRONICS	HOLANDA	Industrial	5.922	35,92	259.265,16	46.563,40	0,00	259.265,16	0,35%	KONINKLIJKE PHILIPS NV
512	20201231	VESTAS WIND SYSTEMS	DINAMARCA	Industrial	2.269	529,28	438.980,71	278.075,68	0,00	438.980,71	0,60%	VESTAS WIND SYSTEMS
512	20201231	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Industrial	1.436	82,10	389.586,80	271.684,74	0,00	389.586,80	0,53%	TELEPERFORMANCE
512	20201231	ASHTREAD GROUP PLC	G.BRETAÑA	Industrial	6.243	17,79	239.660,70	115.011,58	0,00	239.660,70	0,33%	ASHTREAD GROUP PLC
512	20201231	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	Asistencia Sanitaria	3.212	92,70	252.784,40	0,00	-44.967,89	252.784,40	0,35%	SANOFI
512	20201231	AXA	FRANCIA	Finanzas	17.120	18,45	334.045,44	18.211,73	0,00	334.045,44	0,46%	AXA SA
512	20201231	IBERDROLA	ESPAÑA	Servicios De Utilidad Pública	13.689	8,59	160.161,30	42.584,50	0,00	160.161,30	0,22%	IBERDROLA SA
512	20201231	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	Servicios De Utilidad Pública	12.983	29,90	525.811,50	137.557,53	0,00	525.811,50	0,72%	DEUTSCHE POST AG
512	20201231	SCOUT24 AG	ALEMANIA	Productos De Primera Necesidad	2.718	64,96	182.241,90	5.668,69	0,00	182.241,90	0,25%	SCOUT24 AG
512	20201231	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	Tecnología De La Información	2.409	69,90	190.551,90	22.173,03	0,00	190.551,90	0,26%	WORLDLINE SA/FRANCE
512	20201231	INFORMA PLC	G.BRETAÑA	Servicios De Telecomunicaciones	30.800	5,68	188.808,13	0,00	-6.850,99	188.808,13	0,26%	INFORMA PLC
512	20201231	PROSUS NV	HOLANDA	Productos De Primera Necesidad	1.982	84,33	175.129,52	7.987,19	0,00	175.129,52	0,24%	PROSUS NV
512	20201231	BRENNTAG AG	ALEMANIA	Materiales	1.765	61,76	111.795,10	2.784,05	0,00	111.795,10	0,15%	BRENNTAG AG
Total Renta Variable					538.306		17.143.889	4.063.712	-795.383	17.143.889	23,42%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
512	20201231	BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	506.000	122,45	651.513,24	29.858,30	0,00	649.442,20	0,89%	ITALIAN GOVERNMENT
512	20201231	BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	1.542.000	102,41	1.582.235,19	0,00	-27,60	1.579.150,02	2,16%	ITALIAN GOVERNMENT
512	20201231	DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO.06.11.2030	HOLANDA	894.000	99,48	1.051.087,56	159.436,42	0,00	1.048.808,80	1,44%	DEUTSCHE BANK AG
512	20201231	BGB 4% VTO. 28.03.2032	BELGICA	124.000	149,64	188.817,94	119,95	0,00	185.677,27	0,26%	BELGIUM KINGDOM
512	20201231	FRANCE GOVT 0.25% VTO. 25.11.2026	FRANCIA	719.000	105,12	756.081,29	699,95	0,00	756.517,66	1,03%	FRENCH REPUBLIC
512	20201231	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA	997.000	107,04	1.340.486,50	263.498,73	0,00	1.330.684,47	1,83%	ITALIAN GOVERNMENT
512	20201231	REPUBLIC OF AUSTRIA 0.5% VTO.20.04.2027	AUSTRIA	176.000	107,27	189.447,61	273,72	0,00	189.070,68	0,26%	REPUBLIC OF AUSTRIA
512	20201231	FRANCE GOVT 0% VTO.25.05.2021	FRANCIA	1.126.000	100,32	1.129.017,75	315,39	0,00	1.129.873,50	1,54%	FRENCH REPUBLIC
512	20201231	BUONI POLIENNALI TES 1,65% 01/03/2032	ITALIA	902.000	93,93	1.006.930,36	153.270,37	0,00	1.000.556,07	1,38%	BUONI POLIENNALI DEL TES
512	20201231	OBL.ESTADO 1,6% 30.04.2025	ESPAÑA	276.000	109,22	304.119,86	385,10	0,00	301.826,78	0,42%	ESTADO ESPAÑOL
512	20201231	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,05% 31/01/21	ESPAÑA	902.000	100,13	902.927,04	28,05	0,00	903.192,62	1,23%	ESTADO ESPAÑOL
512	20201231	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 05/03/2021	ESPAÑA	2.255.000	100,17	2.258.029,80	661,39	0,00	2.259.585,65	3,08%	ESTADO ESPAÑOL
512	20201231	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 5,15% 31/10/									