

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.

El carácter conservador de los activos en los que invierte el fondo le hizo cerrar el semestre y el año con una rentabilidad neta ligeramente negativa, dado que las rentabilidades que ofrecen los bonos soberanos a corto plazo son negativas en el entorno actual, tanto en Europa como en el resto de los mercados desarrollados. Dicho comportamiento se produjo totalmente en línea con su índice de referencia a largo plazo. La cartera goza de un elevado porcentaje en liquidez.

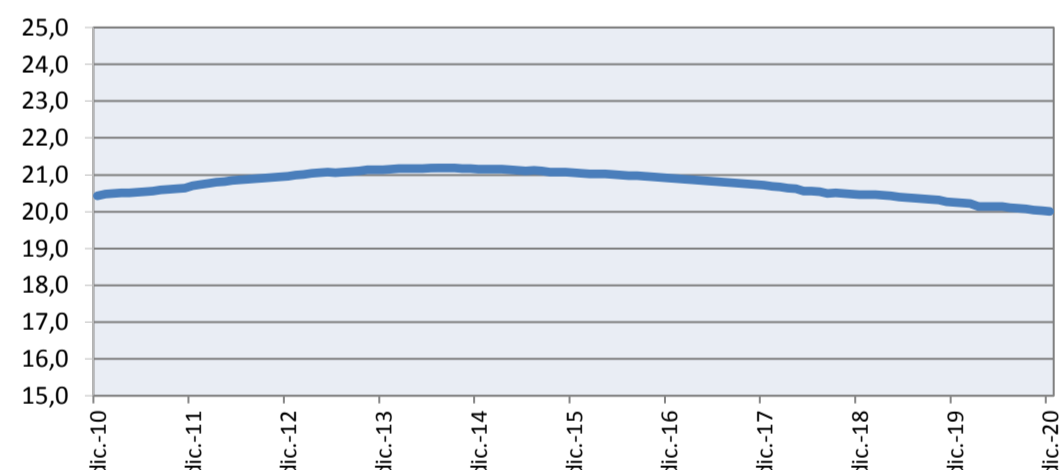
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2020

Rentabilidades

Mes	-0,12%	Media 3 años	-1,15%
3 meses	-0,31%	Media 5 años	-1,02%
Año en curso	-1,23%	Media 10 años	-0,21%
		Media 15 años	0,52%
		Media 20 años	0,80%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 2o Semestre 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

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 F0099

Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid,

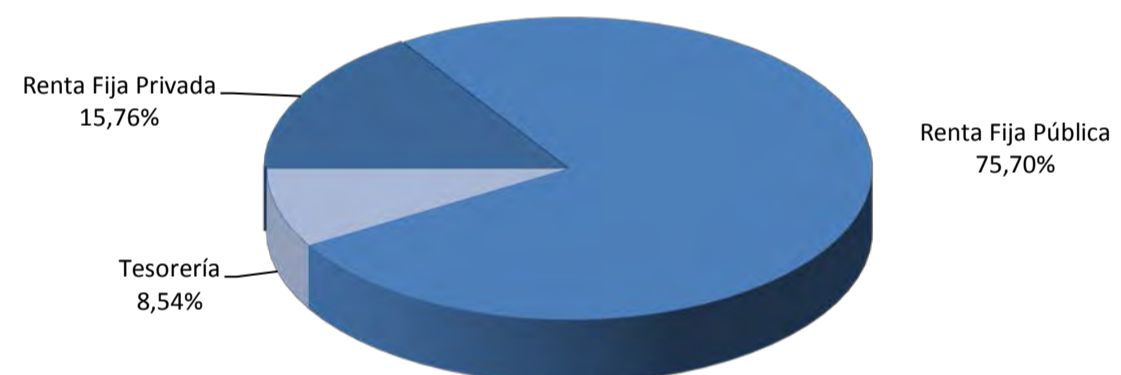
T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Datos del Plan de Pensiones

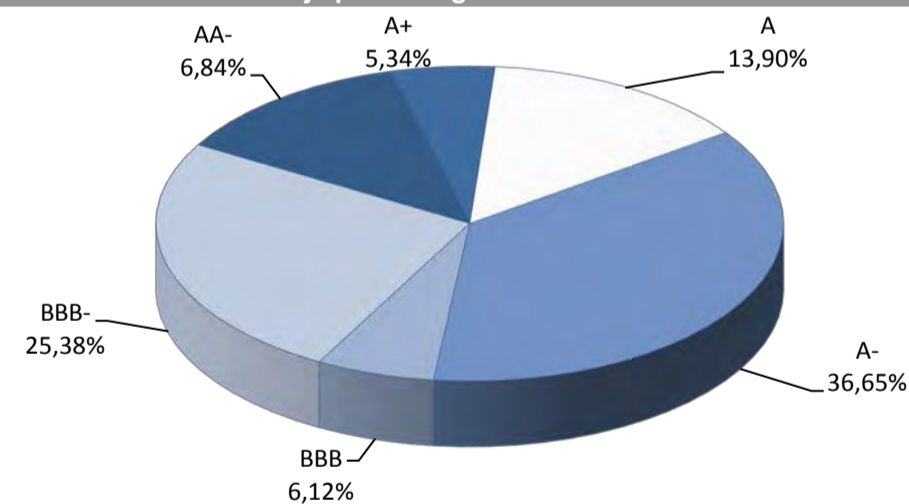
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo	
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO	
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997	
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositorio del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.	
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Divisa de denominación	EURO	923.449
Patrimonio	EUROS	20,005130
Valor de la participación	EUROS	259
Nº de partícipes		
Comisión de gestión		0,85% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria		0,026% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,21% sobre el patrimonio
Código de Producto		73401

Análisis de la cartera 2o Semestre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/03/2021	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	15,23%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/01/2021	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	7,70%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/04/2021	ITALIA	GUBERNAMENTAL	7,62%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 05/03/2021	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,61%
BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	GUBERNAMENTAL	5,01%
NETHERLANDS GOVT 0% 28/01/2021	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	3,81%
LETRA ITALIA VTO. 29.01.2021	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,81%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01092021	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,81%
FRANCE GOVT 0% VTO.25.05.2021	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3,81%
BTPS 0,45 01/06/2021	ITALIA	INDUSTRIAL	3,80%

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20201231	BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	ITALIA	368.000,00	102,41	377.602,17	0,00	-6,59	376.865,89	5,46%	ITALIAN GOVERNMENT
510	20201231	FRANCE GOVT 0% VTO.25.05.2021	FRANCIA	286.000,00	100,32	286.766,50	51,51	0,00	286.955,26	4,15%	FRENCH REPUBLIC
510	20201231	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0,05% 31/01/21	ESPAÑA	229.000,00	100,23	229.235,36	79,10	0,00	229.603,55	3,32%	ESTADO ESPAÑOL
510	20201231	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 05/03/2021	ESPAÑA	573.000,00	100,17	573.769,88	168,06	0,00	574.165,22	8,30%	ESTADO ESPAÑOL
510	20201231	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 07/05/2021	ESPAÑA	229.000,00	100,25	229.514,11	82,62	0,00	229.658,13	3,32%	ESTADO ESPAÑOL
510	20201231	BONO ESTADO 5.50% 30/04/2021	ESPAÑA	217.000,00	105,38	229.268,85	52,41	0,00	228.730,57	3,32%	ESTADO ESPAÑOL
510	20201231	LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 11/06/2021	ESPAÑA	172.000,00	100,31	172.513,38	94,57	0,00	172.623,49	2,50%	ESTADO ESPAÑOL
511	20201231	BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09/2021	ITALIA	273.000,00	104,69	286.941,64	408,82	0,00	286.214,71	4,15%	REPUBLIC OF ITALY
512	20201231	BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/04/2021	ITALIA	573.000,00	100,21	573.982,89	118,04	0,00	574.335,99	8,31%	REPUBLIC OF ITALY
513	20201231	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/03/2021	FRANCIA	1.146.000,00	100,22	1.147.856,61	137,63	0,00	1.148.609,95	16,61%	FRENCH REPUBLIC
514	20201231	BTPS 0,45 01/06/2021	ITALIA	285.000,00	100,49	286.240,67	0,00	-14,08	286.374,38	4,14%	BUONI POLIENNALI DEL TES
515	20201231	LETRA ITALIA VTO. 29.01.2021	ITALIA	287.000,00	100,10	287.122,11	5,45	0,00	287.297,25	4,16%	REPUBLIC OF ITALY
516	20201231	NETHERLANDS GOVT 0% 28/01/2021	HOLANDA	287.000,00	100,14	287.186,58	14,41	0,00	287.410,60	4,16%	NETHERLANDS GOVERNMENT
517	20201231	BGB 4% VTO. 28.03.2022	BELGICA	52.000,00	106,41	56.614,76	0,00	-14,40	55.316,20	0,82%	BELGIUM KINGDOM
518	20201231	FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/01/2021	FRANCIA	580.000,00	100,10	580.156,65	40,72	0,00	580.649,19	8,40%	FRENCH REPUBLIC
519	20201231	BELGIUM KINGDOM 0% 14/01/2021	BELGICA	114.000,00	100,11	114.028,74	0,00	-0,78	114.123,66	1,65%	BELGIUM KINGDOM
Total Renta Fija Pública				5.671.000,00		5.718.800,90	1.253,33	-35,84	5.718.934,04	82,77%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20201231	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	HOLANDA	120.000,00	100,01	120.562,80	371,11	0,00	120.381,73	1,74%	ABN AMRO
510	20201231	BFCM FLOAT VTO. 28.01.2021	FRANCIA	200.000,00	100,03	200.080,01	124,32	0,00	200.175,48	2,90%	BANQUE FED CRED MUTUEL
510	20201231	UBS AG FLOAT VTO. 23.03.2021	ISLA DE JERSEY	200.000,00	100,13	200.178,02	52,86	0,00	200.307,15	2,90%	UBS
510	20201231	SOCIETE GENERALE FLOAT VTO. 14.01.2021	FRANCIA	200.000,00	100,06	200.034,02	15,76	0,00	200.143,65	2,90%	SOCIETE GENERALE
510	20201231	NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	FINLANDIA	200.000,00	100,43	200.814,00	447,30	0,00	201.315,59	2,91%	NORDEA BANK AB
510	20201231	NATWEST MARKETS PLC 0,581% 27/09/2021	GRAN BRETAÑA	167.000,00	100,12	167.915,22	774,71	0,00	167.972,46	2,43%	NATWEST MARKETS PLC
510	20201231	NESTLE FINANCE 0,75% 08/11/2021	LUXEMBURGO	100.000,00	101,21	101.162,96	144,31	0,00	101.350,31	1,46%	NESTLE SA
Total Renta Fija Privada				1.187.000,00		1.190.747,03	1.930,38	0,00	1.191.646,38	17,23%	