

**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.

**Datos del Plan de Pensiones**

<b>Categoría Inverco</b>	Renta Fija Mixta
<b>Índice de Referencia</b>	92%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) + 8% MSCI EUROPE NET
<b>Fecha de Adscripción del Plan</b>	04/10/2016
<b>Fondo Adscrito</b>	DZ Previsión 28, F.P.
<b>Gestora del Fondo</b>	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
<b>Depositario del Fondo</b>	KPMG Auditores, S.L.
<b>Auditor del Fondo</b>	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
<b>Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros</b>	EURO
<b>Divisa de denominación</b>	EUROS
<b>Patrimonio</b>	422.271
<b>Valor de la participación</b>	EUROS 6,429559
<b>Nº de partícipes</b>	33
<b>Inversión mínima inicial</b>	30 EUROS
<b>Inversión mínima (Aport. Periódic.)</b>	30 EUROS mensuales
<b>Comisión de gestión</b>	1,15% sobre el patrimonio
<b>Comisión de depositaria</b>	0,046% sobre el patrimonio
<b>Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)</b>	0,141% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>	10301

**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 5 y un 6% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 8%. Dado el comportamiento del MSCI-Europe, cercano al 10% en dicho periodo, esa infraponderación supuso una menor rentabilidad relativa. La selección de acciones 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.

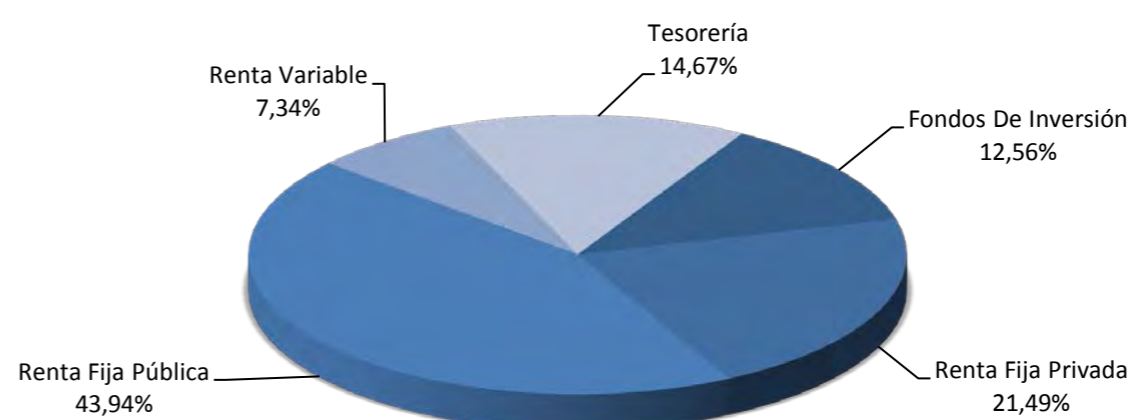
\*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

**Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2020**

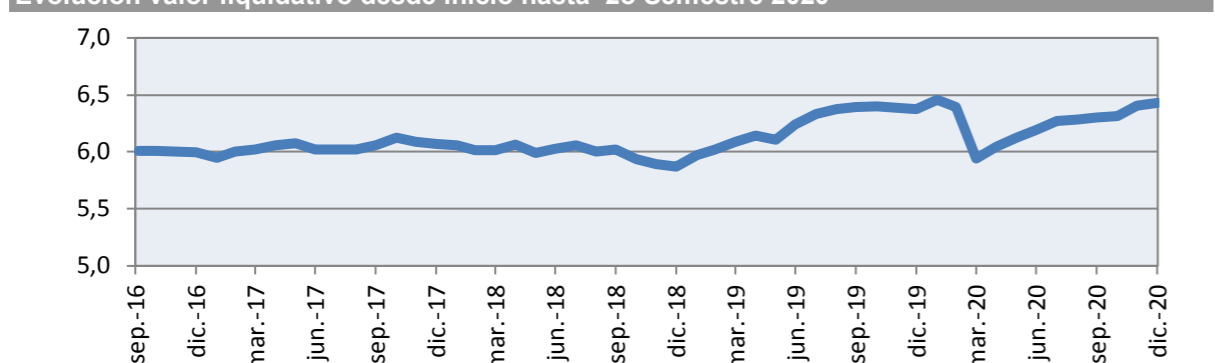
<b>Rentabilidades</b>				
<b>Mes</b>	0,40%	<b>2019</b>	8,62%	
<b>3 meses</b>	2,02%	<b>2018</b>	-3,27%	
<b>Año en curso</b>	0,82%	<b>2017</b>	1,24%	
		<b>2016</b>	-0,25%	
<b>Media 3 años</b>	1,94%			
<b>Media 5 años</b>				
<b>Media 10 años</b>				
<b>Media 15 años</b>				
<b>Media 20 años</b>				

**Análisis de la cartera 2o Semestre 2020**

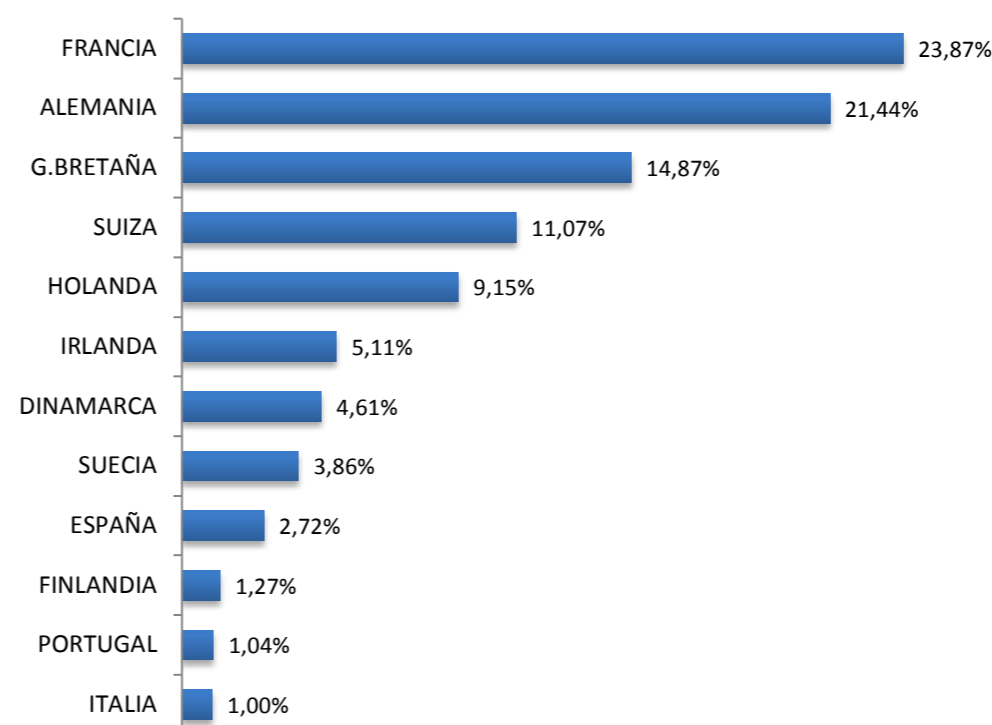
**Cartera por tipo de activos**



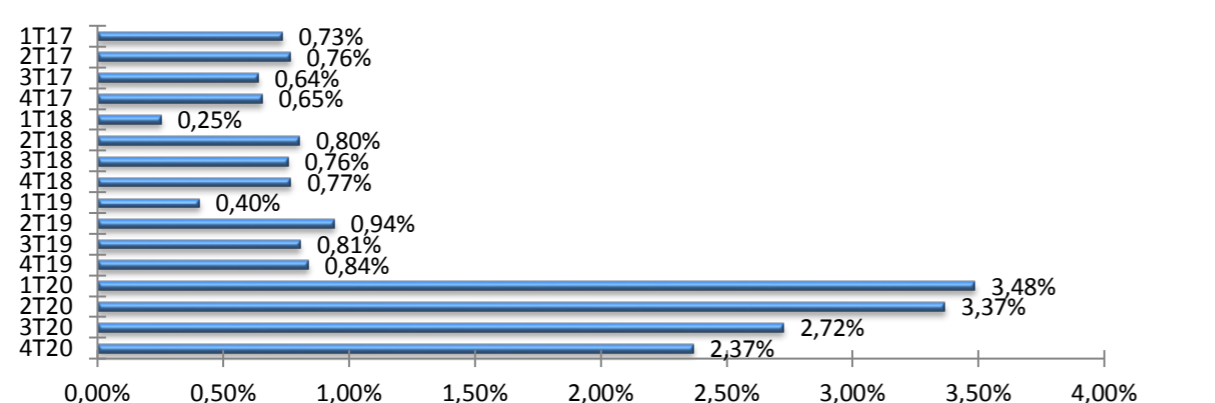
**Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2020**



**Distribución geográfica de la renta variable**



**Volatilidades históricas 2o Semestre 2020**



**Principales Valores**

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	8,54%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,61%
BUONI POLIENNALI TES 2,8% 01/12/2028	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,49%
STATE OF ISRAEL 2,875 29.01.24	ISRAEL	GUBERNAMENTAL	4,11%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,00%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,78%
OBL.ESTADO 1,6% 30.04.2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	3,72%
BONO DEL ESTADO 2,90% VTO. 31.10.2046	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	3,58%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,50% 15/08/2046	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	3,41%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	3,21%

**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 F2060

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

