

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

Categoría Inverco	Renta Variable Mixta
Índice de Referencia	65% (45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) + 35% MSCI EUROPE NET
Fecha de Adscripción del Plan	11/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 27, 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.
Entidad contratada para la Gestión Activos	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Financieros	EURO
Divisa de denominación	EUROS
Patrimonio	989.129
Valor de la participación	6.675.420
Nº de partícipes	102
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,35% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,046% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,106% sobre el patrimonio
Código de Producto	10201

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 31 y un 35% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 35%. 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>

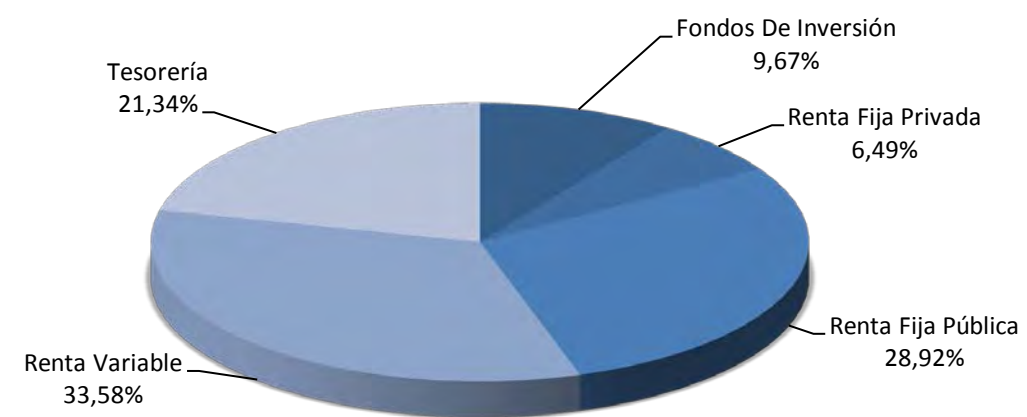
Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2020

Rentabilidades

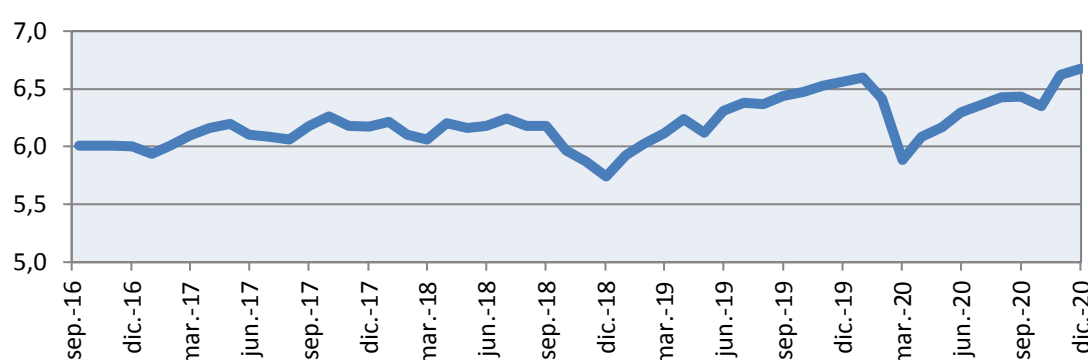
Mes	0,83%	2019	14,31%
3 meses	3,78%	2018	-7,02%
Año en curso	1,71%	2017	2,92%
		2016	-0,17%
Media 3 años	2,63%		
Media 5 años			
Media 10 años			
Media 15 años			
Media 20 años			

Análisis de la cartera 2o Semestre 2020

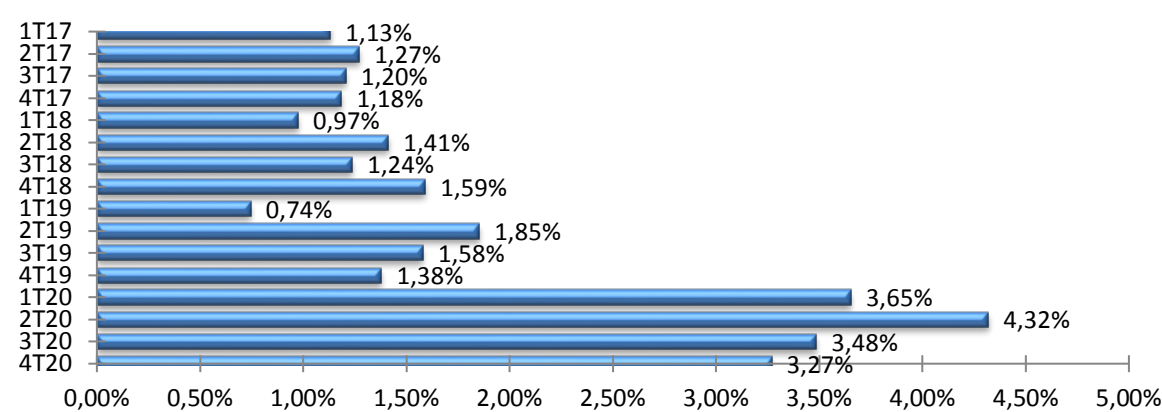
Cartera por tipo de activos



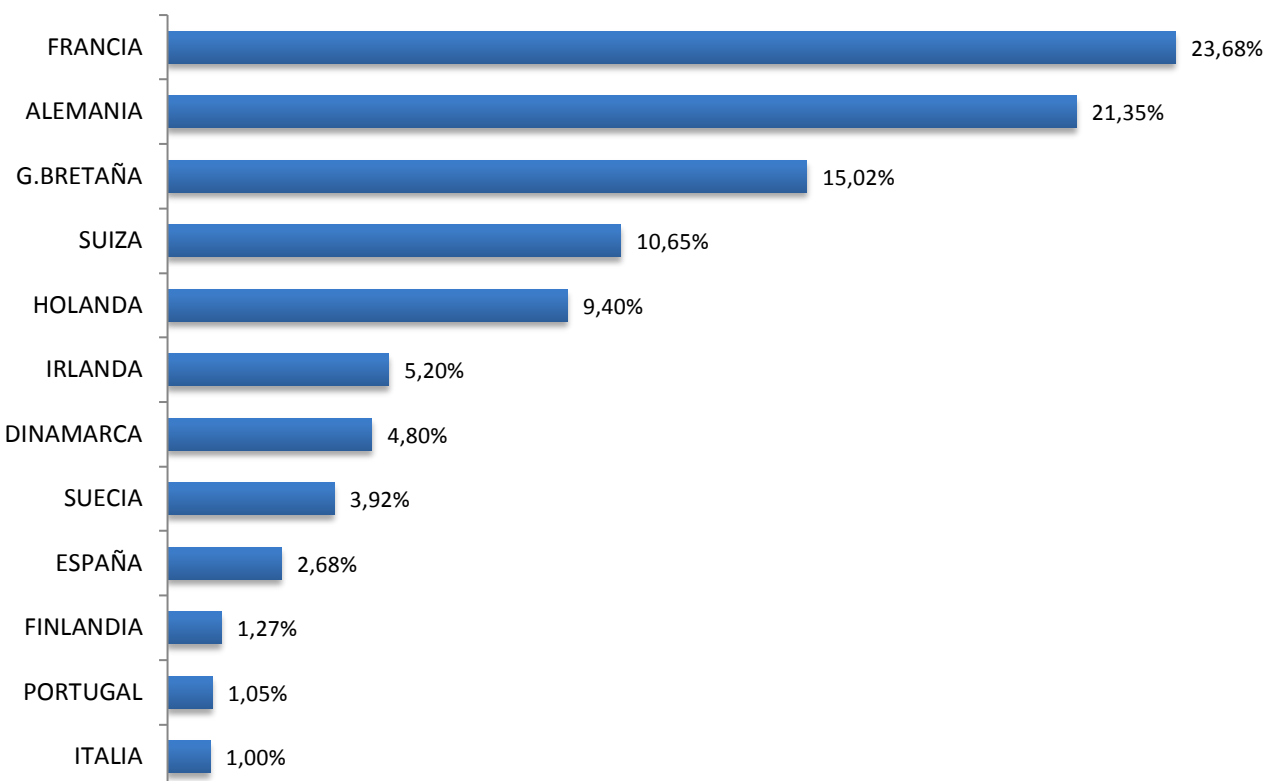
Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2020



Volatilidades históricas 2o Semestre 2020



Distribución geográfica de la renta variable



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

Líquidez 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

Principales Valores

Valor	País	Sector	%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	5,50%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,14%
BELGIUM KINGDOM 0,4% 22/06/2040	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,95%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,11%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	3,03%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,31%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,03%
BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,93%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,50% 15/08/2046	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,79%
CREDIT AGRICOLE 2% VTO. 25.03.2029	FRANCIA	FINANCIERO	1,68%

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 F2059

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

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Titulos, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Includes detailed data for various companies like AC.FRESENIUS MEDICAL CARE, AC.ERICSSON LM-B SHS, etc.

Summary row for 'Total Renta Variable' with totals: 70.595,00; 2.242,724; 442,718; -98,077; 2.242,724; 42,69%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Includes data for BTPS 3.5% VTO, BGP 1% VTO, etc.

Summary row for 'Total Renta Fija Pública' with totals: 1.698,000,00; 1.931,318,43; 103,570,95; 0,00; 1.929,119,94; 36,76%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Includes data for XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF, CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C.

Summary row for 'Total Fondos de Inversión' with totals: 646,027,30; 646,027,30; 700,070,15; 0,00; 646,027,30; 12,30%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Includes data for CREDIT AGRICOLE 2% VTO, BFCM VTO, etc.

Summary row for 'Total Renta Fija Privada' with totals: 400,000,00; 433,415,51; 22,399,53; 0,00; 429,943,49; 8,25%

Table with columns: Fondo, Fecha, Nombre valor, Pais, Sector, Nominal Total, Cambio Medio, Efectivo, Plusvalia, Minusvalia, Valor Realización, % Total, Emisora. Includes data for FUTURO DJ EURO STOXX-50 MAR-21.

Summary row for 'Total Futuros' with totals: -105,120,00; -106,500