

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.

Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverso	Renta Variable	
Índice de Referencia	30%(45% EG00 + 35% EC03 + 10% HE00 + 10% EGOV) + 70% MSCI EUROPE NET	
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016	
Fondo Adscrito	DZ Previsión 26, 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	1.116.434
Patrimonio	EUROS	6.722.839
Valor de la participación		115
Nº de participes		30 EUROS
Inversión mínima inicial		30 EUROS mensuales
Inversión mínima (Aport. Periódic.)		1,35% sobre el patrimonio
Comisión de gestión		0,046% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria		0,441% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		
Código de Producto		10101

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 Ibx-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 65 y un 72% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 70%. Dado el comportamiento del MSCI-Europe, cercano al 10% en dicho periodo, esa ponderación supuso una pequeña diferencia en rentabilidad. 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-pension/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2020

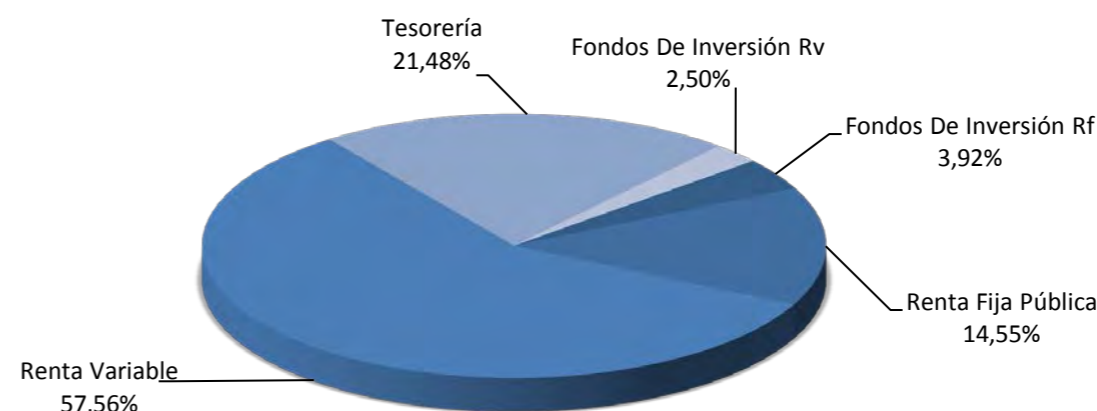
Rentabilidades

Mes	1,40%	2019	21,53%
3 meses	5,87%	2018	-12,79%
Año en curso	0,55%	2017	5,23%
		2016	-0,26%

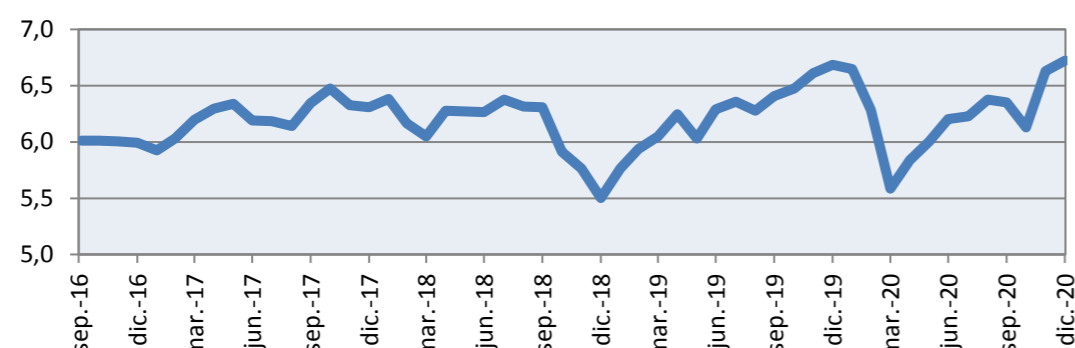
Media 3 años	2,15%
Media 5 años	
Media 10 años	
Media 15 años	
Media 20 años	

Análisis de la cartera 2o Semestre 2020

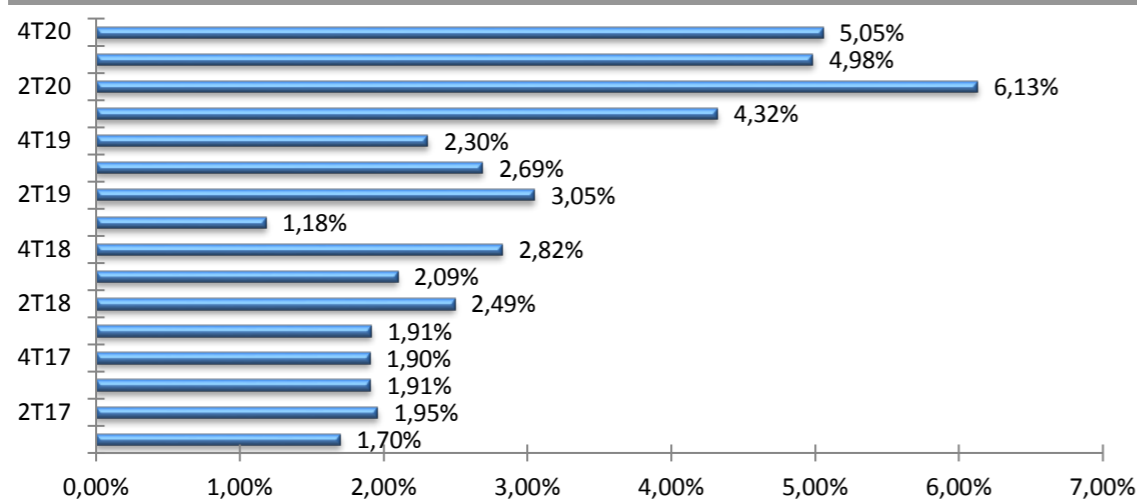
Cartera por tipo de activos



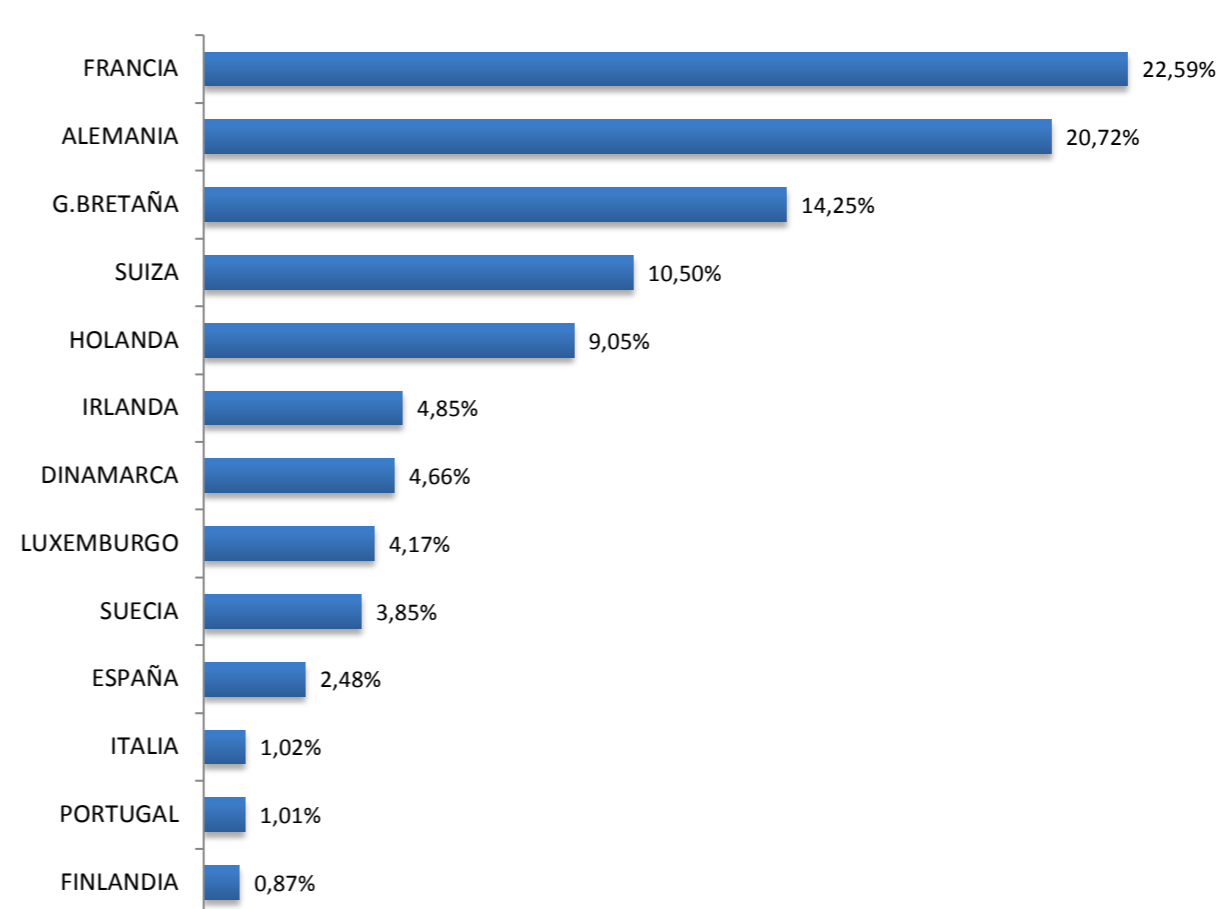
Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2020



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

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

Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,07%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,50%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,43%
BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GUBERNAMENTAL	2,31%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,16%
BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA	GUBERNAMENTAL	2,06%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	1,87%
DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS PÚBLICOS	1,80%
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	1,65%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	1,59%

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 F2034

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	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
609	20201231	AC.FRESENIUS MEDICAL CARE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	230,00	74,10	15.686,00	0,00	-1.356,48	15.686,00	0,90%	FRESENIUS MEDICAL CARE
609	20201231	AC.ERICSSON LM-B SHS	SUECIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.793,00	104,69	17.426,32	0,00	-867,67	17.426,32	1,01%	ERICSSON LM B
609	20201231	AC.VIVENDI	FRANCIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	533,00	23,56	14.060,54	1.505,20	0,00	14.060,54	0,81%	VIVENDI SA
609	20201231	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANZAS	238,00	165,83	47.766,60	8.299,02	0,00	47.766,60	2,76%	ALLIANZ SE
609	20201231	AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	1.174,00	13,98	17.867,41	0,00	-402,70	17.867,41	1,03%	COMPASS GRP
609	20201231	AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP)	GRAN BRETAÑA	ENERGÍA	982,00	23,87	14.230,40	0,00	-12.352,49	14.230,40	0,82%	ROYAL DUTCH SHELL PLC
609	20201231	AC.ENEL	ITALIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.627,00	7,73	13.465,05	895,43	0,00	13.465,05	0,78%	ENEL SPA
609	20201231	AC.LANXESS	ALEMANIA	MATERIALES	243,00	54,04	15.250,68	2.119,88	0,00	15.250,68	0,88%	LANXESS
609	20201231	AC.GEBERIT AG-REG	SUIZA	INDUSTRIAL	46,00	435,34	23.560,82	4.642,22	0,00	23.560,82	1,36%	GEBERIT
609	20201231	AC.RELX PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	904,00	17,36	18.093,61	0,00	-324,63	18.093,61	1,04%	REED ELSEVIER PLC
609	20201231	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	897,00	17,68	27.161,16	11.300,20	0,00	27.161,16	1,57%	STMICROELECTRONICS NV
609	20201231	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	415,00	60,38	23.406,00	0,00	-1.649,81	23.406,00	1,35%	PORSCHE AUTOMOBILE
609	20201231	ASTRAZENECA (GBP)	GRAN BRETAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	214,00	70,93	17.500,87	354,14	0,00	17.500,87	1,01%	ASTRAZENECA PLC
609	20201231	PERNOD RICARD	FRANCIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	77,00	132,69	12.073,60	1.856,10	0,00	12.073,60	0,70%	PERNOD RICARD
609	20201231	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	825,00	32,00	31.383,00	4.982,65	0,00	31.383,00	1,81%	SMURFIT
609	20201231	HEXAGON B	SUECIA	INDUSTRIAL	252,00	474,52	18.808,04	7.397,64	0,00	18.808,04	1,08%	HEXAGON B
609	20201231	ALSTOM	FRANCIA	INDUSTRIAL	565,00	37,37	26.334,65	5.222,37	0,00	26.334,65	1,52%	ALSTOM SA
609	20201231	BHP GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	1.315,00	15,94	28.265,33	4.436,54	0,00	28.265,33	1,63%	BHP BILLITON PLC
609	20201231	GALP ENERGIA	PORTUGAL	MATERIALES	1.526,00	15,45	13.358,60	0,00	-10.218,30	13.358,60	0,77%	GALP
609	20201231	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANZAS	1.965,00	12,13	15.014,57	0,00	-8.815,39	15.014,57	0,87%	ING GROEP NV
609	20201231	KONINKLIJKE DSM	HOLANDA	MATERIALES	119,00	104,85	16.755,20	4.278,32	0,00	16.755,20	0,97%	KONINKLIJKE DSM
609	20201231	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	MATERIALES	86,00	102,55	11.545,50	2.726,51	0,00	11.545,50	0,67%	AIR LIQUIDE SA
609	20201231	BUREU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	1.037,00	22,44	22.565,12	0,00	-709,10	22.565,12	1,30%	BUREAU VERITAS SA
609	20201231	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	104,00	107,28	9.337,12	0,00	-1.819,85	9.337,12	0,54%	AIRBUS SE
609	20201231	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	42,00	275,13	21.457,80	9.902,18	0,00	21.457,80	1,24%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
609	20201231	ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	67,00	163,62	26.635,85	15.673,61	0,00	26.635,85	1,54%	ASML HOLDING NV
609	20201231	LONZA	SUIZA	MATERIALES	47,00	283,24	24.707,19	12.888,95	0,00	24.707,19	1,43%	LONZA
609	20201231	SAINT GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	681,00	37,02	25.537,50	329,27	0,00	25.537,50	1,47%	CIE DE SAINT-GOBAIN
609	20201231	CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	969,00	29,01	32.965,38	4.851,21	0,00	32.965,38	1,90%	CRH PLC
609	20201231	VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	308,00	84,62	25.058,88	0,00	-1.005,51	25.058,88	1,45%	VINCI SA
609	20201231	NOVO NORDISK A/S-B	DINAMARCA	ASISTENCIA SANITARIA	470,00	342,95	26.950,63	5.338,14	0,00	26.950,63	1,55%	NOVO NORDISK B
609	20201231	BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANZAS	676,00	49,15	29.138,98	0,00	-4.087,54	29.138,98	1,68%	BNP PARIBAS SA
609	20201231	NESTLE R	SUIZA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	430,00	86,76	41.433,55	7.797,40	0,00	41.433,55	2,38%	NESTLE SA
609	20201231	GRIFOLS A	ESPAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	888,00	25,49	21.205,44	0,00	-1.431,76	21.205,44	1,22%	GRIFOLS SA
609	20201231	NOVARTIS R	SUIZA	ASISTENCIA SANITARIA	169,00	82,99	13.065,28	576,69	0,00	13.065,28	0,75%	NOVARTIS AG
609	20201231	MERCK	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	122,00	102,99	17.122,70	4.557,84	0,00	17.122,70	0,99%	MERCK KGAA
609	20201231	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANZAS	128,00	119,23	17.824,00	2.562,65	0,00	17.824,00	1,03%	DEUTSCHE BOERSE AG
609	20201231	CAP GEMINI	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	128,00	101,24	16.230,40	3.271,43	0,00	16.230,40	0,94%	CAPGEMINI SE
609	20201231	SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	163,00	149,79	36.425,86	14.790,52	0,00	36.425,86	2,10%	SIKA AG
609	20201231	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	77,00	225,73	22.938,30	5.557,47	0,00	22.938,30	1,32%	ADIDAS AG
609	20201231	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	1.130,00	14,82	16.899,15	154,04	0,00	16.899,15	0,97%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN
609	20201231	E.ON AG	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	1.885,00	9,60	17.085,64	0,00	-1.015,03	17.085,64	0,99%	E.ON SE
609	20201231	TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	341,00	48,81	12.037,30	0,00	-4.607,53	12.037,30	0,69%	TOTAL SA
609	20201231	BRITISH AMERICAN TOBACCO	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	744,00	37,44	22.496,72	0,00	-8.984,07	22.496,72	1,30%	BRITISH AMERICAN TOBACCO
609	20201231	SAP (GR)	ALEMANIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	176,00	107,73	18.870,72	0,00	-90,12	18.870,72	1,09%	SAP SE
609	20201231	PRUDENTIAL PLC	GRAN BRETAÑA	FINANZAS	1.320,00	15,27	19.853,59	0,00	-2.943,00	19.853,59	1,15%	PRUDENTIAL PLC
609	20201231	RENTOKIL INITIAL	GRAN BRETAÑA	PRODUCTOS DE CONSUMO NO BÁSIC	2.906,00	3,22	16.535,71	5.838,56	0,00	16.535,71	0,95%	RENTOKIL INITIAL
609	20201231	SWEDBANK AB	SUECIA	FINANZAS	1.030,00	183,33	14.776,08	0,00	-3.822,88	14.776,08	0,85%	SWEDBANK AB
609	20201231	PHILLIPS ELECTRONICS	HOLANDA	INDUSTRIAL	473,00	37,93	20.707,94	2.766,51	0,00	20.707,94	1,19%	KONINKLIJKE PHILIPS NV
609	20201231	VESTAS WIND SYSTEMS	DINAMARCA	INDUSTRIAL	180,00	557,55	34.824,38	21.382,46	0,00	34.824,38	2,01%	VESTAS WIND SYSTEMS
609	20201231	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	100,00	143,88	27.130,00	12.742,19	0,00	27.130,00	1,56%	TELEPERFORMANCE
609	20201231	ASHTREAD GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	INDUSTRIAL	502,00	21,02	19.271,13	7.282,18	0,00	19.271,13	1,11%	ASHTREAD GROUP PLC
609	20201231	SANOFI-AVENTIS	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	235,00	92,63	18.494,50	0,00	-3.273,81	18.494,50	1,07%	SANOFI
609	20201231	AXA	FRANCIA	FINANZAS	1.339,00	18,45	26.126,57	1.424,49	0,00	26.126,57	1,51%	AXA SA
609	20201231	IBERDROLA	ESPAÑA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	998,00	8,59	11.676,60	3.104,87	0,00	11.676,60	0,67%	IBERDROLA SA
609	20201231	DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS DE UTILIDAD PÚBLICA	984,00	29,81	39.852,00	10.518,88	0,00	39.852,00	2,30%	DEUTSCHE POST AG
609	20201231	SCOUT24 AG	ALEMANIA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	199,00	64,96	13.342,95	415,03	0,00	13.342,95	0,77%	SCOUT24 AG
609	20201231	WORLDLINE SA/FRANCE	FRANCIA	TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN	176,00	69,90	13.921,60	1.619,95	0,00	13.921,60	0,80%	WORLDLINE SA/FRANCE
609	20201231	INFORMA PLC	GRAN BRETAÑA	SERVICIOS DE TELECOMUNICACIONES	2.417,00	5,67	14.816,53	0,00	-529,40	14.816,53	0,85%	INFORMA PLC
609	20201231	PROSUS NV	HOLANDA	PRODUCTOS DE PRIMERA NECESIDAD	155,00	84,33	13.695,80	624,73	0,00	13.695,80	0,79%	PROSUS NV
609	20201231	BRENTNAG AG	ALEMANIA	MATERIALES	138,00	61,77	8.740,92	216,49	0,00	8.740,92	0,50%	BRENTNAG AG
Total Renta Variable					39.960,00		1.270.770	216.204	-70.307	1.270.770	73,30%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
609	20201231	BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	70.000,00	122,45	90.130,29	4.130,60	0,00	89.843,79	5,20%	ITALIAN GOVERNMENT
609	20201231	IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	30.000,00	101,90	32.796,71	2.095,56	0,00	32.666,51	1,89%	REPUBLIC OF IRELAND
609	20201231	BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GUBERNAMENTAL	45.000,00	99,11	51.014,41	6.324,53	0,00	50.925,74	2,94%	ITALIAN GOVERNMENT
609	20201231	BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA	GUBERNAMENTAL	34.000,00	120,47	45.675,27	4.551,67	0,00	45.511,97	2,63%	BELGIUM KINGDOM
609	20201231	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA	GUBERNAMENTAL	9.000,00	110,94	12.100,68	2.035,08	0,00	12.019,27	0,70%	ITALIAN GOVERNMENT
609	20201231	BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	18.000,00	111,66	20.192,20	133,08	0,00	20.232,34	1,16%	BELGIUM KINGDOM
609	20201231	BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	18.000,00	103,17	19.555,78	937,86	0,00	19.509,26	1,13%	BUONI POLIENALI DEL TES
609	20201231	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2.50% 15/08/2046	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	10.000,00	160,09	17.333,11	1.316,15	0,00	17.324,96	1,00%	DEUTSCHLAND REPUBLIC
609	20201231	BUONI POLIENALI TES 2,8% 01/12/2028	ITALIA	GUBERNAMENTAL	25.000,00	110,23	29.932,87	2.343,45	0,00	29.900,05	1,73%	BUONI POLIENALI DEL TES
Total Renta Fija Pública					259.000,00		318.731,32	23.867,98	0,00	317.933,89	18,39%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
609	20201231	XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	53.679,60	328,06	53.679,60	2.502,39	0,00	53.679,60	3,10%	