

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 Fija Mixta	
Índice de Referencia	54.0% EGB0 + 36.0% ML EMU GOVERNMENT (EG00) + 10.0% SX5T	
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013	
Fondo Adscrito	DB Previsión 17, F.P.	
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.	
Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania	
Inversión mínima inicial	EURO	
Divisa de denominación	EUROS	11.117.586
Patrimonio	EUROS	28.583920
Valor de la participación		601
Nº de participes		
Comisión de gestión		1,30% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria		0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,142% sobre el patrimonio
Código de Producto		73701

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 6 y un 8% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 10%. Dado el comportamiento del Eurostoxx-50, superior 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 financiero, servicios de consumo, tecnología y telecomunicaciones. Por países, el posicionamiento aportó rentabilidad extra en Alemania, Finlandia, Francia e Irlanda.

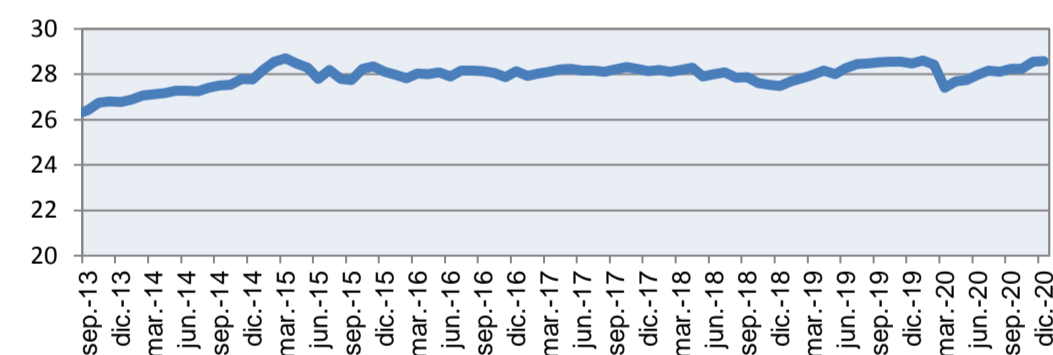
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2020

Rentabilidades

Mes	0,08%	Media 3 años	0,52%
3 meses	1,18%	Media 5 años	0,34%
Año en curso	0,36%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2020



Contingencias

Contingencias cubiertas

Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
Invalidez (total, absoluta o gran invalidez).
Fallecimiento del participante 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.

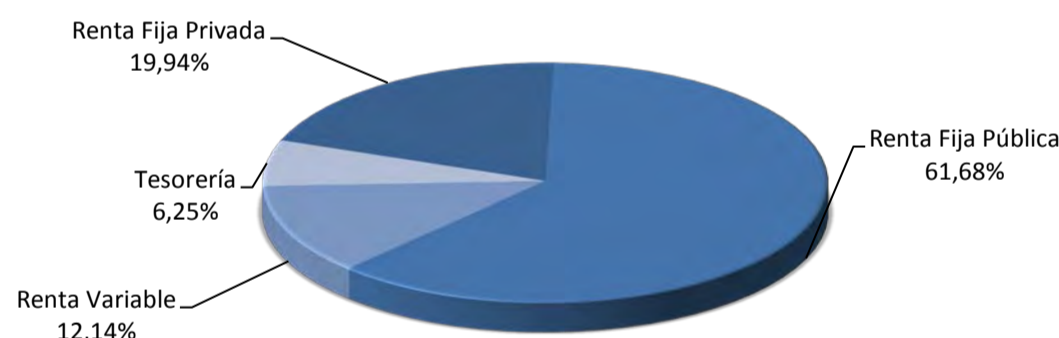
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inscrito en el Registro Administrativo de la D.G.S. con el nº F0997

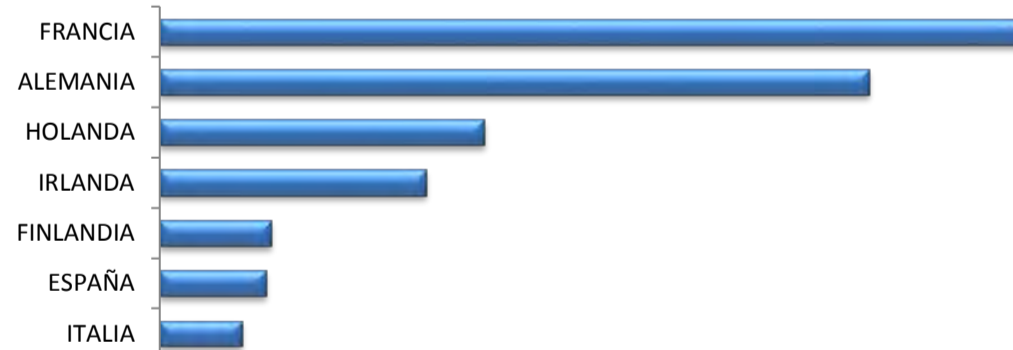
Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Análisis de la cartera 2o Semestre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	Sector	%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/03/2021	GUBERNAMENTAL	5,99%
BTPS 3.5% VTO. 01.03.2030	GUBERNAMENTAL	5,28%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	GUBERNAMENTAL	5,27%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 4,75 04.07.2034	GUBERNAMENTAL	4,12%
GERMAN TREASURY BILL 0% 14/04/2021	GUBERNAMENTAL	3,98%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 14/04/2021	GUBERNAMENTAL	2,99%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 05/03/2021	GUBERNAMENTAL	2,99%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 13/01/2021	GUBERNAMENTAL	2,99%
BTPS 1.35% VTO. 15.04.2022	GUBERNAMENTAL	2,11%
BUONI POLIENNALI DEL TES 4.75% 01/09/2021	FINANCIERO	2,09%

