

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.

La parte de liquidez y renta fija del fondo aportó una rentabilidad 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.

El fondo estuvo invertido entre un 80 y un 82% en renta variable durante el semestre en comparación con su índice de referencia al 87,5%. Dado el comportamiento del MSCI-Europe, cercano 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 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:

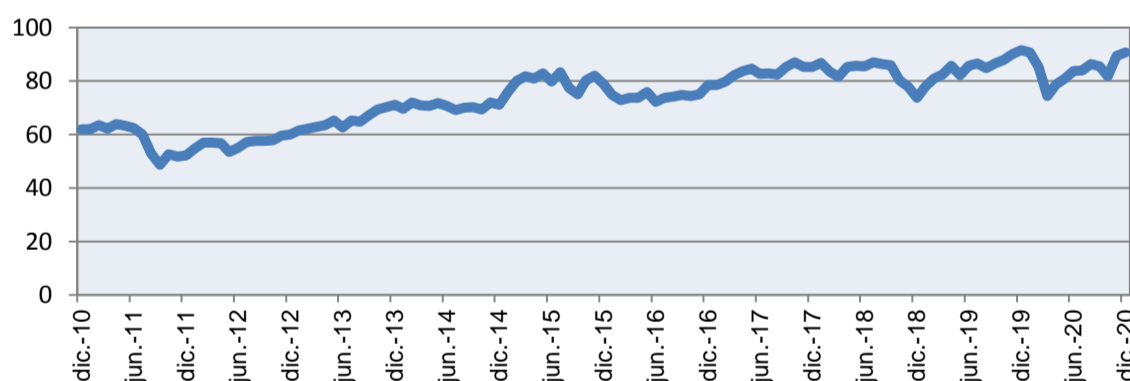
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2020

Rentabilidades

Mes	1,50%	Media 3 años	2,07%
3 meses	6,16%	Media 5 años	2,83%
Año en curso	-0,88%	Media 10 años	3,90%
		Media 15 años	1,71%
		Media 20 años	0,23%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



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

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 F0076

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

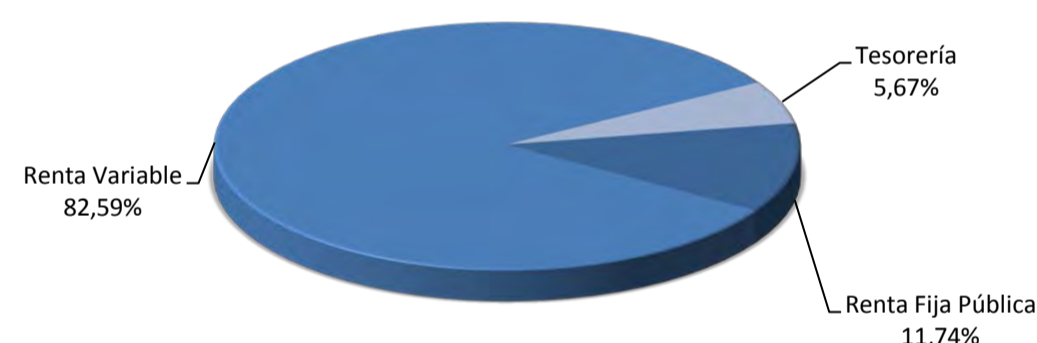
T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

Datos del Plan de Pensiones

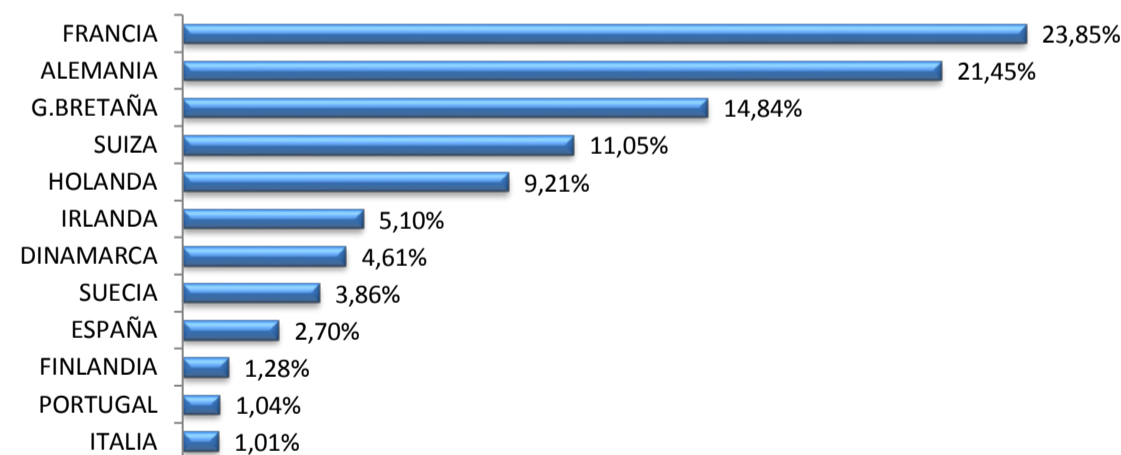
Categoría Inverco	Renta Variable
Índice de Referencia	12,5% EGB0, 87,5% MSCI EUR
Fecha de Adscripción del Plan	31/12/1988
Fondo Adscrito	FONDO DE PENSIONES ZURICH STAR
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositorio del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 16.149.774
Valor de la participación	EUROS 90,757249
Nº de partícipes	1.780
Comisión de gestión	1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,026% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2020-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,35% sobre el patrimonio
Código de Producto	73101

Análisis de la cartera 2o Semestre 2020

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	3,13%
NESTLE R	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	2,96%
DEUTSCHE POST GY	ALEMANIA	SERVICIOS PÚBLICOS	2,51%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 24/03/2021	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2,37%
SIKA AG	SUIZA	MATERIALES	2,29%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	2,14%
VESTAS WIND SYSTEMS	DINAMARCA	INDUSTRIAL	2,09%
CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	2,03%
BHP GROUP PLC	G.BRETAÑA	INDUSTRIAL	2,00%
TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	1,86%

