

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 Corto Plazo	
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO	
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997	
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.	
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.	
Divisa de denominación	EURO	
Patrimonio	EUROS	7.339.519
Valor de la participación	EUROS	20.386147
Nº de participes		1.315
Comisión de gestión	0,85%	sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,03%	sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-06 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,03%	sobre el patrimonio
Código de Producto		73301

Informe de Mercados

El denominador común de la economía global durante el primer semestre de 2019 fue un ligero deterioro de las expectativas de crecimiento.

El Banco Central Europeo, se lanzó con una dialéctica de política monetaria expansiva, viendo la debilidad de la economía europea. Las estimaciones de crecimiento para la Eurozona se redujeron para 2019 y 2020, a unas décimas ligeramente por encima del 1 por ciento.

Los bonos registraron rentabilidades muy positivas ante la expectativa de caídas de tipos de interés. El bono alemán a 10 años cerró el periodo al -0,33 por ciento, mínimo histórico.

Las bolsas reaccionaron muy positivamente al escenario de bajadas de tipos, pese al deterioro macro-económico atisbado en la última parte del semestre. El índice global MSCI-World subió un 17,4 por ciento en el mismo periodo. En Europa, el MSCI-Europa creció un 16,2 por ciento.

Por países, a la cabeza Holanda y Suiza subieron más del 18 por ciento, mientras que España, Portugal y Reino Unido no llegaron al 10 por ciento. Por sectores, el líder volvió a ser el de tecnología, con un alza superior al 24 por ciento. A la cola se situó el de comunicaciones, ligeramente en negativo.

La gestión de tipo de interés ha tenido una contribución ligeramente negativa a lo largo del semestre, habiendo mantenido una vida media inferior al índice de referencia en un contexto de ligera bajada de los tipos de interés negativos a corto plazo de la deuda pública en la eurozona. En cuanto a la selección de valores, han tenido una contribución positiva relativa a su índice. Tanto los depósitos financieros, que representan en torno a un 38,3% del fondo, como los pagarés que suman el 20,7% del fondo, y los bonos con cupón flotante, que suponen el resto de la cartera.

*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web:

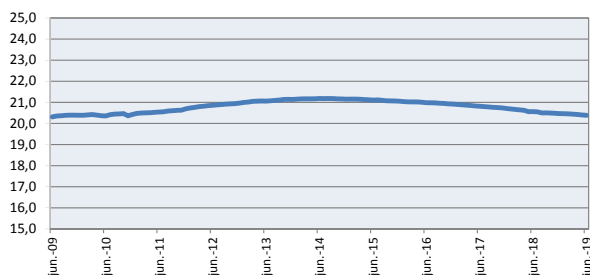
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2019

Rentabilidades

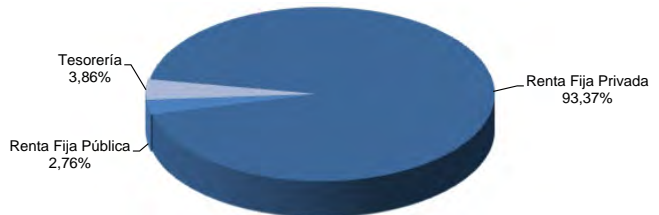
Mes	-0,08%	Media 3 años	-0,83%
3 meses	-0,27%	Media 5 años	-0,69%
Año en curso	-0,39%	Media 10 años	0,08%
		Media 15 años	0,76%
		Media 20 años	0,99%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 1er Semestre 2019

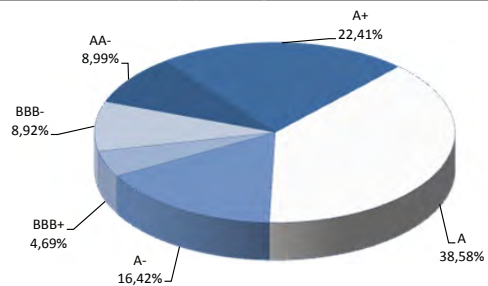


Análisis de la cartera 1er Semestre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.07.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	19,02%
DEPOSIT SABADELL 0% 01.07.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	12,01%
DEPOSIT SABADELL -0.10% 29.10.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	8,40%
PAGARE IBERDROLA VTO.23.12.2019	ESPAÑA	SERVICIOS PÚBLICOS	6,01%
PAGARE RED ELECTRICA VTO. 25.07.2019	ESPAÑA	FINANCIERO	6,00%
PAGARE TELEFONICA VTO. 22.07.2019	ESPAÑA	TELECOMUNICACIONES	6,00%
PAGARE FERROVIAL VTO. 21.11.2019	ESPAÑA	INDUSTRIAL	5,41%
HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	G.BRETAÑA	FINANCIERO	4,12%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	FINANCIERO	3,62%
VOLKSWAGEN LEASING FLOAT VTO. 06.07.19	ALEMANIA	INDUSTRIAL	3,60%

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 F0099

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

Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrito en el R.M. de Madrid, T.28100, L.O, F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF:A-08000614,

quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20190630	LETRA ITALIA VTO. 30.09.2019	ITALIA	230,00	100,05	230.108,82	0,00	-8,67	230.115,29	2,87%	REPUBLIC OF ITALY
Total Renta Fija Pública				230,00		230.108,82	0,00	-8,67	230.115,29	2,87%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20190630	THALES SA FLOAT VTO. 19.04.2020	FRANCIA	2,00	100,35	200.330,02	0,00	-42,54	200.657,89	2,50%	THALES SA
510	20190630	SCANIA CV AB FLOAT VTO. 19.10.2020	SUECIA	105,00	100,14	105.130,26	0,00	-28,76	105.118,32	1,31%	SCANIA
510	20190630	NATWEST MARKETS FLOAT VTO. 27.09.2021	GRAN BRETAÑA	167,00	100,55	167.918,78	0,00	-2,82	167.913,39	2,10%	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP P
510	20190630	DEPOSIT SABADELL 0% 01.07.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,00	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	12,49%	BANCO DE SABADELL SA
510	20190630	ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	3,00	100,30	301.205,25	276,03	0,00	301.169,35	3,76%	ING GROEP NV
510	20190630	VOLKSWAGEN LEASING FLOAT VTO. 06.07.19	ALEMANIA	3,00	100,02	300.058,00	27,21	0,00	300.077,83	3,75%	VOLKSWAGEN AG
510	20190630	AUCHAN HOLDING FLOAT VTO. 01.02.2020	FRANCIA	2,00	100,01	199.914,01	0,00	-95,80	199.921,08	2,50%	GROUPE AUCHAN SA
510	20190630	HSC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	GRAN BRETAÑA	340,00	100,00	342.938,79	2.847,53	0,00	342.844,17	4,28%	HSC FINANCE CORP
510	20190630	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	HOLANDA	120,00	100,00	120.741,87	712,67	0,00	120.712,67	1,51%	ABN AMRO BANK NV
510	20190630	BFCM FLOAT VTO. 28.01.2021	FRANCIA	2,00	100,17	200.723,91	388,12	0,00	200.720,19	2,51%	BANQUE FED CRED MUTUEL
510	20190630	PAGARE RED ELECTRICA VTO. 25.07.2019	ESPAÑA	500,00	100,14	500.148,37	58,35	0,00	500.738,02	6,25%	RED ELECTRICA CORP SA
510	20190630	DEPOSIT SABADELL -0.10% 29.10.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,00	699.708,41	0,00	0,00	700.000,00	8,74%	BANCO DE SABADELL SA
510	20190630	PAGARE TELEFONICA VTO. 22.07.2019	ESPAÑA	5,00	100,11	500.130,93	64,80	0,00	500.635,73	6,25%	TELEFONICA SA
510	20190630	PAGARE FERROVIAL VTO. 21.11.2019	ESPAÑA	450,00	100,12	450.609,00	197,46	0,00	450.724,20	5,63%	FERROVIAL SA
510	20190630	UBS AG FLOAT VTO. 23.03.2021	CHANNEL ISLANDS	200,00	100,63	201.252,44	0,00	-32,14	201.227,86	2,51%	UBS
510	20190630	SOCIETE GENERALE FLOAT VTO. 14.01.2021	FRANCIA	2,00	100,39	200.749,67	0,00	-29,08	200.747,90	2,51%	SOCIETE GENERALE SA
510	20190630	NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	SUECIA	200,00	100,77	201.505,44	0,00	-21,30	201.509,80	2,52%	NORDEA BANK AB
510	20190630	DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.07.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,00	1.584.000,00	0,00	0,00	1.584.000,00	19,78%	BSCH
510	20190630	PAGARE IBERDROLA VTO.23.12.2019	ESPAÑA	500,00	100,15	500.750,93	20,70	0,00	500.792,72	6,25%	IBERDROLA SA
Total Renta Fija Privada				2.604,00		7.777.816,08	4.592,87	-252,44	7.779.511,12	97,13%	