

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.

Informe de Mercados

La situación macroeconómica global vino marcada por una sucesión de datos negativos, apuntando a una desaceleración de la actividad.

En Estados Unidos el crecimiento del segundo trimestre fue revisado a la baja (2 % anualizado) debido a la debilidad en la inversión, exportaciones y gasto gubernamental.

El BCE decidió en septiembre aprobar un nuevo paquete de estímulo monetario: Reanudar el programa de compra de bonos, mantener al 0 % el tipo de refinanciación y bajar al -0,50 % el tipo de depósitos con una cláusula de salvaguarda a los bancos.

Los bonos tuvieron un comportamiento muy positivo. El bono alemán a 10 años cerró el trimestre al -0,57 %. El bono italiano tuvo un comportamiento llamativo, cayendo en el trimestre su rentabilidad desde el 1,97 al 0,82 %.

Los mercados globales de acciones registraron caídas hasta mediados de agosto, para después recuperar, cerrando el trimestre con tímidas ganancias. El índice global MSCI-World subió un 3,8 %, el MSCI-Europe el 1,8 %, el estadounidense S&P-500 lo hizo en un 0,9 % y el Ibex-35 cerró el trimestre como lo había empezado.

En Europa, los mejores mercados fueron el holandés y el portugués, con rentabilidades por encima del 4 %. El mejor sector fue eléctricas (8,1 %) y el peor energía (-5,2 %).

En referencia a la gestión de tipo de interés, la cartera se mantuvo infra-ponderada frente a su índice de referencia. Dada la acusada caída de los tipos de interés en la eurozona, su comportamiento relativo fue inferior. En cuanto a la selección valores ha tenido un impacto positivo, habiendo estado infra-ponderados en España e Italia y sobre-ponderados en crédito a través de bonos subordinados del sector financiero. En términos agregados el retorno de la cartera ha sido positivo, aunque inferior al de su índice.

Durante el tercer trimestre el fondo estuvo en todo momento invertido en renta variable por debajo de su nivel de referencia del 22,5%, reflejando una visión cautelosa del mercado de renta variable. Al cierre del trimestre la renta variable representaba el 19,5% sobre el total. La cartera de acciones registró en dicho periodo un comportamiento positivo aunque inferior al del MSCI-Europe. Los motivos fueron una menor ponderación que el benchmark en consumo no cíclico y un mayor peso en el sector de materiales. La selección de valores en los distintos sectores tuvo un efecto neutral en la rentabilidad de la cartera.

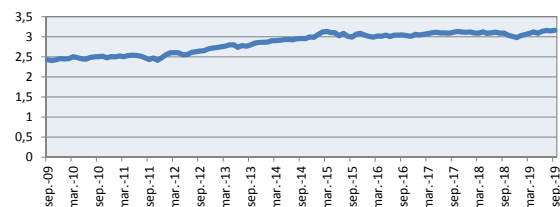
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Septiembre 2019

Rentabilidades

Mes	0,41%	Media 3 años	-0,68%
3 meses	0,81%	Media 5 años	0,80%
Año en curso	6,08%	Media 10 años	2,98%
		Media 15 años	2,38%
		Media 20 años	1,80%

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

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 F0032

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

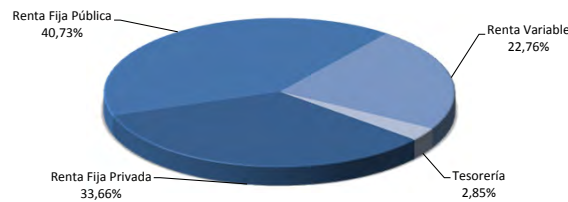
Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrita en el R.M. de Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF:A-08000614, quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

Datos del Plan de Pensiones

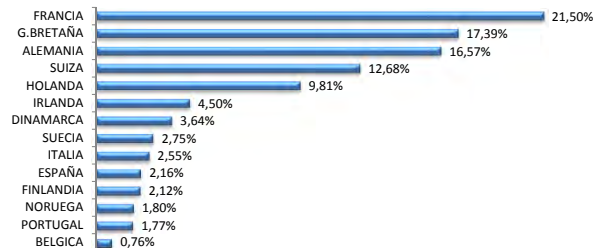
Categoría Inverso	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	77,50% BERPG2, 22,50% MSCI EUROPE NET
Fecha de Adscripción del Plan	28/12/1988
Fondo Adscrito	Grupo Zurich, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 72.025.767
Valor de la participación	EUROS 3.160711
Nº de partícipes	6.822
Comisión de gestión	1,30% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,024% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,103% sobre el patrimonio
Código de Producto	73201

Análisis de la cartera Septiembre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BGB 2.6% VTO. 22.06.2024	BELGICA	GUBERNAMENTAL	14,64%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.10.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	9,30%
RAGB 0.75% VTO. 20.10.2026	AUSTRIA	GUBERNAMENTAL	5,03%
DEPOSIT SABADELL -0.15% 08.01.20 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	4,16%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	4,07%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	2,62%
PGB 2.875% VTO. 15.10.2025	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	2,03%
BONO DEL ESTADO 0.6% VTO. 31.10.2029	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,86%
BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,77%
DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO.06.11.2030	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	1,45%

