



**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**

<b>Categoría Inverco</b>	Renta Variable Mixta	
<b>Índice de Referencia</b>	27% EGO0 + 21% ECO3 + 6% HE00 + 6% EGOV + 40% msci europe net	
<b>Fecha de Adscripción del Plan</b>	11/10/2016	
<b>Fondo Adscrito</b>	DZ Previsión 27, F.P.	
<b>Gestora del Fondo</b>	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
<b>Depositario del Fondo</b>	Deutsche Bank S.A.E.	
<b>Auditor del Fondo</b>	KPMG Auditores, S.L.	
<b>Entidad contratada para la Gestión Activos</b>		Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
<b>Financieros</b>		EURO
<b>Divisa de denominación</b>		EUROS 662.678
<b>Patrimonio</b>		EUROS 6.436.340
<b>Valor de la participación</b>		EUROS 64
<b>Nº de participes</b>		
<b>Inversión mínima inicial</b>		30 EUROS
<b>Inversión mínima (Aport. Periódic.)</b>		30 EUROS mensuales
<b>Comisión de gestión</b>		1,35% sobre el patrimonio
<b>Comisión de depositaria</b>		0,050% sobre el patrimonio
<b>Otros Gastos 2019-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)</b>		0,034% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>		10201

**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 renta fija, en cuanto al riesgo de tipos de interés mantuvimos una posición infra-ponderada en duración a lo largo del trimestre frente al índice de referencia. En términos de selección de valores, se mantuvo infra-ponderada España e Italia. Mientras en renta fija privada se ha mantenido la exposición a través de crédito financiero subordinado. La exposición a renta fija emergente y bonos de alto rendimiento a través de inversión se mantuvo por debajo pero cercano al máximo permitido por política de inversión. En término agregados la contribución de renta fija frente al agregado de índices ha sido positiva dado el mejor comportamiento del fondo de emergentes frente a su índice.

Durante el tercer trimestre el fondo estuvo en todo momento invertido en renta variable por debajo de su nivel de referencia del 40%, reflejando una visión cautelosa del mercado de renta variable. Al cierre del trimestre la renta variable representaba el 36% 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.

ampliada a través de la web [https://www.deutsche-bank.es/pbc/docs/vision\\_general.pdf](https://www.deutsche-bank.es/pbc/docs/vision_general.pdf) <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

**Rentabilidades Históricas Septiembre 2019**

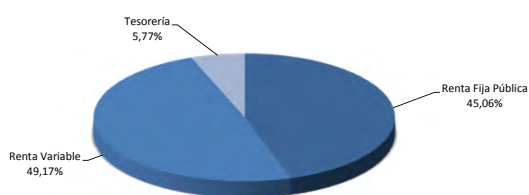
**Rentabilidades**

<b>Mes</b>	1,05%	<b>2018</b>	-7,02%
<b>3 meses</b>	2,05%	<b>2017</b>	2,92%
<b>Año en curso</b>	12,10%	<b>2016</b>	-0,17%

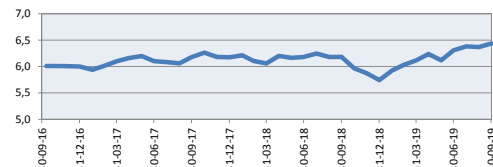
- Media 3 años
- Media 5 años
- Media 10 años
- Media 15 años
- Media 20 años

**Análisis de la cartera Septiembre 2019**

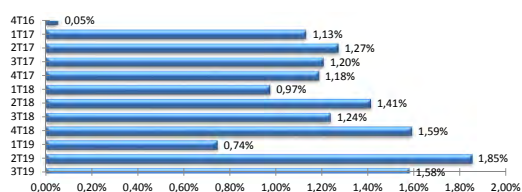
**Cartera por tipo de activos**



**Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Septiembre 2019**



**Volatilidades históricas Septiembre 2019**



**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

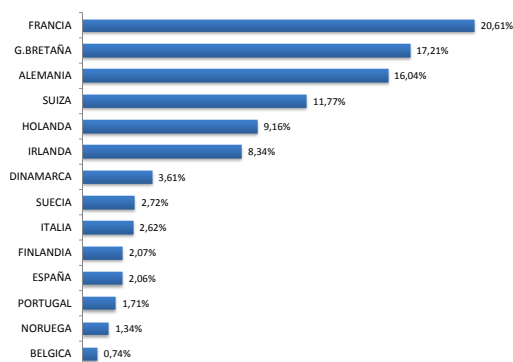
**Liquidez en supuestos excepcionales de :**

- 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

**Distribución geográfica de la renta variable**



**Principales Valores**

Valor	País	Sector	%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	6,30%
ETF DBX II EM LIQUID EURO BOND	LUXEMBURGO	IIC / ETF	5,29%
PART.CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	5,28%
FRANCE GOVT 0.25% VTO. 25.11.2020	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4,26%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA	GUBERNAMENTAL	4,21%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	4,16%
BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GUBERNAMENTAL	3,72%
PART.NORDEA EUR HY-BIT EUR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,25%
FRANCE GOVT 2.25% VTO. 25.05.2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	3,03%
BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA	GUBERNAMENTAL	2,90%

**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 realicen en interés exclusivo de los Fondos de Pensiones gestionados y a precios o en condiciones iguales o mejores que los del 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 F2059

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

T36.645, 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.

