

**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 Fija Mixta
<b>Índice de Referencia</b>	54% Mercado Monetario, 36% Renta Fija, 10% Renta Variable
<b>Fecha de Adscripción del Plan</b>	17/05/2013
<b>Fondo Adscrito</b>	DB Previsión 17, 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>Gestión Activos Financieros</b>	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
<b>Inversión mínima inicial</b>	EURO 9.687.295
<b>Divisa de denominación</b>	EUROS 28.521850
<b>Patrimonio</b>	533
<b>Valor de la participación</b>	1,30% sobre el patrimonio
<b>Nº de participes</b>	0,024% sobre el patrimonio
<b>Comisión de gestión</b>	0,003% sobre el patrimonio
<b>Comisión de depositaría</b>	
<b>Otros Gastos 2019-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)</b>	
<b>Código de Producto</b>	73701

**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 10%, reflejando una visión cautelosa del mercado de renta variable. Al cierre del trimestre la renta variable representaba el 7,7% 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 compañías eléctricas y la selección de valores en los sectores de salud, eléctricas y consumo.

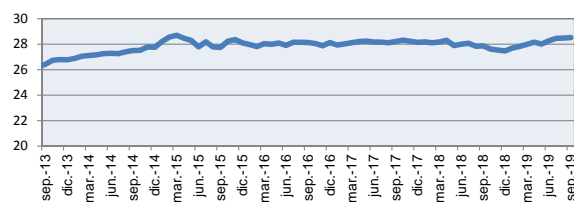
\*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/sequros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

**Rentabilidades Históricas Septiembre 2019**

**Rentabilidades**

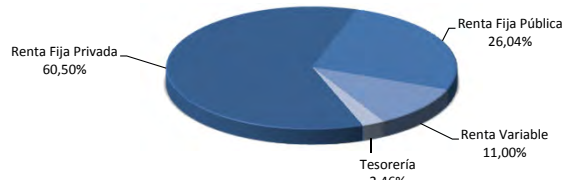
<b>Mes</b>	0,15%	<b>Media 3 años</b>	-0,76%
<b>3 meses</b>	0,90%	<b>Media 5 años</b>	0,52%
<b>Año en curso</b>	3,82%	<b>Media 10 años</b>	
		<b>Media 15 años</b>	
		<b>Media 20 años</b>	

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

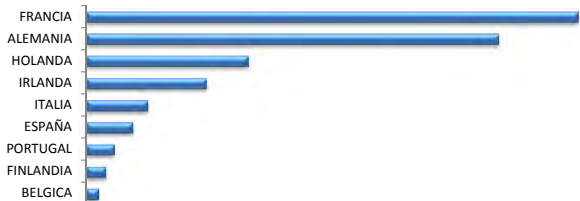


**Análisis de la cartera Septiembre 2019**

**Cartera por tipo de activos**



**Distribución geográfica de la renta variable**



**Principales Valores**

Valor	Sector	%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.10.19 (1D)	FINANCIERO	11,37%
DEPOSIT SABADELL -0.15% 08.01.20 (1D)	FINANCIERO	8,53%
PAGARE IBERDROLA VTO.23.12.2019	SERVICIOS PÚBLICOS	4,34%
LETRA ITALIA VTO. 14.11.2019	GUBERNAMENTAL	3,94%
PAGARE FERROVIAL VTO. 21.11.2019	INDUSTRIAL	3,94%
ECP INTESA SAN PAOLO VTO. 08.10.2019	FINANCIERO	3,94%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	FINANCIERO	2,90%
LETRA ITALIA VTO. 13.12.2019	GUBERNAMENTAL	2,82%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	GUBERNAMENTAL	2,78%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	FINANCIERO	2,65%

**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 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

