

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 %).

La gestión de tipo de interés, ha tenido una contribución a lo largo del trimestre habiendo manteniendo una vida media inferior al índice de referencia en un contexto de 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 42% del fondo, como los pagarés que suman el 20,4% del fondo, además una letra italiana por un 6,5% 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:

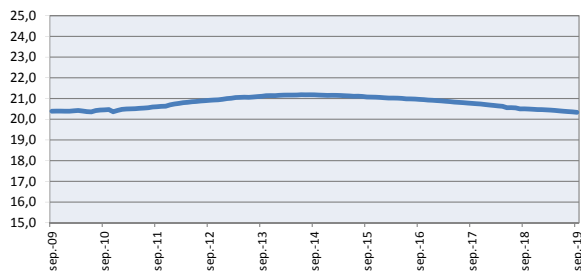
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Septiembre 2019

Rentabilidades

Mes	-0,10%	Media 3 años	-0,94%
3 meses	-0,26%	Media 5 años	-0,65%
Año en curso	-0,65%	Media 10 años	0,23%
		Media 15 años	0,79%
		Media 20 años	1,08%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 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

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.0, F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF:A-08000614,

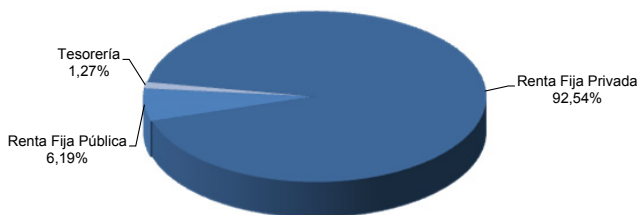
quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

Datos del Plan de Pensiones

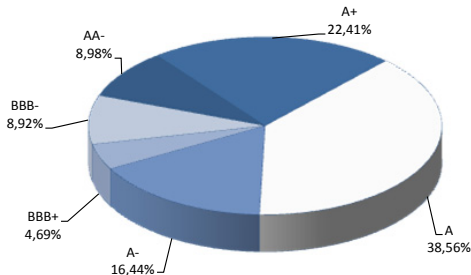
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo	
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO	
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997	
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, 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	7.095.478
Valor de la participación	EUROS	20.333628
Nº de participes		1.295
Comisión de gestión	0,85%	sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,03%	sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-09 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,04%	sobre el patrimonio
Código de Producto		73301

Análisis de la cartera Septiembre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.10.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	19,60%
DEPOSIT SABADELL -0.15% 08.01.20 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	12,37%
PAGARE TELEFONICA VTO. 22.01.2020	ESPAÑA	TELECOMUNICACIONES	7,43%
DEPOSIT SABADELL -0.10% 29.10.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	7,42%
PAGARE IBERDROLA VTO.23.12.2019	ESPAÑA	SERVICIOS PÚBLICOS	6,19%
LETRA ITALIA VTO. 14.11.2019	ITALIA	GOBIERNO	6,19%
ECP INTESA SAN PAOLO VTO. 08.10.2019	LUXEMBURGO	FINANCIERO	6,19%
PAGARE FERROVIAL VTO. 21.11.2019	ESPAÑA	INDUSTRIAL	5,57%
HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	G.BRETAÑA	FINANCIERO	4,24%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	INDUSTRIAL	3,73%

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20190930	LETRA ITALIA VTO. 14.11.2019	ITALIA	500,00	100,06	500.186,53	33,70	0,00	500.353,35	6,27%	REPUBLIC OF ITALY
Total Renta Fija Pública				500,00		500.186,53	33,70	0,00	500.353,35	6,27%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20190930	THALES SA FLOAT VTO. 19.04.2020	FRANCIA	2,00	100,18	200.350,02	93,96	0,00	200.444,51	2,51%	THALES SA
510	20190930	SCANIA CV AB FLOAT VTO. 19.10.2020	SUECIA	105,00	100,13	105.108,54	13,41	0,00	105.149,27	1,32%	SCANIA
510	20190930	NATWEST MARKETS FLOAT VTO. 27.09.2021	GRAN BRETAÑA	167,00	100,49	168.331,73	512,11	0,00	168.328,33	2,11%	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP P
510	20190930	ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	3,00	100,27	301.224,01	480,69	0,00	301.286,76	3,78%	ING GROEP NV
510	20190930	AUCHAN HOLDING FLOAT VTO. 01.02.2020	FRANCIA	2,00	100,01	200.022,01	16,40	0,00	200.033,28	2,51%	GRUPE AUCHAN SA
510	20190930	HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	GRAN BRETAÑA	340,00	99,99	342.692,12	2.618,85	0,00	342.571,64	4,30%	HSBC FINANCE CORP
510	20190930	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	HOLANDA	120,00	100,02	120.553,20	534,13	0,00	120.554,44	1,51%	ABN AMRO BANK NV
510	20190930	BFCM FLOAT VTO. 28.01.2021	FRANCIA	2,00	100,16	200.800,01	525,58	0,00	200.836,20	2,52%	BANQUE FED CRED MUTUEL
510	20190930	DEPOSIT SABADELL -0.10% 29.10.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,02	599.598,84	0,00	0,00	600.000,00	7,52%	BANCO DE SABADELL SA
510	20190930	PAGARE FERROVIAL VTO. 21.11.2019	ESPAÑA	450,00	100,12	450.119,97	0,00	-26,73	450.500,01	5,64%	FERROVIAL SA
510	20190930	UBS AG FLOAT VTO. 23.03.2021	CHANNEL ISLANDS	200,00	100,58	201.238,69	139,68	0,00	201.309,21	2,52%	UBS
510	20190930	SOCIETE GENERALE FLOAT VTO. 14.01.2021	FRANCIA	2,00	100,37	200.793,43	142,96	0,00	200.877,86	2,52%	SOCIETE GENERALE SA
510	20190930	NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	SUECIA	200,00	100,68	201.492,00	137,06	0,00	201.498,70	2,53%	NORDEA BANK AB
510	20190930	PAGARE IBERDROLA VTO.23.12.2019	ESPAÑA	500,00	100,15	500.446,32	100,10	0,00	500.872,12	6,27%	IBERDROLA SA
510	20190930	DEPOSIT SABADELL -0.15% 08.01.20 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,02	999.621,80	0,00	0,00	1.000.000,00	12,53%	BANCO DE SABADELL SA
510	20190930	PAGARE TELEFONICA VTO. 22.01.2020	ESPAÑA	6,00	100,14	600.520,09	0,00	-0,60	600.847,50	7,53%	TELEFONICA SA
510	20190930	ECP INTESA SAN PAOLO VTO. 08.10.2019	LUXEMBURGO	1,00	100,06	500.033,69	11,90	0,00	500.293,17	6,27%	INTESA SANPAOLO SPA
510	20190930	DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.10.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,02	1.584.000,00	0,00	0,00	1.584.000,00	19,86%	BSCH
Total Renta Fija Privada				2.103,00		7.476.946,47	5.326,83	-27,33	7.479.403,00	93,73%	