

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 Mixta
Índice de Referencia	40,05% EG00 + 31,15% EC03 + 8,9% HE00 + 8,9% EGOV + 11% msci europe net
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DZ Previsión 28, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Depositorio del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Auditor del Fondo	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	EURO
Divisa de denominación	EUROS
Patrimonio	183.325
Valor de la participación	6,377103
Nº de partícipes	28
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,15% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,046% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,005% sobre el patrimonio
Código de Producto	10301

Informe de Mercados

El entorno de políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales y las negociaciones comerciales entre EEUU y China volvieron a marcar la agenda durante el segundo semestre de 2019.

El factor más decisivo para los mercados financieros fue sin duda el cambio de política monetaria de la Reserva Federal en 2019 ante un escenario de miedo a una eventual recesión. El Banco Central Europeo también ayudó con medidas de expansión de su balance, anunciando programas adicionales de compras de activos.

En el caso de los mercados de renta fija, las rentabilidades de las principales referencias mundiales continuaron en niveles muy bajos. El bono alemán a diez años acabó 2019 con una rentabilidad negativa del -0,2%, desde un mínimo del -0,7% visto en septiembre.

Las bolsas americanas volvieron a liderar las subidas, subiendo el S&P-500 un 10,9% en el semestre y un 31,5 en el año. El global MSCI World subió un 9,38% en el semestre y un 28,1% en el año.

En Europa, el compuesto MSCI Europe subió un 6,7% en el semestre y un 24,6% en el año. El índice italiano FTSE MIB lideró el conjunto de grandes mercados y subió un 11,6% en el semestre y un 33,8% en el año. El español Ibx 35, fruto de la inestabilidad política, estuvo entre los rezagados y subió un 5,7% en el semestre y un 16,6% en el año.

El segundo semestre de 2019 fue un periodo fructífero para el fondo, que continuó generando rentabilidad positiva y cerró el ejercicio superando a su índice de referencia.

En renta fija se realizaron varios movimientos tácticos con la duración de la cartera, cerrando el ejercicio muy próximo a su nivel central de 6,6 años. La exposición a renta fija emergente y bonos de alto rendimiento a través de fondos de inversión se mantuvo por debajo pero cercano al máximo permitido por política de inversión.

El porcentaje de inversión en renta variable se mantuvo cercano al 9%, lo cual fue compensado con creces por el buen comportamiento de la cartera de acciones. Los sectores con una mayor aportación relativa a la rentabilidad de la cartera fueron los de consumo estable y financieros. En general, la selección de valores fue el principal contribuidor positivo a 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 2o Semestre 2019

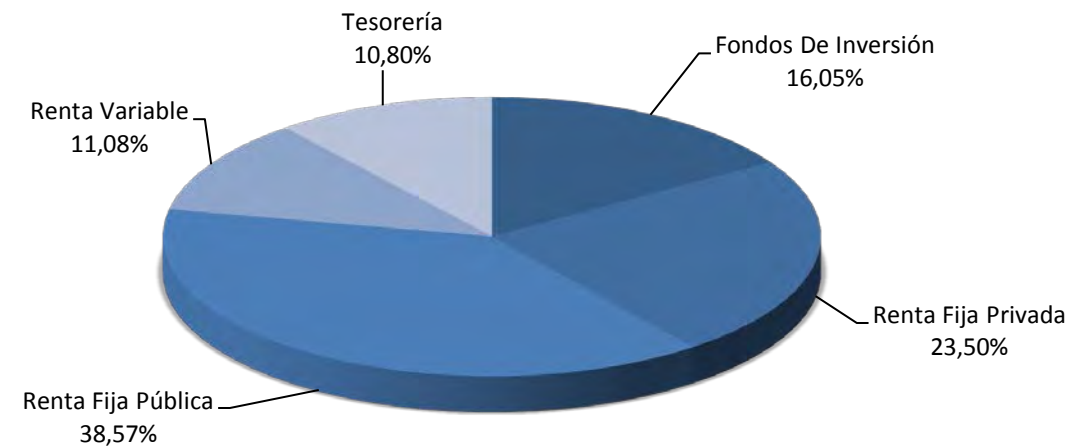
Rentabilidades

Mes	-0,15%	2018	-3,27%
3 meses	-0,28%	2017	1,24%
Año en curso	8,62%	2016	-0,25%

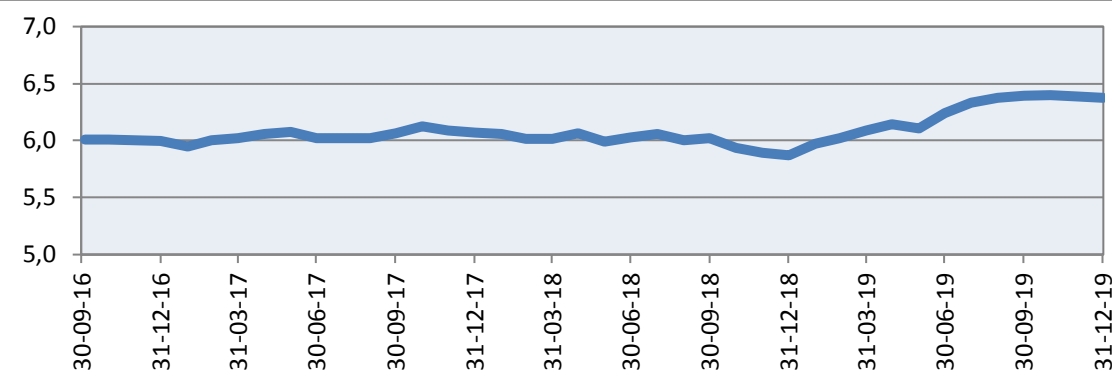
- Media 3 años
- Media 5 años
- Media 10 años
- Media 15 años
- Media 20 años

Análisis de la cartera 2o Semestre 2019

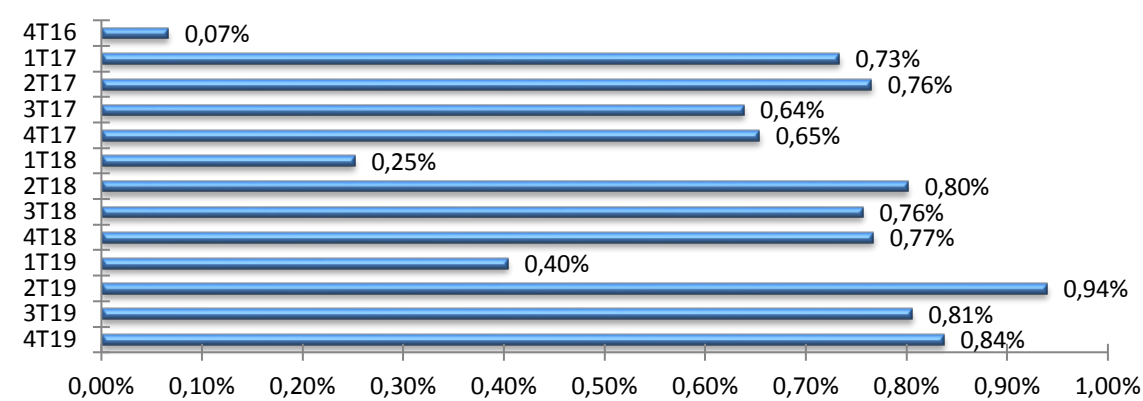
Cartera por tipo de activos



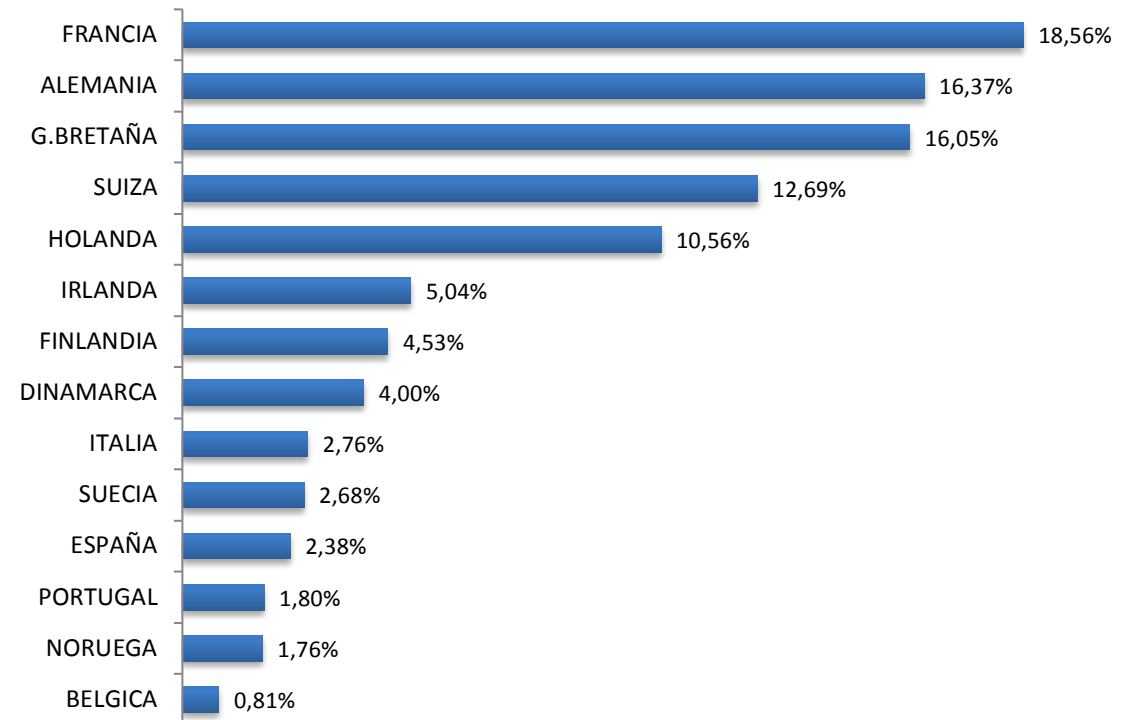
Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2019



Volatilidades históricas 2o Semestre 2019



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GUBERNAMENTAL	11,33%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	7,83%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	6,90%
BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA	GUBERNAMENTAL	4,76%
BUONI POLIENNALI TES 2,8% 01/12/2028	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,70%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,68%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,25%
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH TBI EUR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	3,97%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2,50% 15/08/2046	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	3,81%
INTESA SAN PAOLO 1.125% VTO. 14.07.2025	ITALIA	FINANCIERO	3,47%

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

Comunicación Legal

Le informamos de la modificación del artículos 3 de las Especificaciones de su Plan de Pensiones, a los efectos de adecuar el domicilio social de 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 F2060

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

