

**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**

**Categoría Inverco**  
**Índice de Referencia**

**Fecha de Adscripción del Plan**  
**Fondo Adscrito**  
**Gestora del Fondo**  
**Depositario del Fondo**  
**Auditor del Fondo**  
**Entidad contratada para la Gestión Activos**  
**Financieros**  
**Divisa de denominación**  
**Patrimonio**  
**Valor de la participación**  
**Nº de participes**  
**Inversión mínima inicial**  
**Inversión mínima (Aport. Periódic.)**  
**Comisión de gestión**  
**Comisión de depositaria**  
**Otros Gastos 2019-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)**  
**Código de Producto**

Renta Variable Mixta  
27% EG00 + 21% EC03 + 6% HE00 + 6% EGOV + 40% msci europe net  
11/10/2016  
DZ Previsión 27, F.P.  
Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA  
BNP Paribas Securities Services, Suc. en España  
KPMG Auditores, S.L.  
DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania  
EURO  
EUROS 761.743  
EUROS 6.563200  
73  
30 EUROS  
30 EUROS mensuales  
1,35% sobre el patrimonio  
0,046% sobre el patrimonio  
0,035% sobre el patrimonio  
10201

**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 37%, 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.

os 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-pension/rentabilidad>

**Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2019**

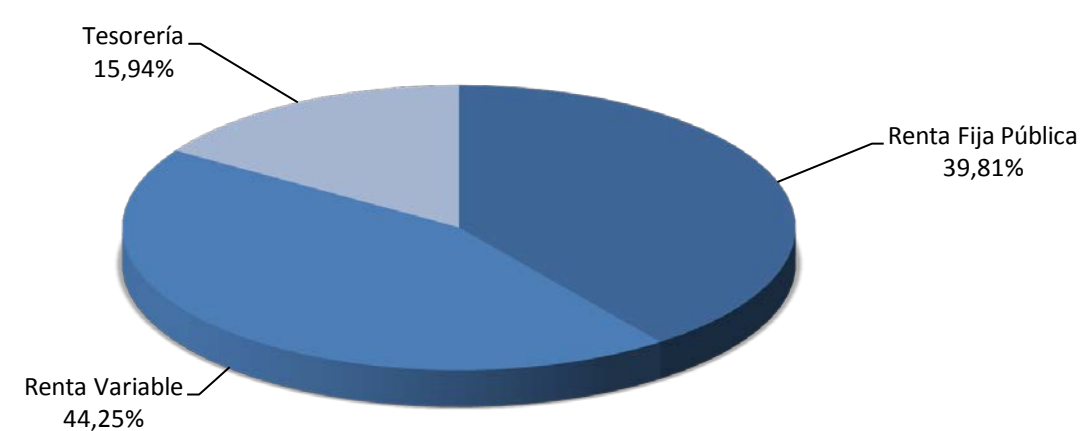
**Rentabilidades**

Mes	0,54%	2018	-7,02%
3 meses	1,97%	2017	2,92%
Año en curso	14,31%	2016	-0,17%

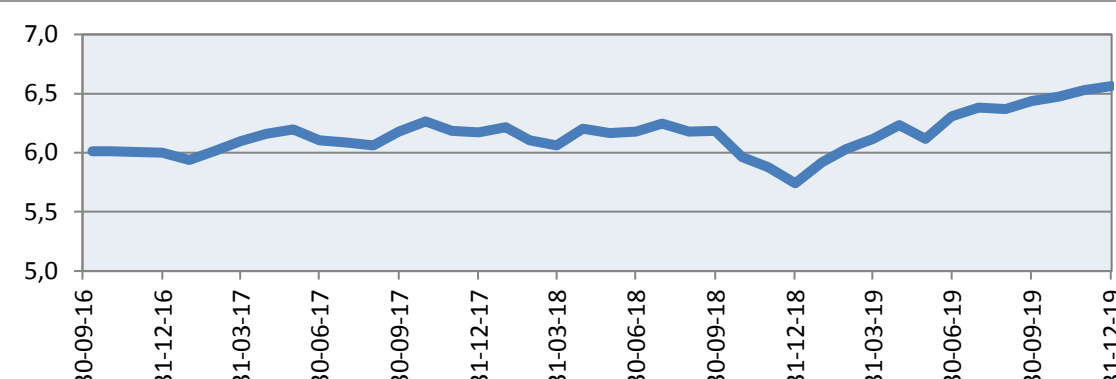
Media 3 años	3,04%
Media 5 años	
Media 10 años	
Media 15 años	
Media 20 años	

**Análisis de la cartera 2o Semestre 2019**

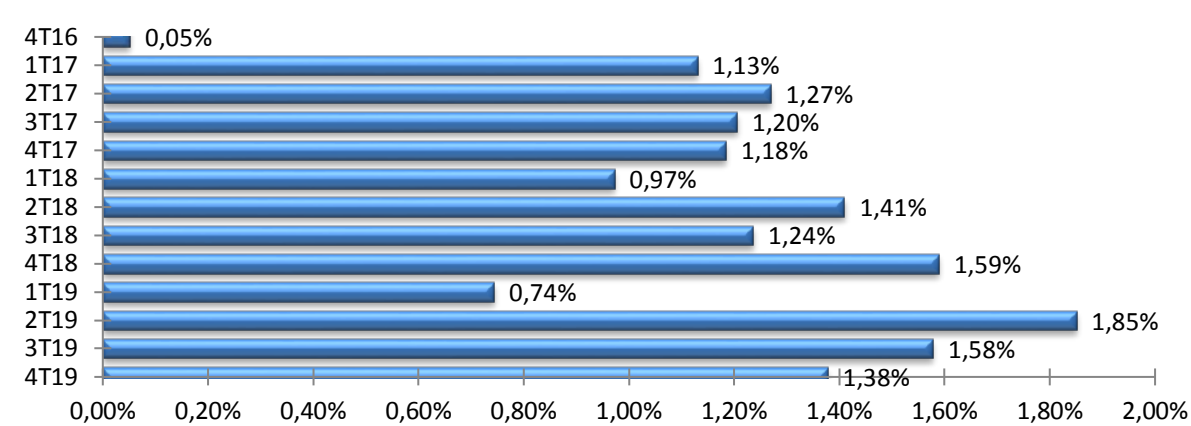
**Cartera por tipo de activos**



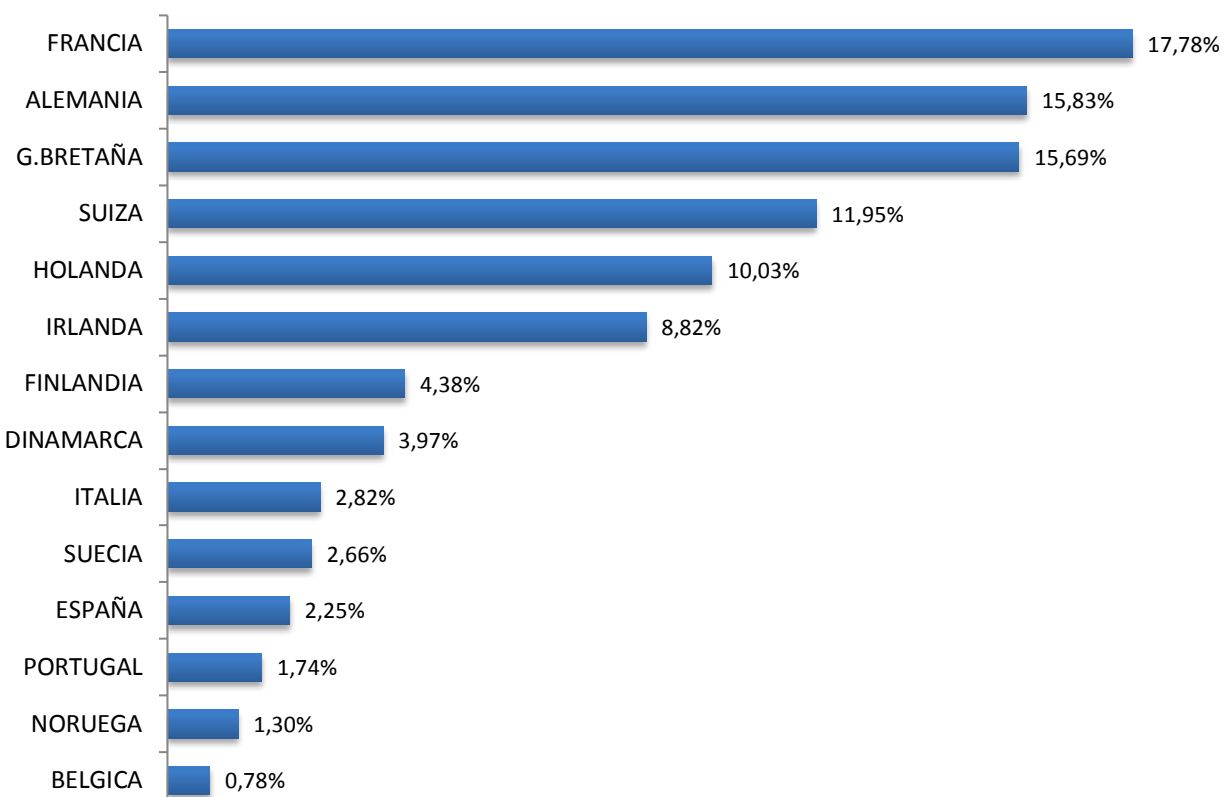
**Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2019**



**Volatilidades históricas 2o Semestre 2019**



**Distribución geográfica de la renta variable**



**Principales Valores**

Valor	País	Sector	%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA	GOBIERNO	7,60%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA	GOBIERNO	5,45%
XTRACKERS II USD EMERGING MARK ETF	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,81%
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,79%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA	GOBIERNO	3,68%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GOBIERNO	3,67%
BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GOBIERNO	3,19%
NORDEA 1 SICAV - EUROPEAN HIGH TBI EUR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	2,96%
BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA	GOBIERNO	2,83%
FRANCE GOVT 2.25% VTO. 25.05.2024	FRANCIA	GOBIERNO	2,67%

**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 F2059

Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid, T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

