

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	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	54% Mercado Monetario, 36% Renta Fija, 10% Renta Variable
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013
Fondo Adscrito	DB Previsión 17, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Inversión mínima inicial	
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 9.932.337
Valor de la participación	EUROS 28,482480
Nº de participes	567
Comisión de gestión	1,30% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,020% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,004% sobre el patrimonio
Código de Producto	73701

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 3,5 años. La exposición a referencias de renta fija privada y las posiciones relativas en deuda pública belga e italiana ayudaron a generar un resultado positivo en el periodo.

El porcentaje de inversión en renta variable se mantuvo por debajo del 10%, 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 industriales, tecnología y consumo estable. En general, la selección de valores fue el principal contribuidor positivo a la rentabilidad de la cartera.

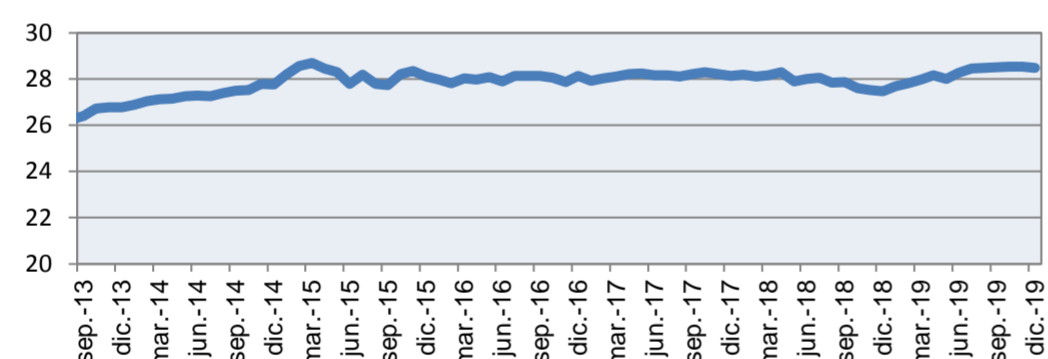
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2019

Rentabilidades

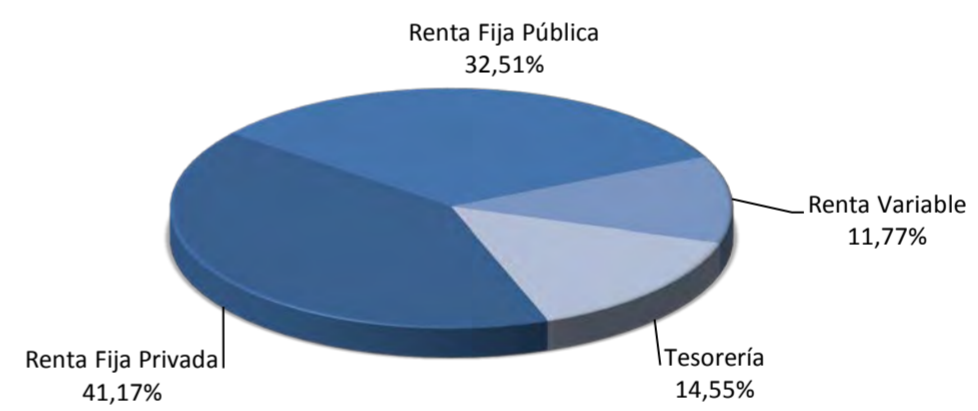
Mes	-0,23%	Media 3 años	0,42%
3 meses	-0,14%	Media 5 años	0,52%
Año en curso	3,67%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2019

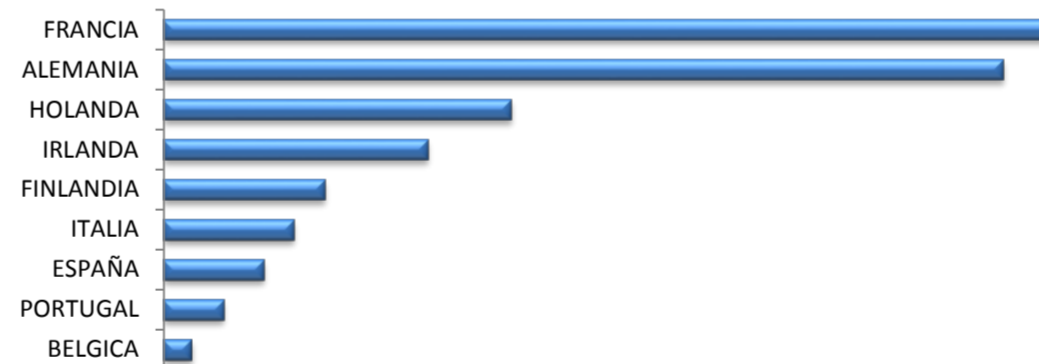


Análisis de la cartera 2o Semestre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	Sector	%
DEPOSIT SABADELL -0.15% 08.01.20 (1D)	FINANCIERO	8,50%
LETRA ITALIA VTO. 14.01.2020	GUBERNAMENTAL	7,85%
BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	GUBERNAMENTAL	4,78%
ECP FERROVIAL VTO. 21.05.2020	FINANCIERO	3,93%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	FINANCIERO	2,89%
BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	GUBERNAMENTAL	2,68%
ECP CAIXABANK VTO. 30.04.2020	FINANCIERO	2,62%
BGB 1% VTO. 22.06.2026	GUBERNAMENTAL	2,59%
OBRIGACOES DO TESOURO 2,875% 15/10/2025	GUBERNAMENTAL	2,16%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	FINANCIERO	2,11%

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

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 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

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora					
513	20191231	AC.ALIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	4.647	114,52	1.014.904,80	482.708,15	0,00	1.014.904,80	0,00%	ALLIANZ SE					
513	20191231	AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANCIERO	187.888	2,45	441.254,97	0,00	-19.419,20	441.254,97	0,00%	INTESA SANPAOLO SPA					
513	20191231	AC.GROUPE DANONE	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	6.491	67,21	479.684,80	43.440,71	0,00	479.684,80	0,00%	DANONE SA					
513	20191231	AC.LANXESS	ALEMANIA	MATERIAS PRIMAS	5.109	54,27	305.620,38	28.354,89	0,00	305.620,38	0,00%	LANXESS					
513	20191231	AC.PIRELLI & C SPA	ITALIA	INDUSTRIAL	33.053	6,86	169.892,42	0,00	-56.764,31	169.892,42	0,00%	PIRELLI & C. ORD					
513	20191231	AC.STMICROELECTRONICS	HOLANDA	Tecnología de la información	13.771	16,33	330.090,87	105.208,65	0,00	330.090,87	0,00%	STMICROELECTRONICS NV					
513	20191231	AC.LINDE PLC	IRLANDA	MATERIAS PRIMAS	3.661	140,12	698.518,80	185.524,40	0,00	698.518,80	0,00%	LINDE					
513	20191231	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	6.594	95,32	819.577,76	16.924,63	0,00	836.502,39	0,00%	PORSCHE AUTOMOBILE					
513	20191231	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	INDUSTRIAL	11.527	31,15	394.915,02	35.857,48	0,00	394.915,02	0,00%	SMURFIT					
513	20191231	MONCLER SPA	ITALIA	CONSUMO NO CÍCLICO	5.394	18,05	216.137,58	118.764,86	0,00	216.137,58	0,00%	MONCLER SPA					
513	20191231	FRESENIUS SE	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	4.276	50,82	214.569,68	0,00	-2.715,52	214.569,68	0,00%	FRESENIUS SE & CO KGAA					
513	20191231	ALSTOM	FRANCIA	INDUSTRIAL	5.986	38,96	252.788,78	19.585,65	0,00	252.788,78	0,00%	ALSTOM SA					
513	20191231	GALP ENERGIA	PORTUGAL	MATERIAS PRIMAS	25.560	14,81	380.844,00	2.357,50	0,00	380.844,00	0,00%	GALP					
513	20191231	ING GROEP NUEVAS 2016	HOLANDA	FINANCIERO	38.466	8,95	411.124,61	66.860,86	0,00	411.124,61	0,00%	ING GROEP NV					
513	20191231	AIR LIQUIDE	FINLANDIA	ENERGÍA	6.132	94,42	773.858,40	194.851,69	0,00	773.858,40	0,00%	AIR LIQUIDE SA					
513	20191231	BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	INDUSTRIAL	15.274	21,99	355.273,24	19.452,59	0,00	355.273,24	0,00%	BUREAU VERITAS SA					
513	20191231	KBC GROUP	BELGICA	FINANCIERO	2.654	24,99	177.977,24	111.660,48	0,00	177.977,24	0,00%	KBC GROUP					
513	20191231	AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.647	95,62	345.380,56	92.279,13	0,00	345.380,56	0,00%	AIRBUS SE					
513	20191231	LVMH MOET HENNESSY	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	1.721	172,42	712.838,20	412.662,18	0,00	712.838,20	0,00%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT					
513	20191231	ASML HOLDING NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2.383	83,12	628.397,10	430.329,61	0,00	628.397,10	0,00%	ASML HOLDING NV					
513	20191231	SAINTE GOBAIN	FRANCIA	INDUSTRIAL	4.733	34,88	172.754,50	7.677,62	0,00	172.754,50	0,00%	CIE DE SAINT-GOBAIN					
513	20191231	CRH	IRLANDA	INDUSTRIAL	16.629	28,45	593.156,43	120.122,06	0,00	593.156,43	0,00%	CRH PLC					
513	20191231	VINCI	FRANCIA	INDUSTRIAL	2.450	60,57	242.550,00	94.160,64	0,00	242.550,00	0,00%	VINCI SA					
513	20191231	BNP PARIBAS	FRANCIA	FINANCIERO	12.730	49,07	672.525,90	47.921,13	0,00	672.525,90	0,00%	BNP PARIBAS SA					
513	20191231	FORTUM OYJ	FINLANDIA	SERVICIOS PÚBLICOS	11.571	21,55	254.562,00	5.257,77	0,00	254.562,00	0,00%	FORTUM					
513	20191231	GRIFOLLS A	ESPAÑA	ASISTENCIA SANITARIA	12.961	22,63	407.364,23	114.049,06	0,00	407.364,23	0,00%	GRIFOLLS SA					
513	20191231	MERCK	FRANCIA	ASISTENCIA SANITARIA	2.369	95,20	249.574,15	24.052,89	0,00	249.574,15	0,00%	MERCK KGAA					
513	20191231	DEUTSCHE BOERSE AG (GR)	ALEMANIA	FINANCIERO	1.388	111,52	194.528,20	39.737,39	0,00	194.528,20	0,00%	DEUTSCHE BOERSE AG					
513	20191231	CAP GEMINI	FRANCIA	Tecnología de la información	3.423	89,51	372.764,70	66.357,98	0,00	372.764,70	0,00%	CAPGEMINI SE					
513	20191231	ADIDAS AG (GR)	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	1.827	197,99	529.464,60	167.743,29	0,00	529.464,60	0,00%	ADIDAS AG					
513	20191231	DEUTSCHE TELEKOM (GR)	ALEMANIA	Servicios de telecomunicación	37.114	14,29	540.750,98	10.561,78	0,00	540.750,98	0,00%	DEUTSCHE TELEKOM INT FIN					
513	20191231	E.ON AG	ALEMANIA	SERVICIOS PÚBLICOS	34.884	9,22	332.235,22	0,00	-6.869,13	332.235,22	0,00%	E.ON SE					
513	20191231	TOTAL	FRANCIA	ENERGÍA	17.280	38,41	850.178,00	169.255,85	0,00	850.178,00	0,00%	TOTAL SA					
513	20191231	SAP (GR)	ALEMANIA	Tecnología de la información	79.49	79,49	1.062.686,24	360.625,86	0,00	1.062.686,24	0,00%	SAP SE					
513	20191231	HEINEKEN	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	2.434	82,38	231.035,28	30.531,86	0,00	231.035,28	0,00%	HEINEKEN NV					
513	20191231	PHILIPS ELECTRONICS	HOLANDA	INDUSTRIAL	10.170	35,39	442.598,40	82.664,37	0,00	442.598,40	0,00%	KONINKLIJKE PHILIPS NV					
513	20191231	TELEPERFORMANCE	FRANCIA	INDUSTRIAL	1.403	91,82	305.012,20	176.184,41	0,00	305.012,20	0,00%	TELEPERFORMANCE					
513	20191231	ARKEMA SA	FRANCIA	MATERIAS PRIMAS	1.658	104,17	157.012,60	0,00	-15.701,86	157.012,60	0,00%	ARKEMA SA					
513	20191231	CONTINENTAL AG	ALEMANIA	CONSUMO NO CÍCLICO	1.269	129,80	146.264,94	0,00	-18.447,38	146.264,94	0,00%	CONTINENTAL					
513	20191231	BANCO SANTANDER	ESPAÑA	FINANCIERO	61.864	4,49	230.864,62	0,00	-46.869,22	230.864,62	0,00%	BANCO SANTANDER SA					
513	20191231	SILTRONIC AG (GR)	ALEMANIA	ENERGÍA	1.196	120,38	107.305,12	0,00	-36.685,95	107.305,12	0,00%	SILTRONIC AG					
513	20191231	KERING	FRANCIA	CONSUMO NO CÍCLICO	482	439,47	282.066,40	70.242,80	0,00	282.066,40	0,00%	KERING					
513	20191231	SCHNEIDER ELECTRIC	FRANCIA	INDUSTRIAL	4.996	57,59	457.134,00	169.423,98	0,00	457.134,00	0,00%	SCHNEIDER ELECTRIC SE					
513	20191231	SIEMENS HEALTHINEERS AG (GR)	ALEMANIA	ASISTENCIA SANITARIA	5.490	28,85	235.081,80	80.015,25	0,00	235.081,80	0,00%	SIEMENS HEALTHINEERS AG					
513	20191231	UNILEVER NV 2019	HOLANDA	CONSUMO CÍCLICO	3.492	40,64	178.895,16	36.973,06	0,00	178.895,16	0,00%	UNILEVER NV					
Total Renta Variable											645.899	17.991.173	4.291.384	-203.453	17.991.173	0,00%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora					
513	20191231	COMUNIDAD MADRID 1.826% VTO. 30.04.2025	ESPAÑA		1.012.000	95,46	1.113.273,99	129.976,93	0,00	1.096.066,16	0,00%	COMUNIDAD DE MADRID					
513	20191231	DEUTSCHE BAHN FIN 1.625% VTO.06.11.2030	HOLANDA		1.232.000	99,43	1.383.420,61	155.284,86	0,00	1.380.281,83	0,00%	DEUTSCHE BANK AG					
513	20191231	BGB 1% VTO. 22.06.2026	BELGICA		3.064.000	102,63	3.964.679,65	192.059,20	0,00	3.962.520,57	0,00%	BELGIUM KINGDOM					
513	20191231	FADE 0.625% VTO. 17.03.2022	ESPAÑA		800.000	99,69	819.817,73	16.975,44	0,00	814.461,54	0,00%	ESTADO ESPAÑOL					
513	20191231	NETHERLANDS GOVT 2.5% VTO.15.01.2033	HOLANDA		1.604.000	124,10	2.165.305,52	192.064,72	0,00	2.182.564,56	0,00%	NETHERLANDS GOVERNMENT					
513	20191231	IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA		2.986.000	102,25	3.217.643,36	151.667,91	0,00	3.204.738,24	0,00%	REPUBLIC OF IRELAND					
513	20191231	BGB 1.6% VTO. 22.06.2047	BELGICA		2.435.000	104,13	2.913.361,01	357.313,60	0,00	2.892.778,20	0,00%	BELGIUM KINGDOM					
513	20191231	BTPS 3.35% VTO. 01.03.2035	ITALIA		1.082.000	107,88	1.305.917,76	128.784,08	0,00	1.296.036,66	0,00%	ITALIAN GOVERNMENT					
513	20191231	BGB 0.90% VTO. 22.06.2029	BELGICA		3.790.000	112,77	4.100.688,67	0,00	-172.823,62	4.101.045,68	0,00%	BELGIUM KINGDOM					
513	20191231	BTPS 1.35% VTO. 01.04.2030	ITALIA		7.322.000	101,78	7.310.163,57	0,00	-163.569,63	7.287.593,63	0,00%	BANCO POLIENNALI DEL TES					
513	20191231	LETRA ITALIA VTO. 14.01.2020	ITALIA		12.000.000	100,08	12.002.226,99	759,66	0,00	12.010.059,66	0,00%	REPUBLIC OF ITALY					
513	20191231	LETRA ITALIA VTO. 14.02.2020	ITALIA		2.300.000	100,08	2.301.223,93	390,63	0,00	2.302.150,71	0,00%	REPUBLIC OF ITALY					
513	20191231	BUONI POLIENNALI TES 1,65% 01/03/2032	ITALIA		1.518.000	93,96	1.546.766,43	107.793,34	0,00	1.534.112,73	0,00%	BUONI POLIENNALI DEL TES					
513	20191231	BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 2.50% 15/08/2046	ALEMANIA		1.423.000	165,60	2.243.209,42	0,00	-119.379,32	2.237.075,92	0,00%	DEUTSCHLAND REPUBLIC					
513	20191231	OBRIGACOES DO TESOURO 2,875% 15/10/2025	PORTUGAL		2.831.000	108,37	3.306.217,47	229.143,14	0,00	3.297.130,64	0,00%	ESTADO PORTUGUES					
Total Renta Fija Pública											45.999.000	49.693.916,23	1.662.213,52	-455.772,77	49.588.526,59	0,00%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
513	20191231	TELSTRA 2.5% VTO. 15.09.2023	AUSTRIA		405.000	99,38	444.105,60	37.530,46	0,00	440.027,23	0,00%	TELSTRA CORP LTD
513	20191231	ENI 3.75% VTO. 12.09.2025	ITALIA		619.000	99,71	748.496,63	124.251,26	0,00	741.451,96	0,00%	ENI SPA
513	20191231	UBI 3.125% VTO. 14.10.2020	ITALIA		1.113.000	99,97	1.150.079,84	29.903,53	0,00	1.142.596,47	0,00%	UBI BANCA SPCA
513	20191231	CAS NATURAL 3.5% VTO. 15.04.2021	ESPAÑA		300.000	99,94	322.346,70	15.006,90	0,00	314.820,82	0,00%	NATURGY ENERGY GROUP SA
513	20191231	SUEZ 2.75% VTO. 09.10.2023	FRANCIA		300.000	99,57	333.747,44	33.092,22	0,00	331.799,24	0,00%	SUEZ ENVIRONMENT SA
513	20191231	AT&T 2.65% VTO. 17.12.2021	U.S.A.		607.000	99,94	635.526,61	28.251,18	0,00	634.866,22	0,00%	AT&T INC
513	20191231	IBERDROLA 3% VTO. 31.01.2022	HOLANDA		300.000	99,65	327.679,27	20.174,97	0,00	319.125,97	0,00%	IBERDROLA SA
513	20191231	DAIMLER 2.25% VTO. 24.01.2022	ALEMANIA		584.000	99,76	624.600,96	29.269,50	0,00	611.886,96	0,00%	DAIMLER AG
513	20191231	BNP PARIBAS 2.375% VTO. 17.02.2025	FRANCIA		624.000	105,56	689.895,51	26.748,70				