

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.

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 comportamiento de los activos a corto plazo en el semestre generó rentabilidades ligeramente negativas, fruto de la situación de los tipos de interés en Europa. El posicionamiento de la cartera, gracias a la selección de valores, tuvo una contribución positiva en rentabilidad respecto a su índice. Los depósitos financieros, que representaron algo menos de la mitad del fondo, comenzaron ya a generar rentabilidades negativas. Completaron la cartera pagarés, letras y bonos con cupón flotante.

*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web:

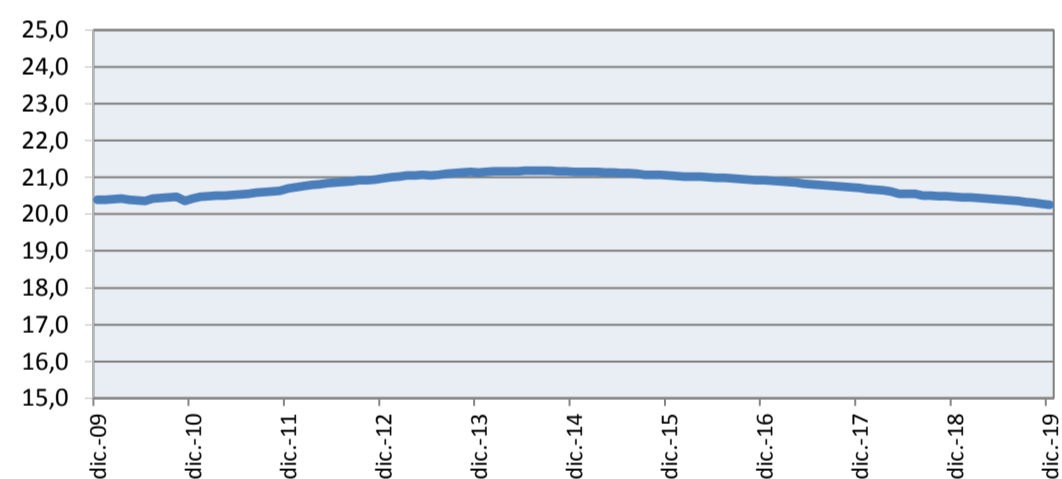
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2019

Rentabilidades

Mes	-0,10%	Media 3 años	-1,07%
3 meses	-0,39%	Media 5 años	-0,86%
Año en curso	-1,04%	Media 10 años	-0,07%
		Media 15 años	0,65%
		Media 20 años	0,90%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 2o Semestre 2019



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

Líquidez en supuestos excepcionales de:

- Enfermedad grave
- Desempleo de larga duración
- Rescate aportaciones con antigüedad superior a 10 años

Forma de cobro

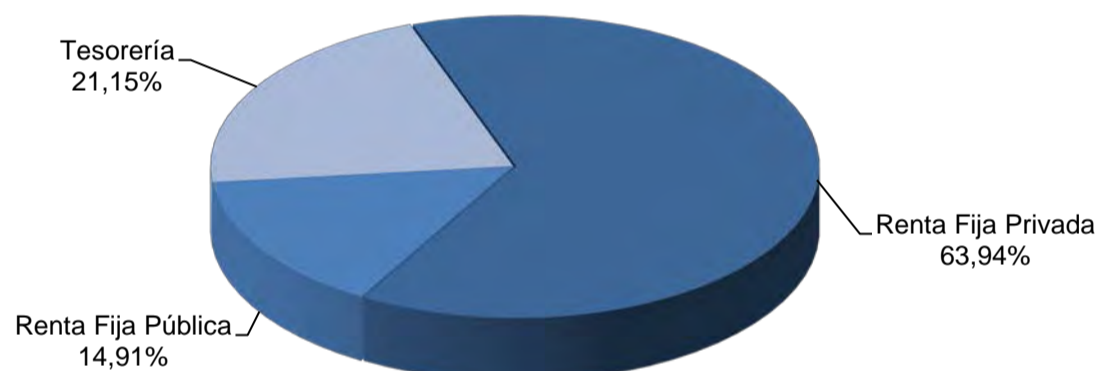
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
 - Capital
 - Renta
 - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Datos del Plan de Pensiones

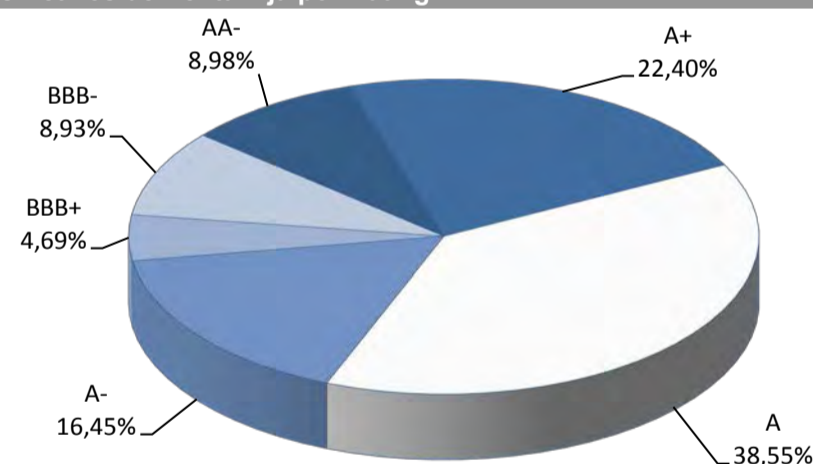
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Depositorio del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Auditor del Fondo	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 7.169.310
Valor de la participación	EUROS 20,253801
Nº de participes	1.308
Comisión de gestión	0,85% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,026% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,14% sobre el patrimonio
Código de Producto	73301

Análisis de la cartera 2o Semestre 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DEPOSIT SABADELL -0.15% 08.01.20 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	12,31%
LETRA ITALIA VTO. 14.01.2020	ITALIA	GUBERNAMENTAL	8,13%
PAGARE TELEFONICA VTO. 22.01.2020	ESPAÑA	TELECOMUNICACIONES	7,39%
LETRA ITALIA VTO. 14.02.2020	ITALIA	GUBERNAMENTAL	6,78%
ECP CAIXABANK VTO. 30.04.2020	ESPAÑA	FINANCIERO	6,17%
ECP FERROVIAL VTO. 21.05.2020	ESPAÑA	FINANCIERO	5,55%
DEPOSIT SABADELL -0.15% 06.05.20 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	4,93%
HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	G.BRETAÑA	FINANCIERO	4,21%
ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	FINANCIERO	3,71%
NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	FINLANDIA	INDUSTRIAL	2,48%

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 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

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20191231	LETRA ITALIA VTO. 14.01.2020	ITALIA	660,00	100,08	660.122,67	44,51	0,00	660.603,85	0,00%	REPUBLIC OF ITALY
510	20191231	LETRA ITALIA VTO. 14.02.2020	ITALIA	550,00	100,08	550.292,45	92,79	0,00	550.510,56	0,00%	REPUBLIC OF ITALY
Total Renta Fija Pública				1.210,00		1.210.415,12	137,30	0,00	1.211.114,41	0,00%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20191231	THALES SA FLOAT VTO. 19.04.2020	FRANCIA	2,00	100,18	200.128,02	0,00	-11,60	200.338,95	0,00%	THALES SA
510	20191231	SCANIA CV AB FLOAT VTO. 19.10.2020	SUECIA	105,00	100,08	105.106,06	18,13	0,00	105.101,83	0,00%	SCANIA B
510	20191231	ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	PAISES BAJOS	3,00	100,22	300.912,01	330,06	0,00	300.976,53	0,00%	ING GROEP NV
510	20191231	AUCHAN HOLDING FLOAT VTO. 01.02.2020	FRANCIA	2,00	100,01	200.006,02	4,60	0,00	200.021,48	0,00%	AUCHAN HOLDING SADIR
510	20191231	HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	INGLATERRA O REINO UNIDO	340,00	99,99	342.177,57	1.987,54	0,00	341.947,90	0,00%	HSBC FINANCE CORP
510	20191231	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	PAISES BAJOS	120,00	100,01	120.483,60	466,74	0,00	120.484,32	0,00%	ABN AMRO
510	20191231	BFCM FLOAT VTO. 28.01.2021	FRANCIA	2,00	100,13	200.596,01	373,40	0,00	200.632,85	0,00%	BANQUE FED CRED MUTUEL
510	20191231	UBS AG FLOAT VTO. 23.03.2021	JERSEY	200,00	100,51	201.033,78	127,82	0,00	201.143,44	0,00%	UBS
510	20191231	SOCIETE GENERALE FLOAT VTO. 14.01.2021	FRANCIA	2,00	100,32	200.546,02	21,24	0,00	200.656,18	0,00%	SOCIETE GENERALE
510	20191231	NORDEA BANK FLOAT VTO. 27.09.2021	FINLANDIA	200,00	100,61	201.316,81	98,48	0,00	201.324,24	0,00%	NORDEA BANK AB
510	20191231	DEPOSIT SABADELL -0.15% 08.01.20 (1D)	ESPAÑA	1,00	99,99	999.243,73	0,00	-756,27	999.243,73	0,00%	BANCO DE SABADELL SA
510	20191231	PAGARE TELEFONICA VTO. 22.01.2020	ESPAÑA	6,00	100,14	600.116,58	21,84	0,00	600.869,94	0,00%	TELEFONICA SA
510	20191231	ECP CAIXABANK VTO. 30.04.2020	ESPAÑA	5,00	100,17	500.585,37	30,10	0,00	500.870,26	0,00%	CAIXABANK SA
510	20191231	DEPOSIT SABADELL -0.15% 06.05.20 (1D)	ESPAÑA	1,00	99,99	399.894,76	0,00	-105,24	399.894,76	0,00%	BANCO DE SABADELL SA
510	20191231	ECP FERROVIAL VTO. 21.05.2020	ESPAÑA	450,00	100,16	450.578,08	11,03	0,00	450.740,21	0,00%	CAIXABANK SA
510	20191231	NATWEST MARKETS PLC 0.581% 27/09/2021	INGLATERRA O REINO UNIDO	167,00	100,44	168.352,63	617,37	0,00	168.349,06	0,00%	NATWEST MARKETS PLC
Total Renta Fija Privada				1.606,00		5.191.079,05	4.108,34	-873,11	5.192.595,67	0,00%	