

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 Banco Central Europeo revisó las expectativas de crecimiento a la baja, especialmente para 2019. Ahora espera un crecimiento del 1,1 por ciento en 2020 y un 1,5 por ciento para 2021. También redujo sus estimaciones de inflación al 1,2 y 1,5 por ciento anual para 2019 y 2020 respectivamente.

La renta variable global tuvo una tendencia alcista durante el primer trimestre con avances del 14,19 por ciento para el MSCI World en euros.

Esta tendencia también se trasladó a los mercados europeos y El MSCI-Europe escaló un 12,00 por ciento. El índice que más despuntó fue el italiano (Italy Titans), con un progreso del 16,24 por ciento. En lo que concierne al mercado español, el Ibex-35 sumó un 8,20 por ciento en el trimestre.

La renta fija finalizó el trimestre en positivo, influida por las decisiones tomadas tanto por la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo en materia de política monetaria. El bono americano a 10 años experimentó un rally y su rentabilidad cayó a mínimos desde Diciembre de 2017 (2,34 por ciento). El bono alemán a 10 años se vio afectado por la debilidad del crecimiento económico.

La gestión de tipo de interés ha tenido una contribución ligeramente negativa a lo largo del trimestre habiendo mantenido una vida media inferior al índice de referencia en un contexto de ligera 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 26,2% del fondo, como los pagarés un 20,7%, 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:

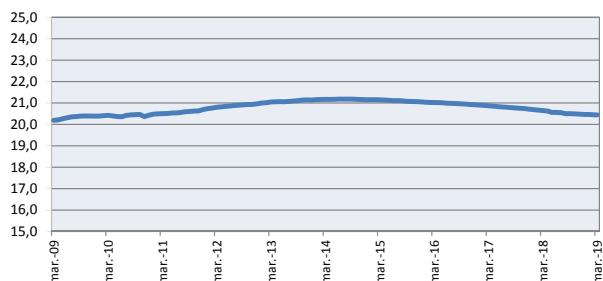
<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Marzo 2019

Rentabilidades

Mes	-0,06%	Media 3 años	-0,94%
3 meses	-0,12%	Media 5 años	-0,65%
Año en curso	-0,12%	Media 10 años	0,23%
		Media 15 años	0,79%
		Media 20 años	1,08%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años Marzo 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

Liquidez en supuestos excepcionales de :

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

Forma de cobro

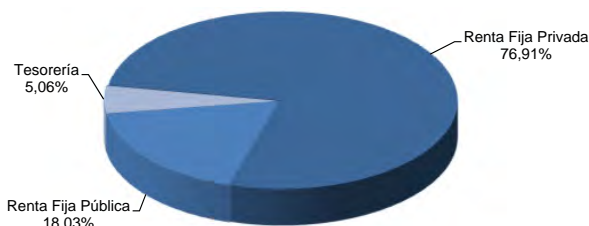
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
 - Capital
 - Renta
 - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Datos del Plan de Pensiones

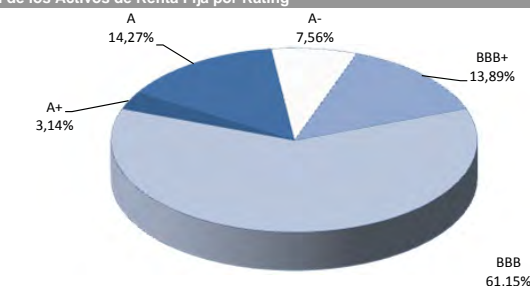
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 7.898.733
Valor de la participación	EUROS 20.440754
Nº de partícipes	1.338
Comisión de gestión	0,85% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,03% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2019-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,01% sobre el patrimonio
Código de Producto	73301

Análisis de la cartera Marzo 2019

Cartera por tipo de activos



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
CCTS FLOAT VTO. 15.11.2019	ITALIA	GUBERNAMENTAL	18,03%
DEPOSIT SABADELL 0% 01.07.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	11,23%
DEPOSIT SABADELL -0.10% 29.10.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	7,86%
PAGARE RED ELECTRICA VTO. 25.07.2019	ESPAÑA	FINANCIERO	5,62%
PAGARE TELEFONICA VTO. 22.07.2019	ESPAÑA	TELECOMUNICACIONES	5,62%
PAGARE IBERDROLA VTO.21.06.2019	ESPAÑA	SERVICIOS PÚBLICOS	5,62%
PAGARE FERROVIAL VTO.22.05.2019	ESPAÑA	INDUSTRIAL	3,93%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 30.04.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	3,93%
HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	G.BRETAÑA	FINANCIERO	3,85%
VOLKSWAGEN LEASING FLOAT VTO. 06.07.19	ALEMANIA	INDUSTRIAL	3,37%

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.

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20190331	CCTS FLOAT VTO. 15.11.2019	ITALIA	1.590,00	100,80	1.605.468,54	1.875,56	0,00	1.604.576,49	18,99%	REPUBLIC OF ITALY
Total Renta Fija Pública				1.590,00		1.605.468,54	1.875,56	0,00	1.604.576,49	18,99%	
Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20190331	FEDEX FLOAT VTO. 11.04.2019	U.S.A.	296,00	100,11	296.224,30	41,82	0,00	296.359,56	3,50%	FEDEX CORP
510	20190331	INTESA SANPAOLO FLOAT VTO. 17.04.2019	ITALIA	157,00	100,27	157.289,70	6,26	0,00	157.436,26	1,86%	INTESA SANPAOLO SPA
510	20190331	GOLDMAN SACHS FLOAT VTO. 29.04.2019	U.S.A.	284,00	100,08	284.368,30	105,90	0,00	284.332,51	3,36%	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
510	20190331	AT&T FLOAT VTO.04.06.2019	U.S.A.	157,00	100,05	157.237,19	151,14	0,00	157.227,76	1,86%	AT&T INC
510	20190331	BANK OF AMERICA FLOAT VTO. 19.06.2019	U.S.A.	283,00	100,10	283.568,07	282,18	0,00	283.555,50	3,35%	BANK OF AMERICA CORP
510	20190331	THALES SA FLOAT VTO. 19.04.2020	FRANCIA	2,00	100,35	200.284,02	0,00	-205,12	200.495,31	2,37%	THALES SA
510	20190331	SCANIA CV AB FLOAT VTO. 19.10.2020	SUECIA	105,00	100,17	105.082,83	0,00	-89,57	105.085,52	1,24%	SCANIA
510	20190331	DEPOSIT SABADELL 0% 01.07.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	11,83%	BANCO DE SABADELL SA
510	20190331	ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	2,00	100,27	200.839,00	320,16	0,00	200.853,51	2,38%	ING GROEP NV
510	20190331	PAGARE FERROVIAL VTO.22.05.2019	ESPAÑA	350,00	100,10	350.123,74	29,54	0,00	350.366,06	4,14%	FERROVIAL SA
510	20190331	VOLKSWAGEN LEASING FLOAT VTO. 06.07.19	ALEMANIA	3,00	100,04	300.184,69	102,06	0,00	300.222,06	3,55%	VOLKSWAGEN AG
510	20190331	AUCHAN HOLDING FLOAT VTO. 01.02.2020	FRANCIA	2,00	100,01	199.732,00	0,00	-282,02	199.734,66	2,36%	GROUPE AUCHAN SA
510	20190331	HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	GRAN BRETAÑA	340,00	100,00	343.059,88	2.909,38	0,00	342.902,69	4,06%	HSBC FINANCE CORP
510	20190331	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	HOLANDA	120,00	100,00	120.629,20	617,98	0,00	120.617,98	1,43%	ABN AMRO BANK NV
510	20190331	PAGARE IBERDROLA VTO.21.06.2019	ESPAÑA	500,00	100,13	500.408,88	127,45	0,00	500.760,19	5,92%	IBERDROLA SA
510	20190331	BFCM FLOAT VTO. 28.01.2021	FRANCIA	1,00	100,00	100.271,60	265,37	0,00	100.265,37	1,19%	BANQUE FED CRED MUTUEL
510	20190331	PAGARE RED ELECTRICA VTO. 25.07.2019	ESPAÑA	500,00	100,14	500.579,60	147,90	0,00	500.827,57	5,92%	RED ELECTRICA CORP SA
510	20190331	DEPOSIT SABADELL -0.10% 29.10.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	699.882,98	0,00	0,00	700.000,00	8,28%	BANCO DE SABADELL SA
510	20190331	PAGARE TELEFONICA VTO. 22.07.2019	ESPAÑA	5,00	100,11	500.568,74	215,55	0,00	500.786,48	5,92%	TELEFONICA SA
510	20190331	DEPOSIT (CC) CABK 0% 30.04.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	2,37%	LA CAIXA
510	20190331	DEPOSIT (CC) SAN 0% 30.04.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	350.000,00	0,00	0,00	350.000,00	4,14%	BSCH
Total Renta Fija Privada				3.111,00		6.850.334,72	5.322,70	-576,71	6.851.829,01	81,01%	