

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

En general, el primer trimestre estuvo marcado por la volatilidad en los mercados de renta fija. La rentabilidad del bono alemán a 10 años finalizó el trimestre en 0,50%, tomándose un respiro de la tendencia alcista vista en los primeros meses de 2018. Por otro lado, el bono a 10 años americano bajó su rentabilidad un 0,12% tras ver que las expectativas de inflación se iban moderando.

Durante el primer trimestre, la renta variable global registró una caída de 4,06%. En Estados Unidos, el S&P-500 rompió la tendencia alcista de 2017 con un retroceso del 1,22% en moneda local y el DOW JONES descendió un 2,49%.

Los mercados europeos tuvieron una evolución similar a la de la renta variable global. El MSCI-Europe retrocedió un 4,87%. El único mercado europeo que destacó por sus avances en el trimestre fue el italiano (+2,75%). En cambio, a la cola del ranking europeo encontramos el mercado inglés, donde el FTSE-100 cayó un 8,21%. En cuanto a sectores en Europa, Automóviles lideró las subidas (+1,98%) frente a Telecomunicaciones, que fue el que más cayó (-8,57%).

En renta fija, en términos de riesgo de tipos de interés hemos mantenido una posición neutral en términos medios frente a su índice de referencia, puntualmente hemos adoptado posiciones sobre-ponderadas e infra-ponderadas en función del nivel de tipos de interés, teniendo una contribución relativa positiva. En cuanto a la selección de valores ha tenido una contribución positiva relativa al índice a lo largo del trimestre al haber mantenido una posición sobre-ponderada en periferia a través de España. La exposición a crédito ha sido mínima en un contexto de ampliación de la prima exigida a éstos activos. En términos agregados la contribución ha sido positiva relativa al índice.

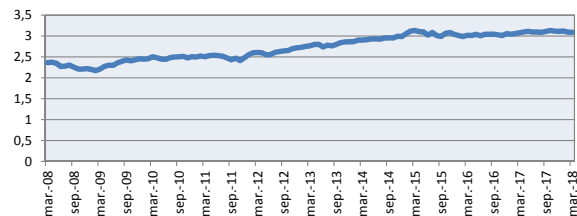
El porcentaje de renta variable representó cerca de un 25% de la cartera durante los primeros días del año para posteriormente reducirse al 21% y nuevamente verse elevado hasta el 25%. La cartera de acciones tuvo un comportamiento negativo y algo inferior al de su índice de referencia, el MSCI-Europe. Tal desarrollo se explica principalmente por la errónea selección de valores del sector industrial y pese a la positiva contribución de los valores del sector financiero. Por el contrario, el posicionamiento por países de la cartera generó un resultado positivo, siendo Francia y Alemania los mercados con mayor representación, tanto absoluta como relativa al índice de referencia.

*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 2018

Rentabilidades			
Mes	-0,08%	Media 3 años	1,39%
3 meses	-0,72%	Media 5 años	2,74%
Año en curso	-0,72%	Media 10 años	2,53%
		Media 15 años	2,96%
		Media 20 años	2,74%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



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

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 F0032

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

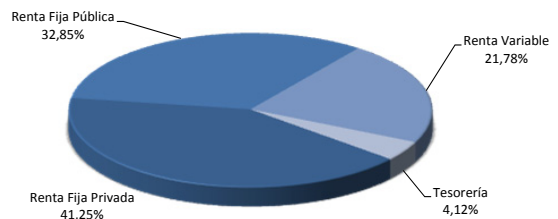
Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrito en el R.M. de Madrid, T.28100, L.0, F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF:A-08000614, quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

Datos del Plan de Pensiones

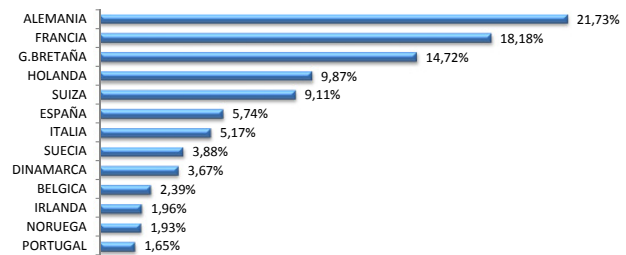
Categoría Inverso	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	77,50% BERPG2, 22,50% MSCI EUROPE NET
Fecha de Adscripción del Plan	28/12/1988
Fondo Adscrito	Grupo Zurich, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	EUROS 75.225.698
Valor de la participación	EUROS 3,089988
Nº de participes	7.009
Comisión de gestión	1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,024% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2018-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,022% sobre el patrimonio
Código de Producto	73201

Análisis de la cartera Marzo 2018

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BONO DEL ESTADO 1.45% VTO. 31.10.2027	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	9,12%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 30.04.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	8,37%
DEPOSIT (CC) CABK 0% 30.04.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	6,44%
BONO DEL ESTADO 2.75% VTO. 31.10.2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	4,99%
BTPS 2.15% VTO. 15.12.2021	ITALIA	GUBERNAMENTAL	4,08%
DEPOSIT SABADELL 0.02% 27.09.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	3,99%
FRANCE GOVT 2% VTO. 25.05.2048	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2,90%
PGB 2.875% VTO. 15.10.2025	PORTUGAL	GUBERNAMENTAL	1,83%
PFIZER INC FLOAT VTO. 06.03.2019	U.S.A.	ASISTENCIA SANITARIA	1,79%
CITIGROUP INC FLOAT VTO. 11.11.2019	U.S.A.	FINANCIERO	1,47%