

## 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 conflicto comercial entre Estados Unidos y China dominó los titulares. El 24 de septiembre, EE.UU. comenzó a aplicar aranceles del 10 por ciento sobre productos chinos por un valor de 200 mil millones de dólares. Las negociaciones continuarán en 2019. En China se espera que el gobierno apoye su economía con medidas fiscales y monetarias para contrarrestar los efectos negativos del conflicto comercial con EEUU si se rompiera la tregua.

Durante el segundo semestre, la renta variable global se vio lastrada por los temores de una guerra comercial entre Estados Unidos y China, la creciente probabilidad de recesión económica y la incertidumbre sobre el Brexit.

Estados Unidos no logró escapar a la dinámica negativa, con el S&P-500 retrocediendo un 7,78 por ciento y el Nasdaq un 11,65 por ciento. Al igual que el resto de mercados desarrollados, en Europa se vieron importantes recortes. El MSCI-Europe descendió un 10,84 por ciento. El mercado menos perjudicado entre los europeos fue el más defensivo índice suizo SMI (-2,0 por ciento). En lo que concierne a España, el IBEX se dejó un 11,7 por ciento en el semestre.

En cuanto a los sectores europeos, automóviles y bancos han terminado el año con las pérdidas más abultadas.

Factores como el comentado riesgo de una guerra comercial, unido a la falta de una solución clara del Brexit y la preocupación sobre el crecimiento mundial, hicieron caer los rendimientos de los valores de renta fija, movimiento aumentado por la disminución de la liquidez a finales del año. Como resultado, el rendimiento a 10 años del bono alemán alcanzó niveles vistos por última vez en mayo de 2017 (0,24 por ciento).

La gestión de tipo de interés ha tenido una contribución positiva a lo largo del trimestre, habiendo mantenido una vida media inferior al índice de referencia en un contexto de subida 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 26,5% del fondo, como los pagarés un 9,3%, y los bonos con cupón flotante que suponen el resto de la cartera.

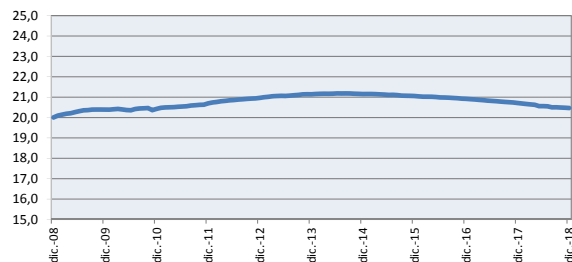
\*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

## Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2018

## Rentabilidades

Mes	-0,08%	Media 3 años	-0,94%
3 meses	-0,18%	Media 5 años	-0,65%
Año en curso	-1,18%	Media 10 años	0,23%
		Media 15 años	0,79%
		Media 20 años	1,08%

## Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 2o Semestre 2018



## 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 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

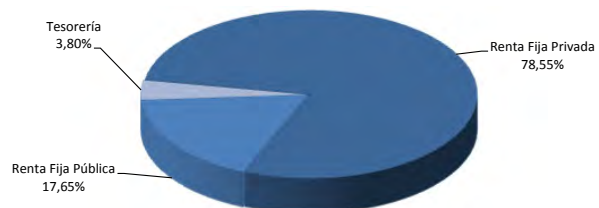
Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrita en el R.M. de Madrid, T.28100, L.O. F.1, S.8, H. M506294, I.2, CIF:A-08000614, quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

## Datos del Plan de Pensiones

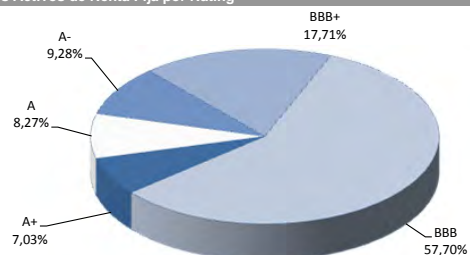
<b>Categoría Inverco</b>	Renta Fija Corto Plazo	
<b>Índice de Referencia</b>	100% ML MONETARIO	
<b>Fecha de Adscripción del Plan</b>	13/11/1997	
<b>Fondo Adscrito</b>	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES	
<b>Gestora del Fondo</b>	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
<b>Depositario del Fondo</b>	Deutsche Bank S.A.E.	
<b>Auditor del Fondo</b>	KPMG Auditores, S.L.	
<b>Entidad contratada para la Gestión Activos</b>	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.	
<b>Financieros</b>		
<b>Divisa de denominación</b>	EURO	1.028.053
<b>Patrimonio</b>	EUROS	20.466138
<b>Valor de la participación</b>	EUROS	280
<b>Nº de partícipes</b>		
<b>Comisión de gestión</b>		0,85% sobre el patrimonio
<b>Comisión de depositaria</b>		0,030% sobre el patrimonio
<b>Otros Gastos 2018-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)</b>		0,008% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>		73401

## Análisis de la cartera 2o Semestre 2018

## 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	17,65%
DEPOSIT SABADELL 0% 01.07.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	11,03%
DEPOSIT SABADELL -0.10% 30.01.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	7,71%
PAGARE IBERDROLA VTO.21.06.2019	ESPAÑA	SERVICIOS PÚBLICOS	5,52%
PAGARE TELEFONICA VTO. 22.01.2019	ESPAÑA	TELECOMUNICACIONES	5,51%
PAGARE FERROVIAL VTO.22.05.2019	ESPAÑA	INDUSTRIAL	3,86%
HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	G.BRETAÑA	FINANCIERO	3,75%
BMW US CAP LLC FLOAT VTO. 18.03.2019	U.S.A.	CONSUMO CÍCLICO	3,51%
VOLKSWAGEN INTL FLOAT VTO. 30.03.2019	ALEMANIA	CONSUMO CÍCLICO	3,31%
VOLKSWAGEN LEASING FLOAT VTO. 06.07.19	ALEMANIA	INDUSTRIAL	3,31%

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalía	Minusvalía	Valor Realización	% Total	Emisora
510	20181231	CCTS FLOAT VTO. 15.11.2019	ITALIA	1.590,00	100,80	1.600.766,11	0,00	-2.239,20	1.600.461,73	18,35%	REPUBLIC OF ITALY
<b>Total Renta Fija Pública</b>				<b>1.590,00</b>		<b>1.600.766,11</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.239,20</b>	<b>1.600.461,73</b>	<b>18,35%</b>	
510	20181231	BMW US CAP LLC FLOAT VTO. 18.03.2019	U.S.A.	318,00	100,03	318.173,89	28,56	0,00	318.120,49	3,65%	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG
510	20181231	VODAFONE FLOAT VTO. 25.02.2019	GRAN BRETAÑA	116,00	100,62	116.217,38	0,00	-294,84	116.428,88	1,33%	VODAFONE GROUP PLC
510	20181231	FEDEX FLOAT VTO. 11.04.2019	U.S.A.	296,00	100,11	296.422,82	90,40	0,00	296.408,14	3,40%	FEDEX CORP
510	20181231	INTESA SANPAOLO FLOAT VTO. 17.04.2019	ITALIA	157,00	100,27	157.429,45	0,00	-66,73	157.363,27	1,80%	INTESA SANPAOLO SPA
510	20181231	GOLDMAN SACHS FLOAT VTO. 29.04.2019	U.S.A.	284,00	100,05	284.610,86	125,73	0,00	284.271,58	3,26%	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE
510	20181231	AT&T FLOAT VTO.04.06.2019	U.S.A.	157,00	100,00	157.215,93	0,00	-12,72	156.988,60	1,80%	AT&T INC
510	20181231	BANK OF AMERICA FLOAT VTO. 19.06.2019	U.S.A.	283,00	100,20	283.969,72	416,89	0,00	283.984,24	3,25%	BANK OF AMERICA CORP
510	20181231	VOLKSWAGEN INTL FLOAT VTO. 30.03.2019	ALEMANIA	3,00	100,01	299.997,33	0,00	-6,15	300.018,15	3,44%	VOLKSWAGEN FIN SERV AG
510	20181231	FCE BANK PLC FLOAT VTO. 26.08.2020	GRAN BRETAÑA	147,00	99,45	144.175,25	0,00	-2.091,94	144.102,81	1,65%	FCE BANK PLC
510	20181231	THALES SA FLOAT VTO. 19.04.2020	FRANCIA	2,00	100,35	200.372,02	0,00	-233,76	200.466,67	2,30%	THALES SA
510	20181231	SCANIA CV AB FLOAT VTO. 19.10.2020	SUECIA	105,00	100,20	105.077,55	0,00	-120,96	105.091,52	1,20%	SCANIA
510	20181231	DEPOSIT SABADELL -0.10% 30.01.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	699.689,25	0,00	0,00	700.000,00	8,02%	BANCO DE SABADELL SA
510	20181231	PAGARE TELEFONICA VTO. 22.01.2019	ESPAÑA	5,00	100,12	500.095,82	26,80	0,00	500.625,87	5,73%	TELEFONICA SA
510	20181231	DEPOSIT SABADELL 0% 01.07.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	1.000.000,00	0,00	0,00	1.000.000,00	11,46%	BANCO DE SABADELL SA
510	20181231	ING BANK NV FLOAT VTO. 26.11.2020	HOLANDA	2,00	100,31	200.512,80	0,00	-83,58	200.526,42	2,30%	ING GROEP NV
510	20181231	PAGARE FERROVIAL VTO.22.05.2019	ESPAÑA	350,00	100,10	350.240,16	0,00	-20,46	350.316,04	4,01%	FERROVIAL SA
510	20181231	VOLKSWAGEN LEASING FLOAT VTO. 06.07.19	ALEMANIA	3,00	100,04	299.947,67	0,00	-169,80	299.950,20	3,44%	VOLKSWAGEN AG
510	20181231	AUCHAN HOLDING FLOAT VTO. 01.02.2020	FRANCIA	2,00	100,01	199.662,02	0,00	-356,22	199.663,76	2,29%	GROUPE AUICHAN SA
510	20181231	COMMERZBANK AG FLOAT VTO. 04.12.2020	ALEMANIA	2,00	100,10	200.140,84	0,00	-73,28	200.128,72	2,29%	COMMERZBANK AG
510	20181231	HSBC HOLDINGS PLC FLOAT VTO. 04.12.2020	GRAN BRETAÑA	340,00	100,00	340.076,24	0,00	-76,43	339.923,57	3,90%	HSBC FINANCE CORP
510	20181231	ABN AMRO BANK FLOAT VTO. 03.12.2021	HOLANDA	120,00	100,00	120.118,52	110,56	0,00	120.110,56	1,38%	ABN AMRO BANK NV
510	20181231	DEPOSIT (CC) CABK 0% 31.01.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	200.000,00	0,00	0,00	200.000,00	2,29%	LA CAIXA
510	20181231	DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.01.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	100,11	150.000,00	0,00	0,00	150.000,00	1,72%	BSCH
510	20181231	PAGARE IBERDROLA VTO.21.06.2019	ESPAÑA	500,00	100,13	500.594,72	0,25	0,00	500.632,99	5,74%	IBERDROLA SA
<b>Total Renta Fija Privada</b>				<b>3.196,00</b>		<b>7.124.740,24</b>	<b>799,17</b>	<b>-3.606,78</b>	<b>7.125.122,48</b>	<b>81,65%</b>	