

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 Inverso	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	38,7% EG00 + 30,1% EC03 + 8,6% HE00 + 8,6% EGOV + 14% msci europe net
Fecha de Adscripción del Plan	04/10/2016
Fondo Adscrito	DB Previsión 28, F.P.
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGGF, SA
Depositarario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	Deutsche Asset Management
Divisa de denominación	S.G.I.I.C., S.A.
Patrimonio	EURO 114.834
Valor de la participación	EUROS 5,870766
Nº de participes	0
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,15% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,050% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2018-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,005% sobre el patrimonio
Código de Producto	10301

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 renta fija, en cuanto al riesgo de tipos de interés mantuvimos una posición infra-ponderada en duración hasta finales de septiembre que se neutralizó frente a su índice de referencia. Posteriormente, ante el renovado descenso de tipos de interés, se volvió a reducir progresivamente la duración relativa a su índice. En términos de selección de valores, el crédito ha tenido un impacto negativo frente a su índice al tener una mayor ponderación en el sector financiero, en cuanto a la deuda pública se ha mantenido una ponderación neutra frente a su índice. La exposición a renta fija emergente y high yield a través de fondos de inversión se ha mantenido por debajo del máximo permitido por política de inversión. Los fondos high yield han tenido un comportamiento en línea con el índice mientras que el fondo emergente ha tenido un mejor comportamiento, se ha eliminado virtualmente la exposición a dólar americano.

El porcentaje de renta variable sobre el total de la cartera se mantuvo reducido a lo largo del segundo semestre de 2018, llegando a un mínimo del 12 por ciento. Este bajo nivel de inversión fue favorable en relación al nivel de referencia del 14 por ciento, dado el mal comportamiento de los mercados de acciones durante el periodo, especialmente durante el cuarto trimestre. El comportamiento de la cartera de acciones fue muy negativo y peor que el del índice MSCI-Europe, debido a la selección de valores en sectores como salud, financieros, industriales y materiales.

*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

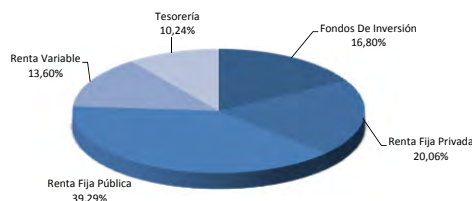
Rentabilidades

Mes	-0,35%	2017	1,24%
3 meses	-2,49%		
Año en curso	-3,27%		

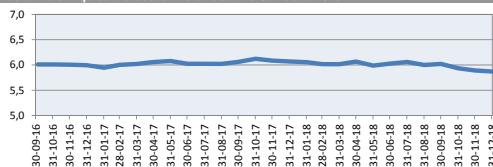
- Media 3 años
- Media 5 años
- Media 10 años
- Media 15 años
- Media 20 años

Análisis de la cartera 2o Semestre 2018

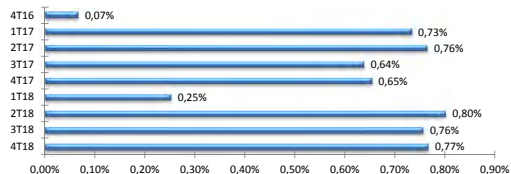
Cartera por tipo de activos



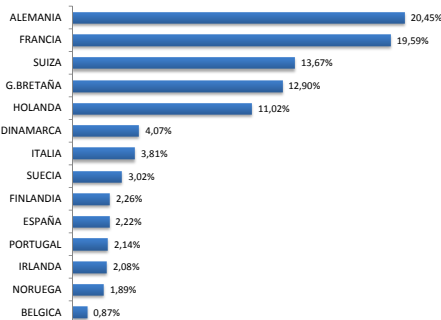
Evolución valor liquidativo desde inicio hasta 2o Semestre 2018



Volatilidades históricas 2o Semestre 2018



Distribución geográfica de la renta variable



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

Principales Valores

Valor	País	Sector	%
BONO DEL ESTADO 1.45% VTO. 31.10.2027	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	12,86%
BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GUBERNAMENTAL	8,55%
IRISH TSY 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	8,06%
PART.PICTET-GLB EMERG DET-IE	LUXEMBURGO	IIC / ETF	7,78%
PART.CANDR BONDS-E HIGH YIELD-I-C	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,66%
FRANCE GOVT 2% VTO. 25.05.2048	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4,44%
PART.NORDEA EUR HY-BIT EUR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,36%
INTESA SAN PAOLO 1.125% VTO. 14.07.2025	ITALIA	FINANCIERO	3,99%
DBR 2.5% VTO.15.08.2046	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	3,61%
FOMENTO ECONOM MEX 1.75% VTO. 20.03.23	MEJICO	INDUSTRIAL	2,35%

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 F2060

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, I2

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.

