

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 Inverco	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 EGFP, SA
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos	Deutsche Asset Management
Financieros	S.G.I.I.C., S.A.
Divisa de denominación	EURO
Patrimonio	86.991 EUROS
Valor de la participación	6,014984 EUROS
Nº de participes	21
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Comisión de gestión	1,35% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,050% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2018-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,001% sobre el patrimonio
Código de Producto	10301

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 infra-ponderada en duración frente a su índice de referencia en media del periodo en un contexto de moderada reducción de los tipos de interés (impacto negativo). 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 mientras que en términos de deuda pública la mayor ponderación en periféricos ha tenido un impacto positivo 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 algo peor que el índice al igual que el fondo emergente, en ambos casos el factor principal ha sido la exposición en términos netos al dólar americano. La inversión en dos de estos fondos supone una exposición a dólar americano de un 12,23% del patrimonio a cierre del año, el cual se ha depreciado en el periodo un 2,66%.

El porcentaje de renta variable representó cerca de un 17% de la cartera durante los primeros días del año para posteriormente reducirse al 13% y nuevamente verse elevado hasta el 16%. 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/sequros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Marzo 2018

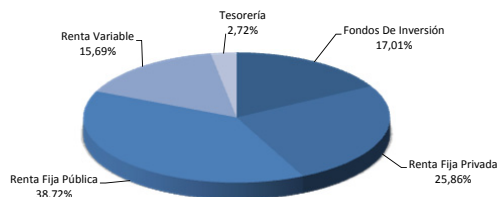
Rentabilidades

Mes	-0,03%	2017	1,24%
3 meses	-0,90%		
Año en curso	-0,90%		

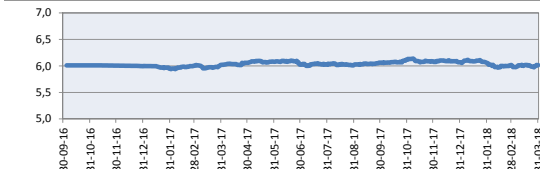
- Media 3 años
- Media 5 años
- Media 10 años
- Media 15 años
- Media 20 años

Análisis de la cartera Marzo 2018

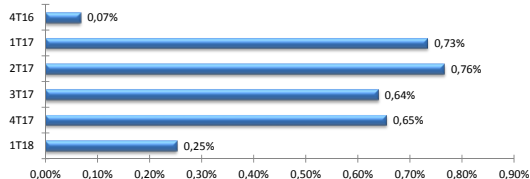
Cartera por tipo de activos



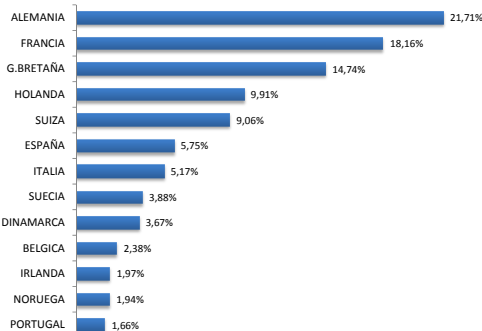
Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Marzo 2018



Volatilidades históricas Marzo 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 participante 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	13,54%
BTPS 2.20% VTO. 01.06.2027	ITALIA	GUBERNAMENTAL	9,64%
PART.PICTET-GLB EMERG DET-IE	LUXEMBURGO	IIC / ETF	7,82%
FRANCE GOVT 2.25% VTO. 25.05.2024	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	6,15%
PART.NORDEA EUR HY-BIT EUR	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,72%
PART.GOLDMAN SACHS GLB HYLD-ISA	LUXEMBURGO	IIC / ETF	4,46%
FRANCE GOVT 0.25% VTO. 25.11.2020	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4,20%
IRISH TSV 1% VTO. 15.05.2026	IRLANDA	GUBERNAMENTAL	3,80%
BNP PARIBAS 2.375% VTO. 17.02.2025	FRANCIA	FINANCIERO	2,50%
BPCE 4.625% VTO. 18.07.2023	FRANCIA	INDUSTRIAL	2,50%

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, I.2

Entidad Depositaria: Deutsche Bank, Sociedad Anónima Española, inscrita 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.