

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 Variable Mixta
Índice de Referencia	12.5% Mercado Monetario, 37.5% Renta Fija y 50% Renta Variable Euro
Fecha de Adscripción del Plan	17/05/2013
Fondo Adscrito	DB Previsión 18, 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.
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Divisa de denominación	EUROS
Patrimonio	EUROS 5.602.430
Valor de la participación	EUROS 13.368035
Nº de participes	490
Comisión de gestión	1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,024% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2018-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,001% sobre el patrimonio
Código de Producto	73801

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 un 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. Por último, tanto una inversión dólares como en yenes ha contribuido positivamente a la rentabilidad de la cartera.

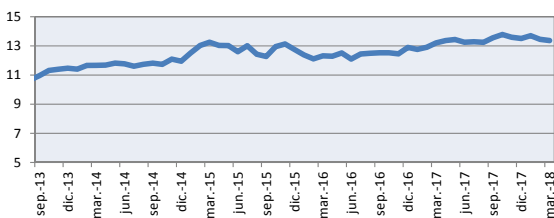
El porcentaje de renta variable representó cerca de un 53% de la cartera durante los primeros días del año para posteriormente reducirse al 47% y nuevamente verse elevado hasta el 52%. La cartera de acciones tuvo un comportamiento negativo pero mejor que el de su índice de referencia, el Eurostoxx-50. Tal desarrollo se explica principalmente por la acertada selección de valores de los sectores de materiales y financiero. Además, el posicionamiento por países de la cartera generó un resultado positivo, siendo Francia y Alemania los mercados con mayor representación absoluta. La selección de valores franceses aportó muy positivamente a la cartera.

*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	-0,60%	Media 3 años	4,17%
3 meses	-1,03%	Media 5 años	
Año en curso	-1,03%	Media 10 años	
		Media 15 años	
		Media 20 años	

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta Marzo 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 F0985

Entidad Gestora: Deutsche Zurich Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A., NIF A-61502282. Inscrita en el R.M. De Madrid,

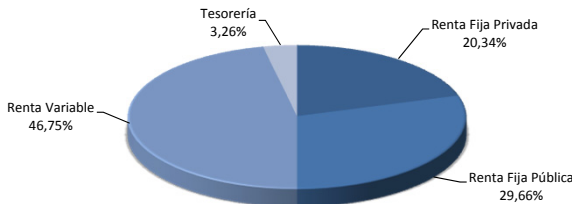
T36.845, F.51, S.8, H. M-659497, I.2

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,

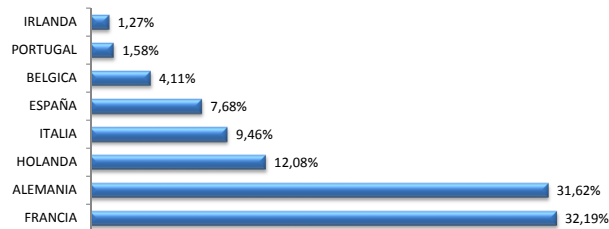
quien ostenta el 50% de las acciones de la Entidad Gestora.

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	9,18%
BONO DEL ESTADO 2.75% VTO. 31.10.2024	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	6,19%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 30.04.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	5,64%
DEPOSIT (CC) CABK 0% 30.04.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	4,08%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,49%
AC.TOTAL SA	FRANCIA	ENERGÍA	2,33%
AC.LVMH	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	2,24%
AC.BANCO SANTANDER SA	ESPAÑA	FINANCIERO	1,98%
AC.ING GROEP N.V.	HOLANDA	FINANCIERO	1,87%
NETHERLANDS GOVT 2.5% VTO.15.01.2033	HOLANDA	GUBERNAMENTAL	1,85%