

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 rompiese 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).

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 82 por ciento. Este bajo nivel de inversión fue favorable en relación al nivel de referencia del 88 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.

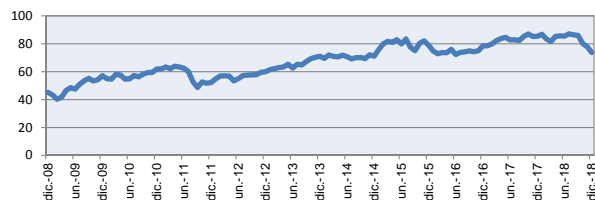
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas 2o Semestre 2018

Rentabilidades

Mes	-5,27%	Media 3 años	-2,23%
3 meses	-14,21%	Media 5 años	0,75%
Año en curso	-13,57%	Media 10 años	5,03%
		Media 15 años	1,84%
		Media 20 años	-0,66%

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

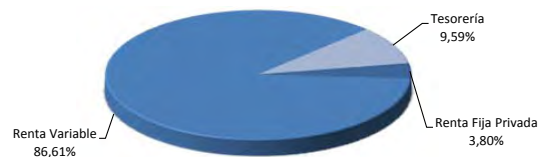
- El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:
 - Capital
 - Renta
 - Mixta capital y renta
- Pagos sin periodicidad con límites regulados en Especificaciones
- No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Datos del Plan de Pensiones

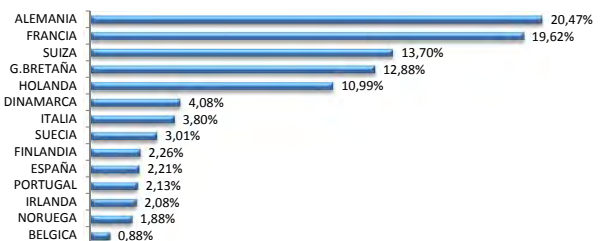
Categoría Inverso	Renta Variable
Índice de Referencia	12,5% Afí Repo 1day, 87,5% Renta Variable
Fecha de Adscripción del Plan	31/12/1988
Fondo Adscrito	FONDO DE PENSIONES ZURICH STAR
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.
Auditor del Fondo	KPMG 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 11.837.884
Valor de la participación	EUROS 73.769.456
Nº de partícipes	0
Comisión de gestión	1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaría	0,03% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2018-12 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,38% sobre el patrimonio
Código de Producto	73101

Análisis de la cartera 2o Semestre 2018

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.01.19 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	3,80%
AC.LVMH	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	2,69%
AC.NESTLE	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	2,69%
AC.LONZA GROUP AG-REG	SUIZA	INDUSTRIAL	2,38%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,37%
AC.BHP GROUP PLC	G.BRETAÑA	ENERGÍA	2,36%
AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP)	G.BRETAÑA	ENERGÍA	2,31%
AC.DEUTSCHE TELEKOM	ALEMANIA	TELECOMUNICACIONES	2,22%
AC.AIR LIQUIDE	FRANCIA	MATERIALES	2,16%
AC.PHILIPS ELECTRONICS NV	HOLANDA	INDUSTRIAL	2,09%

Comunicación Legal

Con efecto 01.04.2019 se procederá a modificar el Benchmark de renta fija al cual se referencia el fondo de pensiones, siendo el actual índice de referencia el Afí Repo 1day y el nuevo índice será el EGB0.

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 F0076

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.

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Sector	Titulos	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora
511	20181231	AC.ING GROEP N.V.	HOLANDA	Finanzas	21.272,00	9,44	200.169,52	0,00	-544,81	200.169,52	1,87%	ING GROEP NV
511	20181231	AC.NESTLE	SUIZA	Productos de primera necesidad	4.488,00	48,77	318.193,24	169.800,27	0,00	318.193,24	2,97%	NESTLE
511	20181231	AC.SAP AG ORD	ALEMANIA	Tecnología de la información	2.704,00	76,16	235.058,72	23.117,11	0,00	235.058,72	2,20%	SAP SE
511	20181231	AC.LVMH	FRANCIA	Productos de consumo no básico	1.234,00	179,92	318.618,62	96.598,94	0,00	318.618,62	2,98%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT
511	20181231	AC.PERNOD-RICARD	FRANCIA	Productos de primera necesidad	1.033,00	103,52	148.028,90	41.088,35	0,00	148.028,90	1,38%	PERNOD RICARD SA
511	20181231	AC.ASM LITHOGRAPHY HOLDING	HOLANDA	Tecnología de la información	738,00	49,65	101.224,08	64.582,48	0,00	101.224,08	0,95%	ASML HOLDING NV
511	20181231	AC.ADIDAS AG	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	888,00	199,07	161.971,20	0,00	-14.800,95	161.971,20	1,51%	ADIDAS AG
511	20181231	AC.BRITISH AMERICAN TOBACCO	GRAN BRETAÑA	Productos de primera necesidad	3.485,00	50,22	96.974,72	0,00	-100.223,19	96.974,72	0,95%	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC
511	20181231	AC.NOVO NORDISK A/SERIE B	DINAMARCA	Salud	4.141,00	330,88	165.229,56	0,00	-18.859,61	165.229,56	1,54%	NOVO NORDISK
511	20181231	AC.DEUTSCHE TELEKOM	ALEMANIA	Servicios de telecomunicaciones	17.732,00	14,32	262.786,24	8.852,68	0,00	262.786,24	2,46%	DEUTSCHE TELEKOM AG
511	20181231	AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	Finanzas	1.599,00	122,05	280.048,86	84.888,89	0,00	280.048,86	2,62%	ALLIANZ AG
511	20181231	AC.KBC GROUPE	BELGICA	Finanzas	1.586,00	26,31	89.894,48	48.165,19	0,00	89.894,48	0,84%	KBC GROEP NV
511	20181231	AC.TOTAL SA	FRANCIA	Energía	3.690,00	43,09	170.404,20	11.396,49	0,00	170.404,20	1,56%	TOTAL SA
511	20181231	AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	Finanzas	80.631,00	2,56	156.424,14	0,00	-49.645,39	156.424,14	1,46%	INTESA SANPAOLO SPA
511	20181231	AC.E.ON	ALEMANIA	Servicios de utilidad pública	19.178,00	9,60	165.448,61	0,00	-18.645,22	165.448,61	1,55%	E.ON SE
511	20181231	AC.COMPASS GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	Productos de consumo no básico	6.548,00	13,32	120.256,45	9.545,53	0,00	120.256,45	1,12%	COMPASS GROUP PLC
511	20181231	AC.DNB NOR ASA	NORUEGA	Finanzas	13.828,00	104,58	192.871,89	24.048,52	0,00	192.871,89	1,80%	DNB ASA
511	20181231	AC.ROYAL DUTCH SHELL A (GBP)	GRAN BRETAÑA	Energía	10.628,00	24,34	272.914,92	0,00	-38.116,47	272.914,92	2,55%	ROYAL DUTCH SHELL
511	20181231	AC.MERCK KGAA STAMM	ALEMANIA	Salud	1.330,00	99,73	119.673,40	0,00	-12.984,10	119.673,40	1,12%	MERCK KGAA
511	20181231	AC.GRIFOLS SA	ESPAÑA	Salud	9.886,00	22,42	226.389,40	4.770,16	0,00	226.389,40	2,12%	GRIFOLS SA
511	20181231	AC.VINCI	FRANCIA	Industrial	1.506,00	57,19	108.462,12	22.336,63	0,00	108.462,12	1,01%	VINCI SA
511	20181231	AC.AIRBUS GROUP NV	FRANCIA	Industrial	1.144,00	100,83	96.050,24	0,00	-19.304,50	96.050,24	0,90%	AIRBUS GROUP NV
511	20181231	AC.SANOFI	FRANCIA	Salud	1.390,00	79,61	105.167,40	0,00	-5.491,25	105.167,40	0,98%	SANOFI
511	20181231	AC.AIR LIQUIDE	FRANCIA	Materiales	2.363,00	103,32	256.267,35	12.127,78	0,00	256.267,35	2,39%	AIR LIQUIDE
511	20181231	AC.PRUDENTIAL PLC	GRAN BRETAÑA	Finanzas	15.180,00	15,97	236.883,90	0,00	-42.376,09	236.883,90	2,21%	PRUDENTIAL PLC
511	20181231	AC.LANXESS	ALEMANIA	Materiales	2.820,00	69,15	113.364,00	0,00	-81.634,00	113.364,00	1,06%	LANXESS
511	20181231	AC.MERCK KGAA STAMM	HOLANDA	Industrial	7.992,00	35,78	247.192,56	0,00	-38.742,16	247.192,56	2,31%	KONINKLIJKE PHILIPS NV
511	20181231	AC.ROYAL DUTCH SHELL B	HOLANDA	Energía	8.620,00	19,55	224.511,65	0,00	-9.985,04	224.511,65	2,10%	ROYAL DUTCH SHELL
511	20181231	AC.STRAUMAN HOLDING AG-REG	SUIZA	Salud	363,00	262,09	199.310,56	108.725,63	0,00	199.310,56	1,86%	STRAUMAN HOLDING
511	20181231	AC.CHR HANSEN HOLDING A/S	DINAMARCA	Productos de primera necesidad	1.596,00	326,83	123.259,25	53.377,15	0,00	123.259,25	1,15%	CHR HANSEN HOLDING
511	20181231	AC.MONCLER SPA	ITALIA	Productos de consumo no básico	4.298,00	17,92	124.341,14	47.307,98	0,00	124.341,14	1,16%	MONCLER SPA
511	20181231	AC.RENTOKIL	GRAN BRETAÑA	Industrial	31.837,00	1,64	119.491,07	51.467,28	0,00	119.491,07	1,12%	RENTOKIL
511	20181231	AC.SYMRISE	ALEMANIA	Materiales	2.711,00	67,62	174.859,50	0,00	-8.466,96	174.859,50	1,63%	SYMRISE
511	20181231	AC.TELEPERFORMANCE	FRANCIA	Tecnología de la información	1.116,00	81,93	155.793,60	64.357,13	0,00	155.793,60	1,46%	TELEPERFORMANCE
511	20181231	AC.HEINEKEN NV	HOLANDA	Productos de primera necesidad	2.142,00	90,57	165.362,40	0,00	-7.223,85	165.362,40	1,55%	HEINEKEN NV
511	20181231	AC.CAP GEMINI S.A.	FRANCIA	Tecnología de la información	2.259,00	88,14	196.081,20	0,00	-3.021,85	196.081,20	1,83%	AC CAP GEMINI S.A.
511	20181231	AC.QIAGEN N.V.	HOLANDA	Salud	6.340,00	25,85	188.171,20	24.294,59	0,00	188.171,20	1,76%	QIAGEN
511	20181231	AC.EVONIK INDUSTRIES AG	ALEMANIA	Industrial	4.984,00	32,15	108.651,20	0,00	-51.592,96	108.651,20	1,02%	EVONIK INDUSTRIES AG
511	20181231	AC.BEIERSDORF AG	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	1.318,00	99,47	120.148,88	0,00	-10.948,98	120.148,88	1,12%	BEIERSDORF AG
511	20181231	AC.ASHTEAD GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	Industrial	10.648,00	17,78	194.013,73	0,00	-18.575,95	194.013,73	1,81%	ASHTEAD GROUP PLC
511	20181231	AC.SMURFIT KAPPA GROUP PLC	IRLANDA	Industrial	9.168,00	29,87	213.247,68	0,00	-60.640,08	213.247,68	1,99%	SMURFIT KAPPA GROUP PLC
511	20181231	AC.GALP ENERGIA SGPS	PORTUGAL	Energía	15.864,00	14,35	218.843,88	0,00	-8.769,76	218.843,88	2,04%	GALP ENERGIA SGPS
511	20181231	AC.SWEDBANK AB	SUECIA	Finanzas	10.003,00	197,42	194.552,52	0,00	-5.634,80	194.552,52	1,82%	FORENINGSSPARBANKEN AB
511	20181231	AC.LOGITECH INTERNATIONAL-REG	SUIZA	Tecnología de la información	5.468,00	37,03	150.211,51	0,00	-22.071,81	150.211,51	1,40%	LOGITECH INTERNATIONAL-REG
511	20181231	AC.LONZA GROUP AG-REG	SUIZA	Industrial	1.246,00	214,55	281.956,55	39.369,00	0,00	281.956,55	2,63%	LONGZA GROUP AG
511	20181231	AC.JULIUS BAER HOLDING AG-REG	SUIZA	Finanzas	5.035,00	59,18	156.612,63	0,00	-101.027,09	156.612,63	1,46%	JULIUS BAER HOLDING AG
511	20181231	AC.PIRELLI & C SPA	ITALIA	Industrial	19.485,00	7,62	109.310,85	0,00	-39.145,83	109.310,85	1,02%	PIRELLI
511	20181231	AC.DEUTSCHE BOERSE AG	ALEMANIA	Finanzas	2.340,00	110,87	245.583,00	0,00	-13.844,37	245.583,00	2,29%	DEUTSCHE BOERSE
511	20181231	AC.SEB SA	FRANCIA	Productos de consumo no básico	757,00	170,66	85.389,60	0,00	-43.803,79	85.389,60	0,80%	SEB SA
511	20181231	AC.ALFA LAVAL AB	SUECIA	Industrial	6.135,00	212,45	114.434,64	0,00	-18.452,09	114.434,64	1,07%	ALFA LAVAL AB
511	20181231	AC.SWATCH GROUP AG/THE-BR	SUIZA	Productos de consumo no básico	446,00	432,99	113.605,08	0,00	-50.722,86	113.605,08	1,06%	SWATCH GROUP AG/THE
511	20181231	AC.BUREAU VERITAS SA	FRANCIA	Industrial	11.400,00	21,94	202.863,00	0,00	-47.287,52	202.863,00	1,90%	BUREAU VERITAS SA
511	20181231	AC.SIKA AG-REG	SUIZA	Materiales	1.673,00	143,53	185.203,50	0,00	-23.572,89	185.203,50	1,73%	SIKA SW
511	20181231	AC.FORTUM OYJ	FINLANDIA	Servicios de utilidad pública	12.141,00	21,55	231.893,10	0,00	-29.776,04	231.893,10	2,17%	FORTUM
511	20181231	AC.ALSTOM RGPT	FRANCIA	Industrial	4.782,00	38,47	168.661,14	0,00	-15.310,93	168.661,14	1,58%	ALSTOM SA
511	20181231	AC.BHP GROUP PLC	GRAN BRETAÑA	Energía	15.208,00	12,42	279.571,40	53.733,75	0,00	279.571,40	2,61%	BHP BILLITON PLC
511	20181231	AC.PORSCHE AG PFD	ALEMANIA	Productos de consumo no básico	2.153,00	57,78	111.180,92	0,00	-13.227,94	111.180,92	1,04%	PORSCHE
512	20181231	AC.VESTAS WIND SYSTEMS	DINAMARCA	Industrial	1.971,00	505,91	129.912,82	0,00	-3.714,88	129.912,82	1,21%	VESTAS WIND SYSTEMS
Total Renta Variable					442.519,00		10.253.000	1.069.952	-1.048.166	10.253.000	95,80%	

Fondo	Fecha	Nombre valor	Pais	Nominal Total	Cambio Medio	Efectivo	Plusvalia	Minusvalia	Valor Realización	% Total	Emisora	
511	20181231	DEPOSIT (CC) SAN 0% 31.01.19 (1D)	ESPAÑA	1,00	197,42	450.000,00	0,00	0,00	450.000,00	4,20%	BSCH	
Total Renta Fija Privada					1,00		450.000,00	0,00	0,00	450.000,00	4,20%	