

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

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%).

El porcentaje de renta variable representó cerca de un 90% de la cartera durante los primeros días del año para posteriormente reducirse al 85% y nuevamente verse elevado hasta el 92%. 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/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Datos del Plan de Pensiones

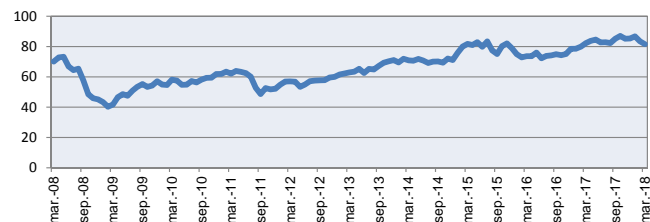
Categoría Inverco	Renta Variable	
Índice de Referencia	12,5% Afi Repo 1day, 87,5% Renta Variable	
Fecha de Adscripción del Plan	31/12/1988	
Fondo Adscrito	FONDO DE PENSIONES ZURICH STAR	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.	
Auditor del Fondo	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	13.641.519
Valor de la participación	EUROS	81.609389
Nº de participes		1.785
Comisión de gestión		1,50% sobre el patrimonio
Comisión de depositaria		0,03% sobre el patrimonio
Otros Gastos 2018-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)		0,05% sobre el patrimonio
Código de Producto		73101

Rentabilidades Históricas Marzo 2018

Rentabilidades

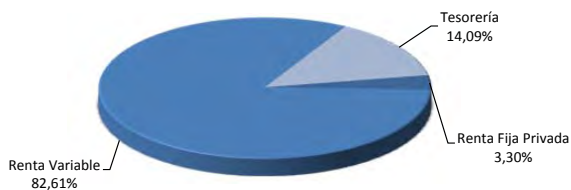
Mes	-2,22%	Media 3 años	6,27%
3 meses	-4,38%	Media 5 años	7,30%
Año en curso	-4,38%	Media 10 años	0,41%
		Media 15 años	3,52%
		Media 20 años	0,55%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años

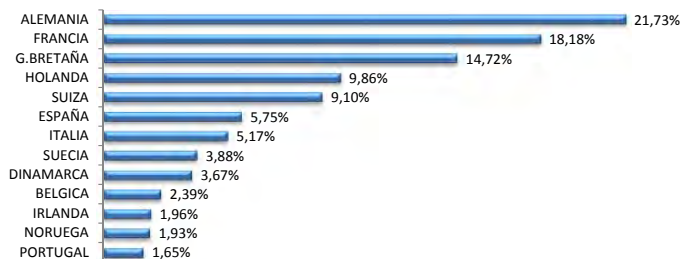


Análisis de la cartera Marzo 2018

Cartera por tipo de activos



Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 30.04.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	3,30%
AC.ING GROEP N.V.	HOLANDA	FINANCIERO	2,30%
AC.LVMH	FRANCIA	CONSUMO CÍCLICO	2,26%
AC.PRUDENTIAL PLC	G.BRETAÑA	FINANCIERO	2,25%
AC.BHP BILLITON PLC	G.BRETAÑA	MATERIALES	2,22%
AC.ALLIANZ SE	ALEMANIA	FINANCIERO	2,15%
AC.NESTLE	SUIZA	CONSUMO NO CÍCLICO	2,12%
AC.CAP GEMINI S.A.	FRANCIA	INFORMACIÓN TECNOLÓGICA	2,06%
AC.BANCO SANTANDER SA	ESPAÑA	FINANCIERO	1,76%
AC.INTESA SAN PAOLO SPA	ITALIA	FINANCIERO	1,75%

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 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.