

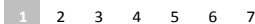
Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez

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



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%).

La gestión de tipo de interés ha tenido una contribución positiva a lo largo del trimestre habiendo mantenido una vida media inferior al índice de referencia en un contexto de subida de los tipos de interés negativos a corto plazo de la deuda pública en la eurozona. En cuanto a la selección de valores, han tenido una contribución positiva relativa a su índice, tanto los depósitos financieros que representan en torno a un 46% del fondo, como los pagarés un 12%, como los bonos con cupón flotante que suponen el resto de la cartera. En términos agregados la contribución fue positiva frente a su índice.

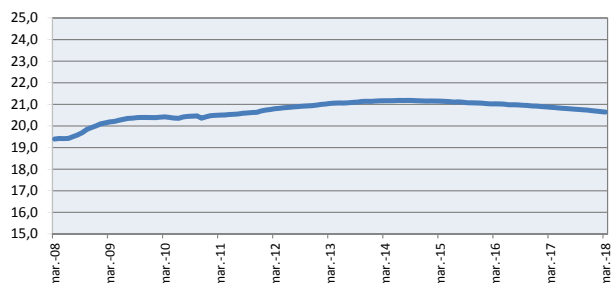
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web:

<https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas Marzo 2018

Rentabilidades			
Mes		Media 3 años	
3 meses	-0,10%	Media 5 años	-0,70%
Año en curso	-0,32%	Media 10 años	0,73%
		Media 15 años	0,94%
		Media 20 años	1,66%

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años 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

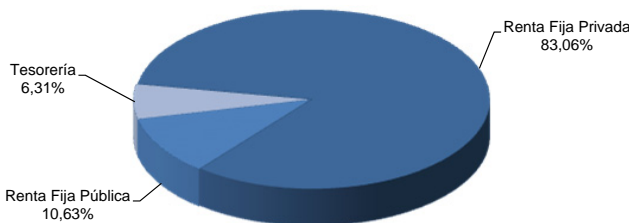
No hay actualmente un plazo limitado para comunicar la Contingencia a la Entidad Gestora

Datos del Plan de Pensiones

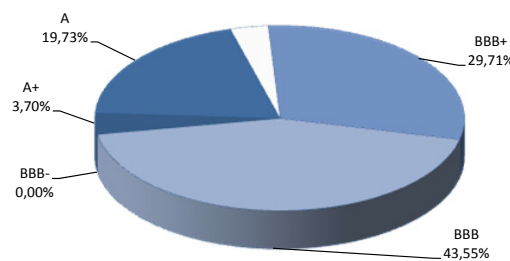
Categoría Inverco	Renta Fija Corto Plazo	
Índice de Referencia	100% ML MONETARIO	
Fecha de Adscripción del Plan	13/11/1997	
Fondo Adscrito	ZURICH SUIZA, FONDO DE PENSIONES	
Gestora del Fondo	Deutsche Zurich Pensiones EGFP, SA	
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.E.	
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.	
Entidad contratada para la Gestión Activos	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.	
Financieros		
Divisa de denominación	EURO	
Patrimonio	EUROS	9.248.712
Valor de la participación	EUROS	20,644493
Nº de participes		1.390
Comisión de gestión	1,00%	sobre el patrimonio
Comisión de depositaria	0,03%	sobre el patrimonio
Otros Gastos 2018-03 (Auditoría, Registro Mercantil, Notario y otros)	0,02%	sobre el patrimonio
Código de Producto		73301

Análisis de la cartera Marzo 2018

Cartera por tipo de activos



Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
DEPOSIT (CC) CABK 0% 30.04.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	16,55%
DEPOSIT (CC) SAN 0% 30.04.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	14,61%
CCTS FLOAT VTO. 15.11.2019	ITALIA	GUBERNAMENTAL	10,63%
DEPOSIT SABADELL 0.02% 27.09.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	9,74%
PAGARE TELEFONICA VTO. 24.07.2018	ESPAÑA	TELECOMUNICACIONES	4,87%
PAGARE ABERTIS VTO.20.09.2018	ESPAÑA	INDUSTRIAL	4,87%
DEPOSIT SABADELL -0.10% 23.07.18 (1D)	ESPAÑA	FINANCIERO	4,87%
BMW US CAP LLC FLOAT VTO. 18.03.2019	U.S.A.	CONSUMO CÍCLICO	3,11%
REPSOL INTL FINANCE FLOAT VTO. 06.07.18	HOLANDA	SERVICIOS PÚBLICOS	2,93%
VOLKSWAGEN INTL FLOAT VTO. 30.03.2019	ALEMANIA	INDUSTRIAL	2,93%

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 F0099

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, inscrito 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.