

## 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 plan de previsión 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 las EPSV's.

## 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

La renta variable global finalizó el semestre recuperándose del leve retroceso de junio y consolidando su tendencia positiva con una revalorización del 4,25%, acompañada de un euro fuerte y una subida en el precio del petróleo.

En Estados Unidos, el S&P-500 mantuvo su tendencia positiva y cerró el semestre con una subida del 10,32%. En el acumulado del año, el Nasdaq Composite fue el que mayor rentabilidad alcanzó (+28,24%) impulsado por el buen rendimiento del sector Tecnológico.

El MSCI-Europe subió un 2,26% en el acumulado del semestre. Destacó por sus avances el mercado italiano, donde el MSCI-Italy subió un 4,83% y el español IBEX-35 bajó un -3,84% en el semestre. El sector Tecnológico lideró las subidas del año junto con Recursos Básicos, ambos con un crecimiento del +19,34%. Telecomunicaciones, fue el que más bajó (-3,63%).

En el mercado de bonos se vieron subidas de las rentabilidades, algo menos en los bonos alemanes que en sus comparables americanos, teniendo en cuenta los factores antes señalados (mayor inflación y un BCE más agresivo en sus discursos sobre la retirada de estímulos). La referencia a 10 años quedó en 0,43% en el caso alemán (desde el 0,47% a finales de junio) y en 2,41% en el caso americano (2,30% en junio).

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), mientras que se ha mantenido un mayor peso en los tramos más largos de la curva de tipos en un contexto de aplanamiento de la pendiente de la curva. En cuanto a la selección de valores ha tenido una contribución negativa relativa al índice a lo largo del semestre al haber mantenido una posición infra-ponderada en términos medios en Italia. La exposición a crédito ha tenido un impacto positivo aunque cada vez en menor medida ya que se ido reduciendo la exposición a dicha clase de activo. En términos agregados la contribución ha sido positiva relativa al índice.

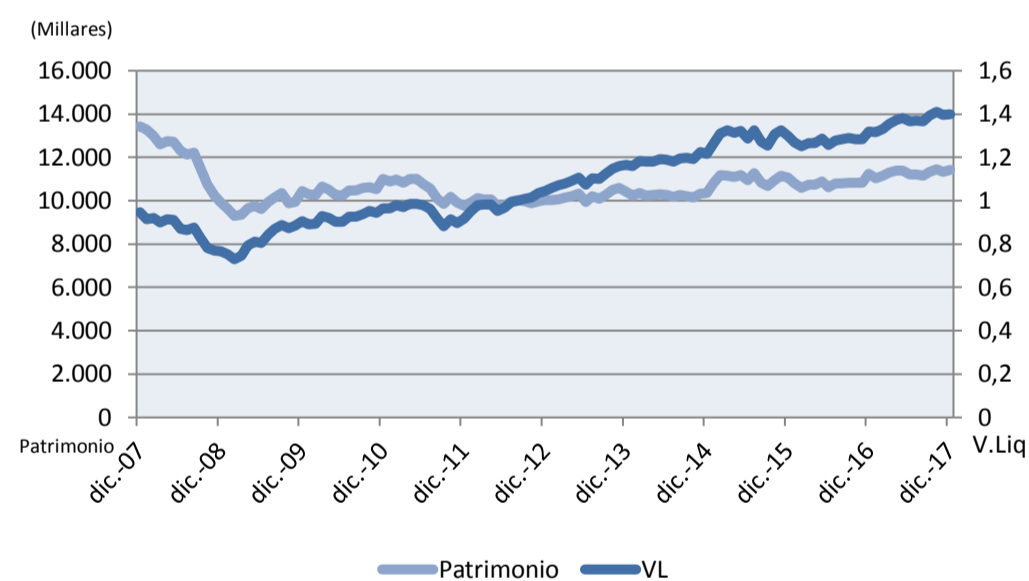
El porcentaje de inversión en renta variable superó al nivel de referencia del 45% durante gran parte del periodo, principalmente del último trimestre de 2017, lo cual tuvo un efecto positivo en la rentabilidad del fondo, dado el comportamiento alcista de los índices europeos. Además, la cartera de acciones generó una rentabilidad superior a la de su índice de referencia, el MSCI-Europe, gracias principalmente al posicionamiento sectorial en Materiales y Consumo. La evolución de las distintas divisas también jugó a favor de la cartera, como consecuencia del mayor peso en euros y el menor peso en otras divisas como la libra, el franco suizo y las nórdicas.

\*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 a Diciembre 2017

| Rentabilidades |       |               |       |
|----------------|-------|---------------|-------|
| Mes            | 0,01% | Media 3 años  | 3,58% |
| 3 meses        | 0,22% | Media 5 años  | 4,82% |
| Año en curso   | 4,70% | Media 10 años | 2,75% |
|                |       | Media 15 años | 3,99% |
|                |       | Media 20 años | 2,49% |

## Evolución patrimonio y valor liquidativo de los últimos 10 años

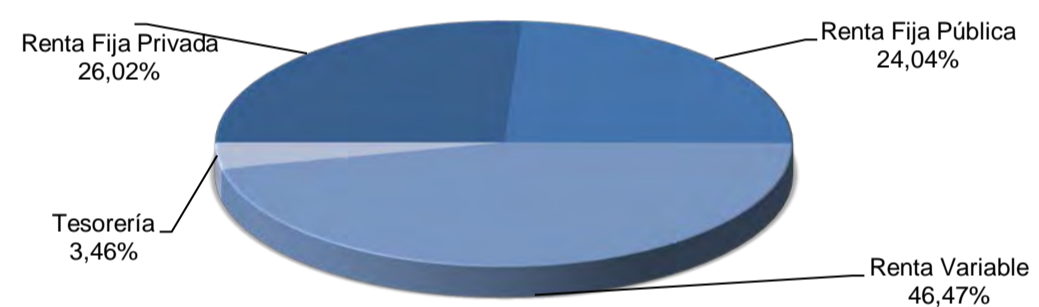


## Datos del Plan de Previsión

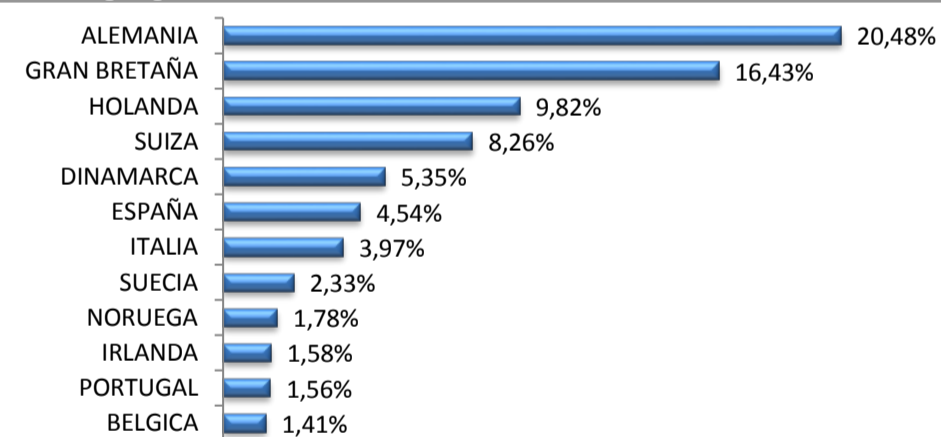
|  |   |
|--|---|
| Categoría Inverco                                      | Renta Variable Mixta                          |
| Índice de Referencia                                   | 45% MSCI Europe Net, 55% BERPG2               |
| Fecha de Constitución                                  | 27/12/1996                                    |
| Socio Promotor   | Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A. |
| Depositorio del Fondo                                  | Deutsche Bank S.A.Española.                   |
| Auditor del Fondo                                      | KPMG Auditores, S.L.                          |
| Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros | Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.    |
| Patrimonio   | EUROS 11.429.418                              |
| Valor de la participación                              | EUROS 1.217.166                               |
| Nº de socios   | 842   |
| Inversión mínima inicial                               | 60 EUROS                                      |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.)                    | 60 EUROS mensuales                            |
| Gastos Administración                                  | 1,25% sobre el patrimonio                     |
| Gastos Compra y Venta valores                          | 0,12% sobre el patrimonio                     |
| Ratio Rotación 2017                                    | 211,08% sobre el patrimonio                   |
| Código de Producto                                     | 73001   |

## Análisis de la cartera Diciembre 2017

## Cartera por tipo de activos



## 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 partcipe o del beneficiario  
Dependencia severa o Gran dependencia  
Enfermedad grave  
Desempleo de larga duración

## Forma de cobro

El beneficiario puede optar por percibir la prestación en forma de:

Capital  
Renta  
Mixta capital y renta

Estas formas de pago pueden ser inmediatas o diferidas a un momento posterior.

## Derechos de Pensión Futuros

La estimación de los derechos futuros del socio, dependerá del importe y la periodicidad de las aportaciones realizadas, así como de la evolución de la rentabilidad a lo largo de la vida del plan. A modo de referencia las rentabilidades históricas durante los últimos años del plan son las que se indican en el informe de gestión, si bien, rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

## Movimientos Plan de Previsión Año

|                   |                |                  |                |
|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| Aportaciones      | 591.050,07 €   | Traspasos Salida | 2.611.607,95 € |
| Traspasos Entrada | 1.765.117,27 € | Prestaciones     | 694.889,47 €   |
| Altas             | 5              | Bajas            | 16             |

## Inversión Socialmente Responsable

El plan incorpora las cuestiones ISR (Inversión Socialmente Responsable) en los procesos de análisis y de adopción de decisiones en materia de inversiones. Mediante el proveedor Sustainalytics se comprueba la calificación en materia ISR de los activos del plan y se promueve la aplicación de los principios en la comunidad global de la inversión.

## Información adicional

La Dirección de Política Financiera del Gobierno Vasco acordó mediante resolución número 119/2017 de 12 de diciembre de 2017 aprobar la fusión de DB-Previsión, EPSV Individual y Zurich Pensiones, EPSV Individual en la nueva entidad DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, la integración de un nuevo plan en la nueva entidad denominado Protección, PPSI, y aprobar la modificación de los reglamentos de Prestaciones, así como sus denominaciones pasando a ser las siguientes: Jubilación Objetivo 2023, PPSI (antes denominado DB Previsión 1, PPSI), Jubilación Objetivo 2037, PPSI (antes denominado DB Previsión 2, PPSI), y Jubilación Objetivo 2030 PPSI (antes denominado Zurich Pensiones, PPSI). Finalmente, la Asamblea Constituyente de la nueva entidad resultante de la fusión aprobó una nueva declaración de principios de inversión aplicable a la entidad que implica la modificación de las respectivas políticas de inversión de los planes de origen.

Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inscrito en el Registro Especial de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi con el nº 198-B.