



**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 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 pandemia producida por el virus Covid-19 ha trastocado la evolución económica global a todos los niveles. De un escenario general de desaceleración suave para 2020, correspondiente a una etapa postrera del ciclo económico, hemos pasado rápida e inesperadamente a otro de recesión global.

La respuesta de los bancos centrales y de los gobiernos ha sido rápida y cuantiosa, dando una idea del alcance económico y social que el cierre de la actividad económica va a suponer.

Otro evento coincidente en el tiempo ha sido el colapso del precio del petróleo. El crudo Brent se desplomó desde los 70 dólares de principio del año hasta 20 dólares hacia el final de marzo por la falta de acuerdo entre saudíes y rusos sobre las cuotas de producción.

La rentabilidad de los bonos estadounidenses a diez años se redujo desde el 1,57% de final de 2019 hasta el 0,68%, actuando como activo refugio y reflejando las nuevas expectativas recesivas. El bono de referencia en Europa, el bono alemán a diez años, también vio reducida su rentabilidad desde el -0,19% al -0,49% en el trimestre. Por el contrario, los bonos de Italia y España se movieron con fuerza elevando sus rentabilidades para moderarlas tras el apoyo del Banco Central Europeo, cerrando respectivamente a 1,48% y 0,64%.

Todas las bolsas mundiales corrigieron con fuerza. En Estados Unidos el S&P-500 cayó un 20,0%. En Europa el MSCI-Europe se desplomó un 22,3%, con todos los principales índices nacionales cayendo más de un 20%, excepto el suizo SMI, más defensivo, con menos de un 13,0% de corrección.

La cartera de renta fija del fondo estuvo invertida a lo largo del trimestre con una duración superior a la de su referencia, lo cual, dada la fuerte reducción de las rentabilidades de los bonos actuó como un factor positivo. La inversión en la periferia se realizó principalmente en bonos italianos, en parte tras la corrección vista en el mes de marzo. El porcentaje de la cartera invertido en renta fija privada, sufrió sin embargo la fuerte volatilidad experimentada, pese a que todas las posiciones gozan de una elevada calificación crediticia.

La parte de la cartera invertida en renta variable representó un porcentaje superior al 41% al principio del periodo, que se redujo posteriormente y cerró el trimestre en el 34%. Las acciones seleccionadas tuvieron un mejor comportamiento que el índice MSCI-Europe. Los cambios en la composición de la misma fueron predominantemente defensivos.

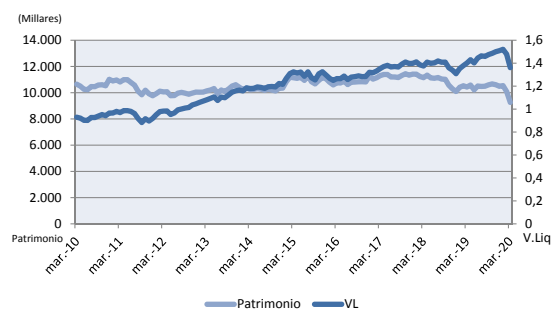
\*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

**Rentabilidades Históricas a Diciembre 2020**

**Rentabilidades**

Mes	-8,00%	Media 3 años	3,35%
3 meses	-10,03%	Media 5 años	3,22%
Año en curso	-10,03%	Media 10 años	4,05%
		Media 15 años	3,55%
		Media 20 años	2,29%

**Evolución patrimonio y 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
- 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.

Fuente: elaboración propia.

(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Inscrita en el Registro de E.P.S.V. del Gobierno Vasco con el número 284-B

**Datos del Plan de Previsión**

**Categoría Inverco Índice de Referencia**

Renta Variable Mixta  
35% MSCI Europe(MSDEE15N) + 65%(50% EG00 + 50% EC03)

**Fecha de Constitución Socio Promotor**

27/12/1996  
Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.

**Depositarario del Fondo**

BNP Paribas Securities Services Suc. en España

**Auditor del Fondo Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros**

KPMG Auditores, S.L.  
DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania

**Patrimonio**

EUROS 9.199.759

**Valor de la participación**

EUROS 1.154.640

**Nº de socios**

809

**Inversión mínima inicial**

60 EUROS

**Inversión mínima (Aport. Periódic.)**

60 EUROS mensuales

**Gastos Administración**

1,30% sobre el patrimonio

**Gastos Compra y Venta valores**

0,011% sobre el patrimonio

**Ratio Rotación 2020**

15,62% sobre el patrimonio

**Código de Producto**

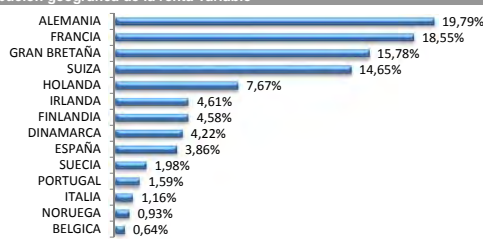
73001

**Análisis de la cartera Diciembre 2020**

**Cartera por tipo de activos**



**Distribución geográfica de la renta variable**



**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	79.241,72 €	Trasposas Salida	184.914,07 €
Trasposas Entrada	26.851,47 €	Prestaciones	125.693,46 €
Altas		Bajas	4

**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 Sustainable Analytics 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.