

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 renta variable global tuvo un comportamiento positivo durante el primer semestre del año, registrando una subida del 2,26% (MSCI World en euros). En Estados Unidos, el Nasdaq Composite continuó la tendencia alcista de 2017 con un incremento del 8,79% y el S&P-500 también destacó por sus avances (+1,67%). Ambos índices se vieron impulsados por el buen rendimiento de las compañías pertenecientes al sector de consumo no cíclico.

Los mercados europeos, por el contrario, tuvieron un comportamiento negativo. Tanto el mercado holandés como el francés fueron los únicos que sorprendieron al alza mostrando retornos positivos (+1,30 y +0,20% respectivamente).

Por la parte de renta fija, los primeros meses del año han sido muy volátiles en general. Sin embargo el mercado ha sido capaz de acabar en positivo (+0,57 % del EUR EMU IG JP Morgan Total Return Index). Esta subida se produce por la aportación positiva de los países periféricos, sobre todo España, que subió un +2,36% el primer semestre. La rentabilidad del activo de referencia, el bono alemán a 10 años, finalizó el periodo con una rentabilidad del 0,30%.

En cuanto al riesgo de tipos de interés hemos mantenido una posición entre neutral e infra-ponderada en términos medios frente a su índice de referencia, se han realizado apuestas tácticas en función del nivel de tipos de interés, teniendo una contribución relativa positiva. En cuanto a la selección de valores ha tenido una contribución positiva relativa al índice en el primer semestre al haber mantenido una posición sobre-ponderada en periferia a través de España. La exposición a crédito ha sido mínima en un contexto de ampliación de la prima exigida a estos activos. En el segundo trimestre se ha mantenido la posición sobre-ponderada en periferia pero a través de Italia arrojando un resultado negativo. Dadas las ampliaciones que han experimentado los mercados de crédito se ha incrementado la exposición a través de bonos subordinados lower tier 2, deuda subordinada de reducida calidad, principalmente de bancos franceses. En términos agregados la contribución ha sido negativa relativa al índice.

La posición en high yield, activos de baja calidad crediticia, ha tenido una contribución relativa al índice de referencia sensiblemente inferior, mientras en emergentes ha sido en línea. A comienzos de julio ha vuelto a cambiar la política del fondo en cuanto a la renta fija pasando el índice a ser:

En renta fija el índice sintético compuesto por los siguientes índices: 50% The BofA Merrill Lynch Euro Government Index (EG00 Index), 50% The BofA Merrill Lynch 5-7 Year Euro Corporate & Plandbrief Index (EC03 Index).

El porcentaje de inversión en renta variable se movió tácticamente entre un máximo del 49% y un mínimo del 43% a lo largo del semestre, acompañando al cambiante sentimiento del mercado de acciones en dicho periodo. La cartera de acciones obtuvo una rentabilidad positiva, frente a un comportamiento ligeramente negativo de su índice de referencia, el MSCI-Europe. La selección de valores en los sectores de consumo discrecional, salud y tecnología estuvo detrás de ese comportamiento positivo. Por países, fueron los valores suizos e italianos los que más aportaron a la rentabilidad positiva de la cartera.

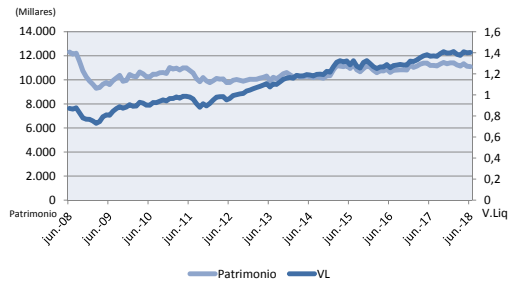
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas a Junio 2018

Rentabilidades

Mes	0,19%	Media 3 años	3,58%
3 meses	1,71%	Media 5 años	4,82%
Año en curso	-0,27%	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

Índice de Referencia

Fecha de Constitución

Socio Promotor

Depositorio del Fondo

Auditor del Fondo

Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros

Patrimonio

Valor de la participación

Nº de socios

Inversión mínima inicial

Inversión mínima (Aport. Periódic.)

Gastos Administración

Gastos Compra y Venta valores

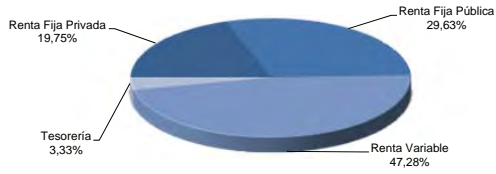
Ratio Rotación 2018

Código de Producto

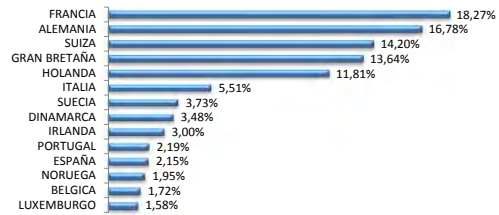
Renta Variable Mixta	
45% MSCI Europe Net + 25% EG00 + 19% EC03 + 6% HE00 + 6% EGOV	
27/12/1996	
Deutsche Bank S.A.España & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.	
Deutsche Bank S.A.España.	
KPMG Auditores, S.L.	
Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.	
EUROS	11.101.260
EUROS	1.213885
	840
	60 EUROS
	60 EUROS mensuales
	1,30% sobre el patrimonio
	0,02% sobre el patrimonio
	79,84% sobre el patrimonio
	73001

Análisis de la cartera Junio 2018

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 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.

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	101.561,64 €	Trasposos Salida	154.964,03 €
Trasposos Entrada	62.096,80 €	Prestaciones	307.185,03 €
Altas	7	Bajas	9

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