



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.

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 & Pfandbrief Index (EC03 Index).

El porcentaje de inversión en renta variable se movió tácticamente entre un máximo del 73% y un mínimo del 63% 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.

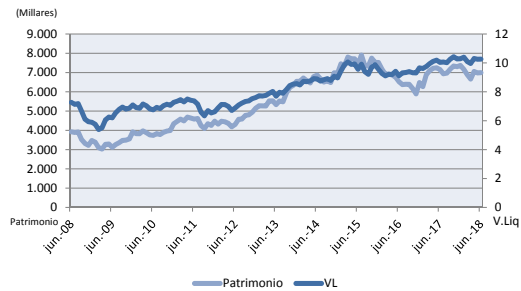
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas a Junio 2018

Rentabilidades

Mes	0,05%	Media 3 años	4,68%
3 meses	2,98%	Media 5 años	6,23%
Año en curso	-0,27%	Media 10 años	2,14%
		Media 15 años	5,42%
		Media 20 años	

Evolución patrimonio y valor liquidativo de los últimos 10 años

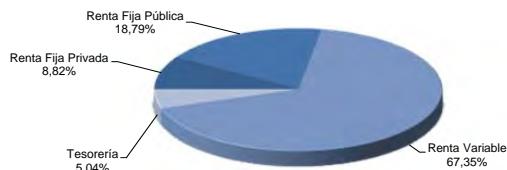


Datos del Plan de Previsión

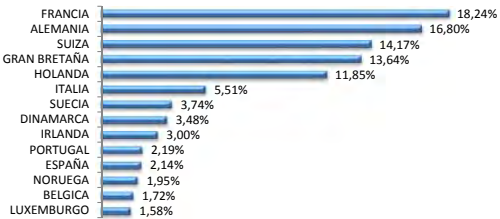
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta	
Índice de Referencia	14,4% EG00 + 11,2% EC03 + 3,2% HE00 + 3,2% EGOV + 68% msci europe net	
Fecha de Constitución	18/12/1991	
Socio Promotor	Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.	
Depositario del Fondo	Deutsche Bank S.A.Española.	
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	6.994.490
Valor de la participación	EUROS	10.258483
Nº de socios		287
Inversión mínima inicial		30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)		30 EUROS mensuales
Gastos Administración	1,30%	sobre el patrimonio
Gastos Compra y Venta valores	0,03%	sobre el patrimonio
Ratio Rotación 2018	79,93%	sobre el patrimonio
Código de Producto		10501

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	21.482,95 €	Trasposos Salida	588.104,77 €
Trasposos Entrada	302.682,32 €	Prestaciones	110.342,90 €
Altas	4	Bajas	7

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 Sustainability 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 2037, 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

DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizcaia, T. 3.3767, L.O, F. 170, H. BI-71094 – C.I.F. V-95900320

Socios Promotores: Deutsche Bank, S.A.E y Zurich Vida, Cia. de Seguros y Reaseguros. S.A.

Entidad gestora del patrimonio: Deutsche Asset Management S.G.I.I.C, S.A