



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

El Banco Central Europeo revisó las expectativas de crecimiento a la baja, especialmente para 2019. Ahora espera un crecimiento del 1,1 por ciento en 2020 y un 1,5 por ciento para 2021. También redujo sus estimaciones de inflación al 1,2 y 1,5 por ciento anual para 2019 y 2020 respectivamente.

La renta variable global tuvo una tendencia alcista durante el primer trimestre con avances del 14,19 por ciento para el MSCI World en euros.

Esta tendencia también se trasladó a los mercados europeos y el MSCI-Europe escaló un 12,00 por ciento. El índice que más despuntó fue el italiano (Italy Titans), con un progreso del 16,24 por ciento. En lo que concierne al mercado español, el Ibex-35 sumó un 8,20 por ciento en el trimestre.

La renta fija finalizó el trimestre en positivo, influida por las decisiones tomadas tanto por la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo en materia de política monetaria. El bono americano a 10 años experimentó un rally y su rentabilidad cayó a mínimos desde Diciembre de 2017 (2,34 por ciento). El bono alemán a 10 años se vio afectado por la debilidad del crecimiento económico.

A lo largo del trimestre se ha mantenido una posición infra-ponderada en duración con respecto a su índice de referencia (negativo). En referencia a la selección de valores, se ha mantenido una posición neutral en Italia con mayor ponderación en los tramos largos (positivo por carry). Además, se ha mantenido la infra-ponderación en España y sobre-ponderación en crédito a través de bonos subordinados lower tier 2, principalmente de bancos franceses (positivo). En términos agregados, la contribución ha sido negativa relativa al índice.

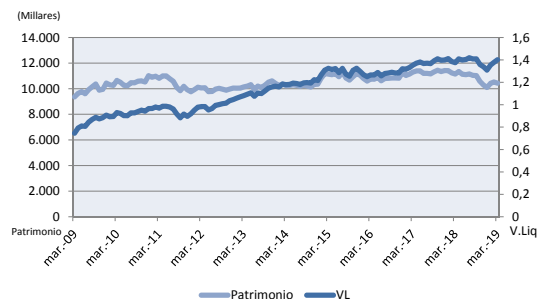
El porcentaje de renta variable sobre el total de la cartera se redujo hacia el final de enero desde el 45 al 39 por ciento, para mantenerse estable hasta el final del trimestre. La selección de valores tuvo un efecto positivo adicional al comportamiento del índice de referencia, el MSCI-Europe, especialmente en los sectores de salud, consumo y tecnología. Aunque la evolución de las divisas jugó en contra de la cartera de acciones, los valores alemanes, franceses y suizos lo compensaron positivamente con creces.

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

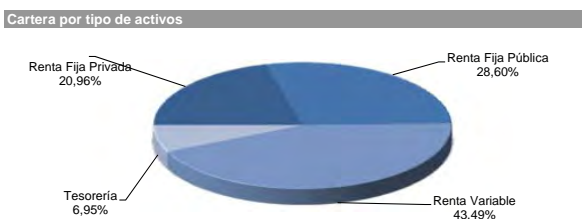
Rentabilidades Históricas a Marzo 2019

| Rentabilidades | | | |
|----------------|-------|---------------|--------|
| Mes | 1,55% | Media 3 años | -0,86% |
| 3 meses | 6,75% | Media 5 años | 1,20% |
| Año en curso | 6,75% | Media 10 años | 4,26% |
| | | Media 15 años | 3,01% |
| | | Media 20 años | 1,62% |

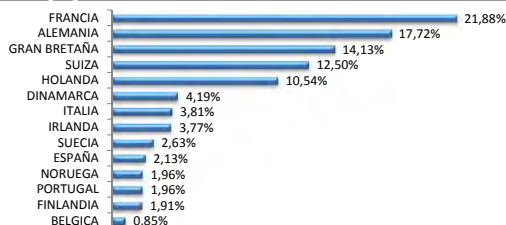
Evolución patrimonio y valor liquidativo de los últimos 10 años



Análisis de la cartera Marzo 2019



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 participante 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 | 42.936,21 € | Traspos Salida | 249.298,08 € |
| Traspos Entrada | 0,00 € | Prestaciones | 145.097,56 € |
| Altas | 9 | Bajas | 35 |

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 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

DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizcaia, T. 3.3767, L.0, 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