



**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 EPSVs.

**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 situación macroeconómica global vino marcada por una sucesión de datos negativos, apuntando a una desaceleración de la actividad.

En Estados Unidos el crecimiento del segundo trimestre fue revisado a la baja (2 % anualizado) debido a la debilidad en la inversión, exportaciones y gasto gubernamental.

El BCE decidió en septiembre aprobar un nuevo paquete de estímulo monetario: Reanudar el programa de compra de bonos, mantener al 0 % el tipo de refinanciación y bajar al -0,50 % el tipo de depósitos con una cláusula de salvaguarda a los bancos.

Los bonos tuvieron un comportamiento muy positivo. El bono alemán a 10 años cerró el trimestre al -0,57 %. El bono italiano tuvo un comportamiento llamativo, cayendo en el trimestre su rentabilidad desde el 1,97 al 0,82 %.

Los mercados globales de acciones registraron caídas hasta mediados de agosto, para después recuperar, cerrando el trimestre con tímidas ganancias. El índice global MSCI-World subió un 3,8 %, el MSCI-Europe el 1,8 %, el estadounidense S&P-500 lo hizo en un 0,9 % y el Ibx-35 cerró el trimestre como lo había empezado.

En Europa, los mejores mercados fueron el holandés y el portugués, con rentabilidades por encima del 4 %. El mejor sector fue eléctricas (8,1 %) y el peor energía (-5,2 %).

En referencia a la gestión de tipo de interés, la cartera se mantuvo infra-ponderada frente a su índice de referencia. Dada la acusada caída de los tipos de interés en la eurozona, su comportamiento relativo fue inferior. En cuanto a la selección valores ha tenido un impacto positivo, habiendo estado infra-ponderados en España e Italia y sobre-ponderados en crédito a través de bonos subordinados del sector financiero. En términos agregados el retorno de la cartera ha sido positivo, aunque inferior al de su índice.

Durante el tercer trimestre el fondo estuvo en todo momento invertido en renta variable por debajo de su nivel de referencia del 40%, reflejando una visión cautelosa del mercado de renta variable. Al cierre del trimestre la renta variable representaba el 37% sobre el total. La cartera de acciones registró en dicho periodo un comportamiento positivo aunque inferior al del MSCI-Europe. Los motivos fueron una menor ponderación que el benchmark en consumo no cíclico y un mayor peso en el sector de materiales. La selección de valores en los distintos sectores tuvo un efecto neutral en la rentabilidad de la cartera.

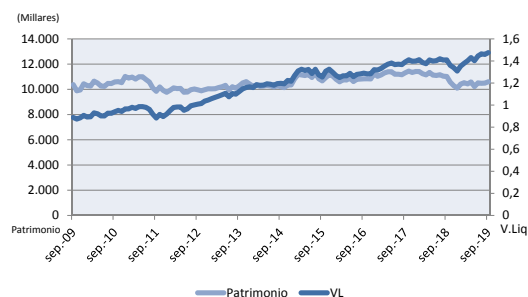
\*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

**Rentabilidades Históricas a Septiembre 2019**

**Rentabilidades**

<b>Mes</b>	0,99%	<b>Media 3 años</b>	-0,86%
<b>3 meses</b>	1,82%	<b>Media 5 años</b>	1,20%
<b>Año en curso</b>	11,76%	<b>Media 10 años</b>	4,26%
		<b>Media 15 años</b>	3,01%
		<b>Media 20 años</b>	1,62%

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



**Datos del Plan de Previsión**

<b>Categoría Inverco</b>	Renta Variable Mixta	
<b>Índice de Referencia</b>	40% MSCI Europe(MSDEE15N) + 60%(50% EG00 + 50% EC03)	
<b>Fecha de Constitución</b>	27/12/1996	
<b>Socio Promotor</b>	Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.	
<b>Depositarario del Fondo</b>	Deutsche Bank S.A.Española.	
<b>Auditor del Fondo</b>	KPMG Auditores, S.L.	
<b>Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros</b>	Deutsche Asset Management S.G.I.I.C., S.A.	
<b>Patrimonio</b>	EUROS	10.590.877
<b>Valor de la participación</b>	EUROS	1,258286
<b>Nº de socios</b>		808
<b>Inversión mínima inicial</b>		60 EUROS
<b>Inversión mínima (Aport. Periódic.)</b>		60 EUROS mensuales
<b>Gastos Administración</b>		1,30% sobre el patrimonio
<b>Gastos Compra y Venta valores</b>		0,03% sobre el patrimonio
<b>Ratio Rotación 2019</b>		90,40% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>		73001

**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.

**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

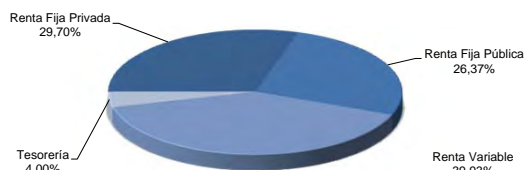
DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizcaia, T. 3.3767, L.O. F. 170, H. BI-71094 – C.I.F. V-95900320

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

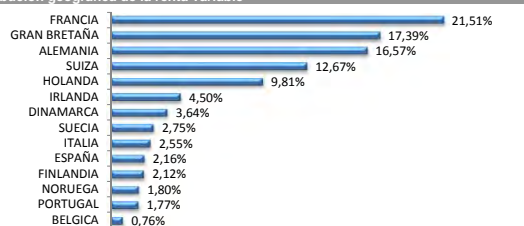
Entidad gestora del patrimonio: Deutsche Asset Management S.G.I.I.C, S.A

**Análisis de la cartera Septiembre 2019**

**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	125.139,97 €	Traspos Salida	615.043,97 €
Traspos Entrada	51.356,19 €	Prestaciones	236.094,92 €
Altas		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 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.