



**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 entorno de políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales y las negociaciones comerciales entre EEUU y China volvieron a marcar la agenda durante el segundo semestre de 2019.

El factor más decisivo para los mercados financieros fue sin duda el cambio de política monetaria de la Reserva Federal en 2019 ante un escenario de miedo a una eventual recesión. El Banco Central Europeo también ayudó con medidas de expansión de su balance, anunciando programas adicionales de compras de activos.

En el caso de los mercados de renta fija, las rentabilidades de las principales referencias mundiales continuaron en niveles muy bajos. El bono alemán a diez años acabó 2019 con una rentabilidad negativa del -0,2%, desde un mínimo del -0,7% visto en septiembre.

Las bolsas americanas volvieron a liderar las subidas, subiendo el S&P-500 un 10,9% en el semestre y un 31,5 en el año. El global MSCI World subió un 9,38% en el semestre y un 28,1% en el año.

En Europa, el compuesto MSCI Europe subió un 6,7% en el semestre y un 24,6% en el año. El índice italiano FTSE MIB lideró el conjunto de grandes mercados y subió un 11,6% en el semestre y un 33,8% en el año. El español Ibex 35, fruto de la inestabilidad política, estuvo entre los rezagados y subió un 5,7% en el semestre y un 16,6% en el año.

El segundo semestre de 2019 fue un periodo fructífero para el fondo, que continuó generando rentabilidad positiva y cerró el ejercicio superando a su índice de referencia.

En renta fija se realizaron varios movimientos tácticos con la duración de la cartera, cerrando el ejercicio muy próximo a su nivel central de 6,8 años. La exposición a referencias de renta fija privada y las posiciones relativas en deuda pública belga e italiana ayudaron a generar un resultado positivo en el periodo.

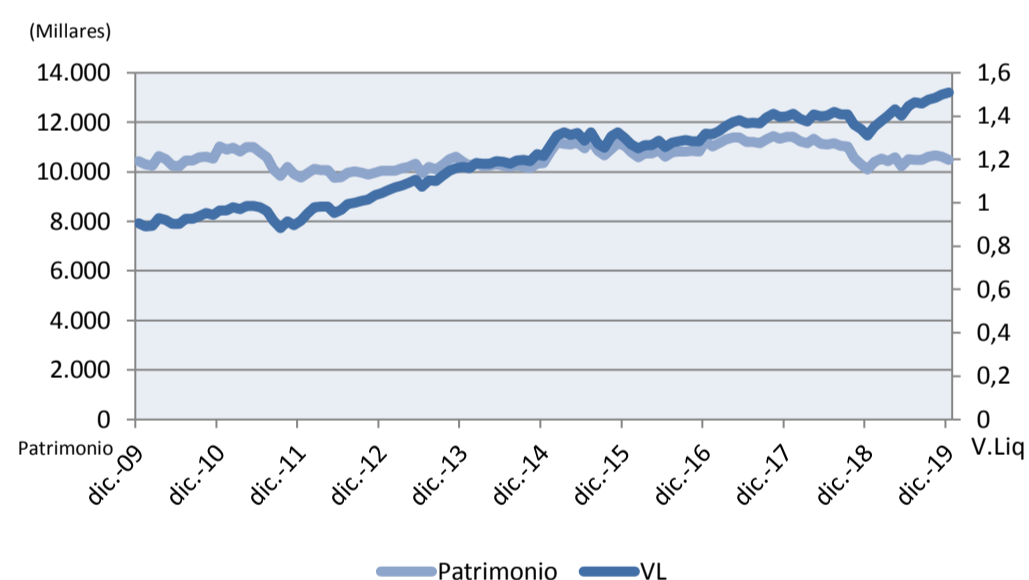
El porcentaje de inversión en renta variable se mantuvo por debajo del 38%, lo cual fue compensado con creces por el buen comportamiento de la cartera de acciones. Los sectores con una mayor aportación relativa a la rentabilidad de la cartera fueron los de materiales, tecnología y consumo estable. En general, la selección de valores fue el principal contribuidor positivo a 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 Diciembre 2019**

Rentabilidades			
Mes	0,47%	Media 3 años	3,35%
3 meses	1,99%	Media 5 años	3,22%
Año en curso	13,98%	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**

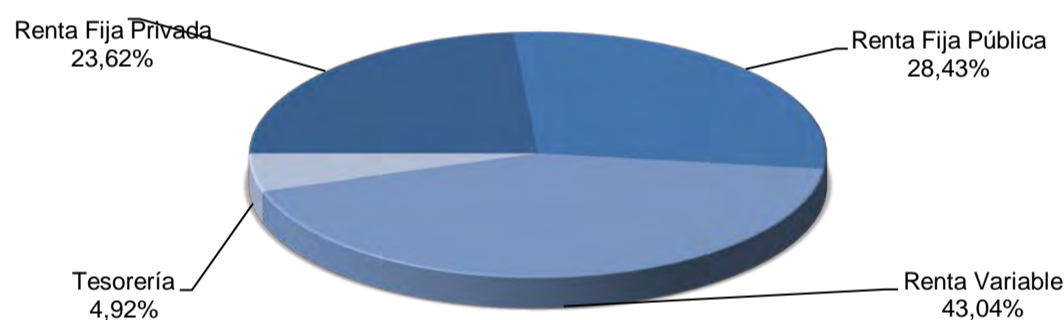


**Datos del Plan de Previsión**

<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>Depositorio del Fondo</b>	BNP Paribas Securities Services Suc. en España
<b>Auditor del Fondo</b>	KPMG Auditores, S.L.
<b>Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros</b>	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
<b>Patrimonio</b>	EUROS 10.432.997
<b>Valor de la participación</b>	EUROS 1,283.339
<b>Nº de socios</b>	813
<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>	0,033% sobre el patrimonio
<b>Ratio Rotación 2019</b>	96,65% sobre el patrimonio
<b>Código de Producto</b>	73001

**Análisis de la cartera Diciembre 2019**

**Cartera por tipo de activos**



**Distribución geográfica de la renta variable**

FRANCIA	18,55%
ALEMANIA	16,34%
GRAN BRETAÑA	16,03%
SUIZA	12,81%
HOLANDA	10,56%
IRLANDA	5,03%
FINLANDIA	4,53%
DINAMARCA	4,00%
ITALIA	2,75%
SUECIA	2,68%
ESPAÑA	2,36%
PORTUGAL	1,80%
NORUEGA	1,75%
BELGICA	0,81%

**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	313.975,15 €	Traspos Salida	882.659,29 €
Traspos Entrada	58.600,53 €	Prestaciones	530.611,85 €
Altas	11	Bajas	28

**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