



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 coyuntura económica y geopolítica durante el tercer trimestre de 2022 continuó su senda de deterioro, lo cual se tradujo en un comportamiento negativo generalizado de los mercados financieros. Las fuertes subidas de tipos por parte de los bancos centrales, como consecuencia de los altos datos de inflación, fueron el factor dominante.

La Reserva Federal estadounidense subió los tipos de interés de referencia 75 puntos básicos, hasta 3,125%, acompañando dicho movimiento de una retórica en la que enfatizó la persistencia de la inflación y la necesidad de futuras subidas. El Banco Central Europeo subió también los tipos de referencia en 75 puntos básicos en septiembre.

Los mercados de renta fija sufrieron un trimestre aciago, con las rentabilidades de los bonos disparándose de manera generalizada, como respuesta a los movimientos de los bancos centrales comentados. Como ejemplos, el bono estadounidense a dos años pasó del 2,93% al 4,20%, y el bono alemán a dos años pasó del 0,66% al 1,77% en el periodo.

Los mercados de acciones comenzaron bien el trimestre para verse arrastrados desde mitad de agosto hasta cerrar el periodo en negativo, muy cerca de los mínimos del año. En Estados Unidos el S&P-500 cayó un 5,3% y el Nasdaq composite un 4,1% durante el tercer trimestre. En Europa los principales índices nacionales cayeron entre un 3% y un 9%, y el compuesto MSCI-Europe cayó un 4,6%.

El comportamiento negativo generalizado, tanto de los activos de renta fija como de renta variable ocasionó una rentabilidad negativa del fondo a lo largo del tercer trimestre de 2022. No obstante, dicha rentabilidad fue menos negativa que la del índice de referencia.

La cartera de renta fija sufrió del alza de los tipos de interés, aunque estuvo más protegida frente a su índice de referencia al tener una duración menor. La exposición a renta fija privada se mantuvo en niveles limitados, ya que la mayoría de la exposición a renta fija vino dada por la inversión en deuda pública y activos a más corto plazo. La cartera participó de nuevas emisiones, especialmente durante el mes de agosto.

El nivel de inversión en renta variable fue en todo momento inferior al 48% de referencia, lo cual protegió al fondo, dado el negativo comportamiento de los mercados de acciones. Además se aprovechó la volatilidad para realizar movimientos tácticos con un resultado positivo para el fondo. La cartera de acciones europeas tuvo un comportamiento negativo aunque mejoró el de su índice de referencia, el MSCI-Europa. La clave de ese mejor comportamiento fue la selección de valores en los sectores de salud, tecnología y comunicaciones. La selección de valores suecos y británicos también fue un factor positivo, en términos relativos.

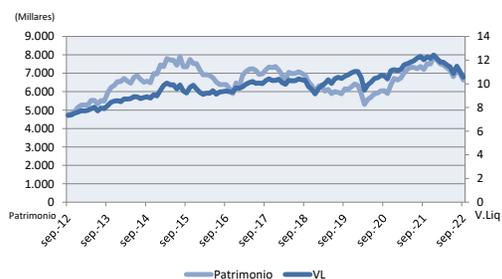
*Puede consultar la información de Mercados ampliada a través de la web: <https://www.zurich.es/es-es/seguros/planes-de-pensiones/rentabilidad>

Rentabilidades Históricas a Septiembre 2022

Rentabilidades

		Media 3 años	10,78%
Mes	-4,23%	Media 5 años	5,18%
3 meses	-2,99%	Media 10 años	6,51%
Año en curso	-15,16%	Media 15 años	3,12%
		Media 20 años	

Evolución patrimonio y valor liquidativo de los últimos 10 años

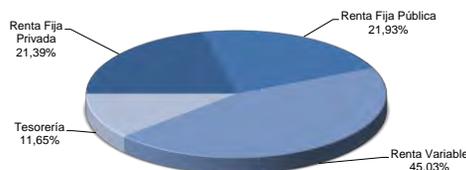


Datos del Plan de Previsión

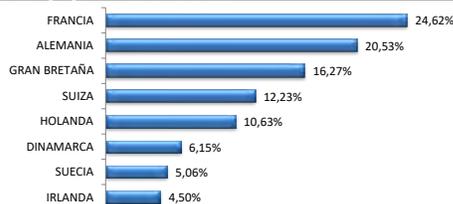
Categoría Inverco	Renta Variable Mixta
Índice de Referencia	48% MSCI Europe(MSDEE15N) + 52%(50% EG00 + 50% EC03)
Fecha de Constitución	18/12/1991
Socio Promotor	Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	EUROS 6.626.783
Valor de la participación	EUROS 10,547798
Nº de socios	281
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Gastos Administración	1,30% sobre el patrimonio
Gastos Compra y Venta valores	0,014% sobre el patrimonio
Ratio Rotación 2022	30,24% sobre el patrimonio
Código de Producto	10501

Análisis de la cartera Septiembre 2022

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.

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

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	63.262,86 €	Prestaciones	88.882,64 €
T. Entrada Externos	21.932,86 €	T. Salida Externos	126.281,24 €
T. Entrada Internos	124.789,29 €	T. Salida Internos	86.265,03 €
Altas	0	Bajas	4

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.