



Jubilación Objetivo 2023 PPSI

1er Semestre 2022



Jubilación Objetivo 2023 PPSI

Indicador de Riesgo y Alertas sobre Líquidez & Informe de Mercados

Alertas sobre Líquidez

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

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 primera mitad de 2022 se caracterizó por los altos datos de inflación y la reacción de los bancos centrales anunciando subidas de tipos de interés. Ambos factores contribuyeron a extender el miedo a una desaceleración económica durante los próximos trimestres, que pudiera llegar incluso a recesión en 2023. La invasión de Ucrania por parte de Rusia añadió tensión a los ya elevados precios de las materias primas e inestabilidad geopolítica. El dato avanzado de inflación en España correspondiente al mes de junio se publicó en el 10,2%. De confirmarse, sería el nivel más alto desde 1985.

La evolución negativa de los mercados financieros durante la primera mitad de 2022 afectó, tanto a los activos de riesgo, como a los activos más conservadores de renta fija, como consecuencia de la subida de los tipos de interés. Así se registraron rentabilidades negativas generalizadas.

La duración de la cartera de renta fija, se fue reduciendo y ajustando al vencimiento del producto, lo que supuso

un factor atenuante para la rentabilidad negativa del fondo. La posición en renta fija privada, sin embargo, afectó negativamente a la cartera, por lo que se redujo a la mitad a mediados de abril. Se reinvertió dicha parte en deuda pública, que ha visto un mejor comportamiento hacia el final del periodo.

El porcentaje de inversión en renta variable fue muy reducido durante todo el semestre y se decidió eliminar a comienzos de mayo. En suma, la gestión de la renta variable generó un resultado relativo positivo, aunque muy escaso dado su pequeña representación en el índice de referencia.

1 2 **3** 4 5 6 7

Datos del Plan de Previsión

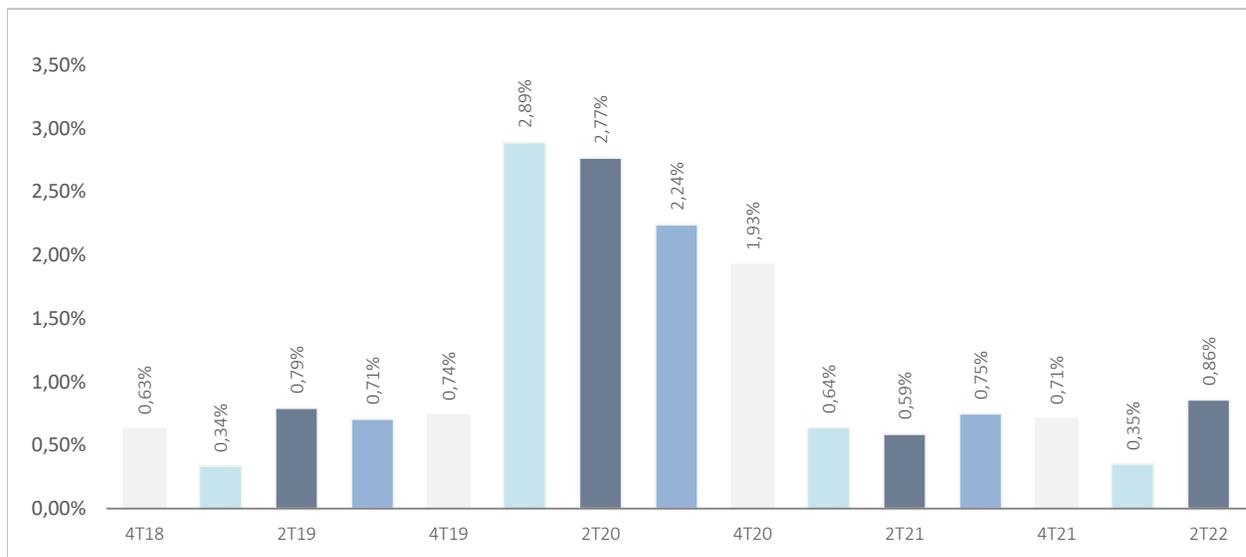
Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	2% MSCI Europe(MSDEE15N) + 98%(50% EG00 + 50% EC03)
Fecha de Adscripción del Plan	18/12/1991
Socio Promotor	Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.
Depositario del Fondo	BNP Paribas Securities Services, Suc. en España
Auditor del Fondo	KPMG Auditores, S.L.
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	EUROS 16.094.060
Valor de la participación	EUROS 17,65067937
Nº de socios	782
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Gastos Administración	1,30% sobre el patrimonio
Gastos Compra y Venta valores	0,001% sobre el patrimonio
Ratio Rotación 1er Semestre	164,41% sobre el patrimonio
Código de Producto	503



Jubilación Objetivo 2023 PPSI

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2022

Volatilidades históricas 1er Semestre 2022



Rentabilidades			
Mes	-0,15%	2021	-2,23%
3 meses	-0,19%	2020	1,07%
Año en curso	-4,74%	2019	6,67%
		2018	-2,67%
		2017	1,25%
		2016	0,33%
		2015	0,98%
Media 3 años	1,77%	2014	3,54%
Media 5 años	0,76%	2013	3,36%
Media 10 años	1,98%	2012	7,98%
Media 15 años	1,67%		
Media 20 años	1,96%		



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

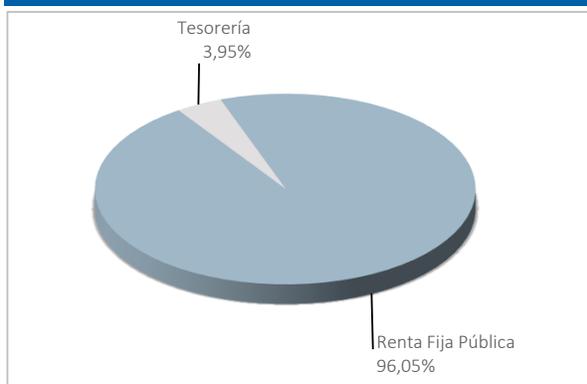
DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizcaia, T. 3.3767, L.O, F. 170, H. BI-71094 – C.I.F. V-95900320
Socios Promotores: Deutsche Bank, S.A.E y Zurich Vida, Cia. de Seguros y Reaseguros. S.A.



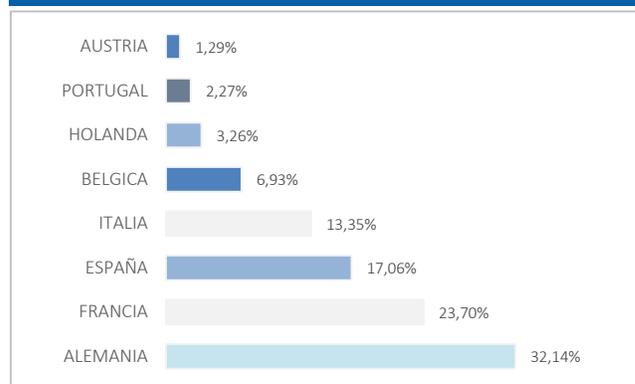
Jubilación Objetivo 2023 PPSI

Análisis de la cartera 1er Semestre 2022

Cartera por tipo de activos



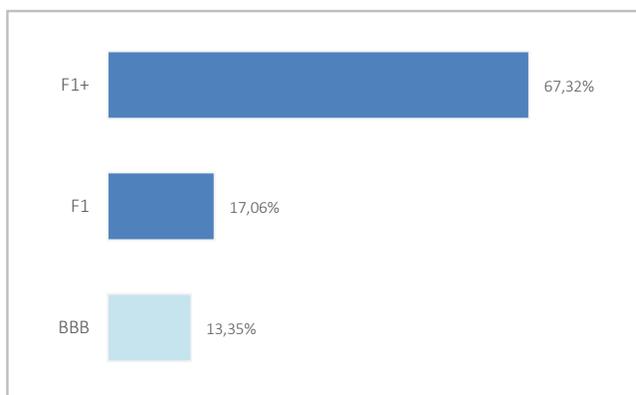
Distribución geográfica



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
GERMAN TREASURY BILL 0% 19/10/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	12,76%
BUONI ORDINARI DEL TES 0% 13/01/2023	ITALIA	GUBERNAMENTAL	11,26%
GERMAN TREASURY BILL 0% 20/07/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	11,11%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 05/10/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	10,87%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 10/03/2023	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	8,75%
LETRAS DEL TESORO ESPAÑOL 0% 08/07/2022	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	7,62%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 22/03/2023	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	7,19%
GERMAN TREASURY BILL 0% 21/09/2022	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	5,88%
TREASURY CERTIFICATES BELGIUM 0%10/11/22	BELGICA	GUBERNAMENTAL	5,08%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 07/09/2022	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	4,68%

Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



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.



Jubilación Objetivo 2023 PPSI

Información Adicional

Contingencias

Contingencias cubiertas

- Jubilación, y situación asimilable o equivalente a la jubilación
- Invalidez (total, absoluta o gran invalidez).
- Fallecimiento del socio o del beneficiario
- Enfermedad grave
- Desempleo de larga duración
- Dependencia severa o Gran dependencia

Los Socios de planes, podrán disponer anticipadamente total o parcialmente de los derechos económicos, cuando tengan una antigüedad superior a 10 años.

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	45.095,04 €
T. Entrada Externos	140.363,25 €
T. Entrada Internos	44.205,02 €
Altas	0

Prestaciones	229.083,14 €
T. Salida Externos	322.840,58 €
T. Salida Internos	1.246.015,69 €
Bajas	39