DZ Conservador, PPSI

Enero 2025

Este documento no contiene publicidad y no se trata de material de marketing ni similar.

DZ Conservador, 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

Los mercados financieros continuaron una tendencia positiva. La actividad en Estados Unidos se mostró dinámica, a juzgar por la caída de su tasa de desempleo, de nuevo al 4,1%. Los índices de precios, apuntando a niveles cercanos al 3%, favorecieron un tono más restrictivo por parte de la Reserva Federal, que mantuvo los tipos al 4,25-4,50%.

La economía de la Eurozona continuó estancada en el dato preliminar de PIB del cuarto trimestre de 2024, llevando el crecimiento del acumulado anual al 0,7%. Al mismo tiempo, la inflación interanual de diciembre se situó en el 2,4%. Todo ello permitió al Banco Central Europeo realizar su quinta bajada de tipos consecutiva hasta el 2,75%.

Las rentabilidades de los bonos siguieron la estela de los mensajes de los respectivos bancos centrales, con ligeras subidas en Estados Unidos y moderadas bajadas en la Eurozona.

Nvidia sufrió la mayor caída en valor bursátil de la historia, perdiendo más de 500.000 millones de dólares estadounidenses en un solo día. Pese a ello, las bolsas internacionales subieron en enero, con el índice global MSCI-World arriba el 3,4%. En Estados Unidos el S&P-500 ganó el 2,7% y el tecnológico Nasdaq composite el 1,6%.

Las bolsas europeas disfrutaron un magnífico mes de enero con un alza del índice paneuropeo MSCI-Europe del 6,8%.

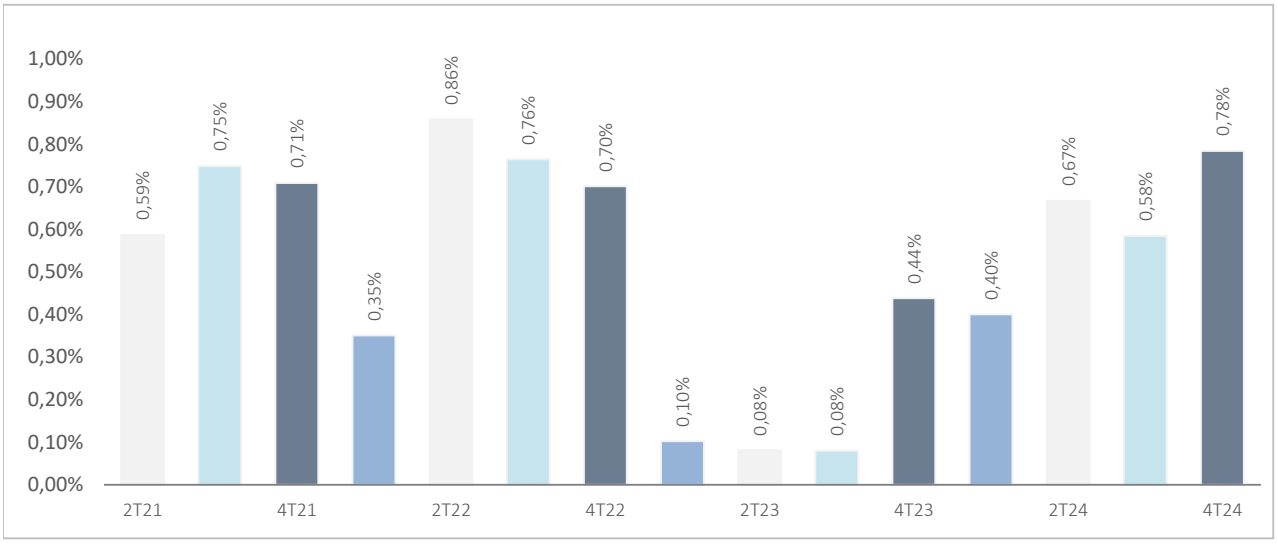
Datos del Plan de Previsión

Categoría Inverco	Renta Fija Mixta
Índice de Referencia	10% MSDEWIN + 50% EGB0 + 10% QW1A + 10% LUATTRUU + 10% ERS0 + 10% LUACTRUU
Fecha de Adscripción del Plan	27/12/1996
Socio Promotor	Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., 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 8.922.249
Valor de la participación	EUROS 19,20340867
Nº de socios	509
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% sobre el patrimonio
Ratio Rotación 2024	75,98% sobre el patrimonio
Código de Producto	503

DZ Conservador, PPSI

Rentabilidades Históricas

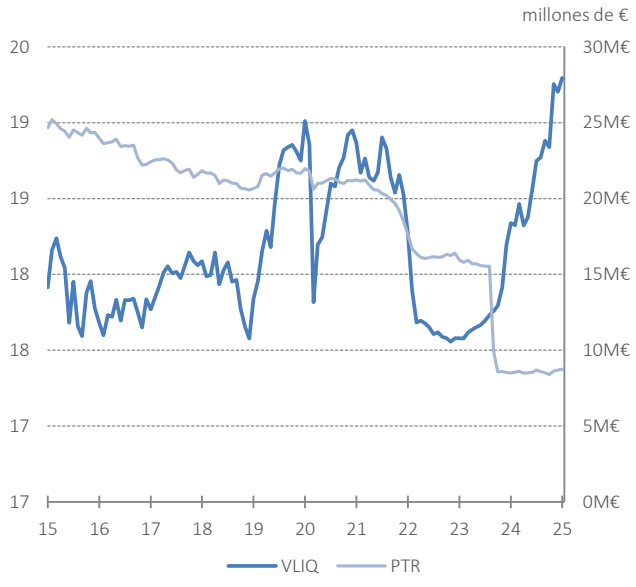
Volatilidades históricas



Rentabilidades

Mes	0,48%	2024	5,55%
3 meses	2,42%	2023	3,50%
Año en curso	0,48%	2022	-5,12%
		2021	-2,23%
		2020	1,07%
Media 3 años	1,20%	2019	6,67%
Media 5 años	0,48%	2018	-2,67%
Media 10 años	0,87%	2017	1,25%
Media 15 años	1,51%	2016	0,33%
Media 20 años	1,83%	2015	0,98%
Rentabilidad Objetivo	0,54%		

Evolución valor liquidativo de los últimos 10 años



Fuente: elaboración propia.

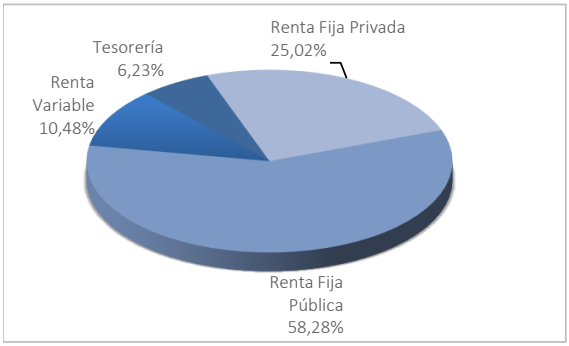
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrita en el Registro de E.P.S.V. del Gobierno Vasco con el número 284-B

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.

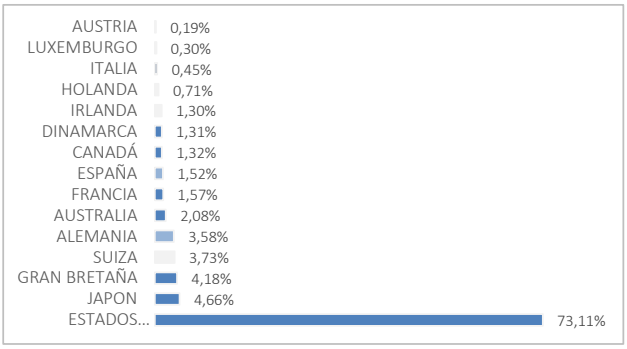
DZ Conservador, PPSI

Análisis de la cartera

Cartera por tipo de activos



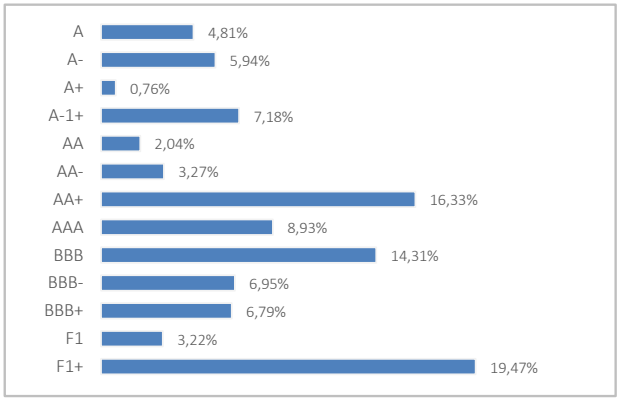
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
US TREASURY N/B T 0,375 31/01/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,90%
US TREASURY N/B T 0,5% 28/02/2026	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,66%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,5 01/02/2026	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,44%
BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031	ITALIA	GUBERNAMENTAL	1,40%
US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,26%
DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031	IRLANDA	FINANCIERO	1,22%
US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028	ESTADOS UNIDOS	GUBERNAMENTAL	1,22%
POSTNL NV 4,75% 12/06/2031	HOLANDA	INDUSTRIAL	1,21%
BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 0% 15/02/2031	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,20%
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 4,693% 17/05/33	ESTADOS UNIDOS	TELECOMUNICACIONES	1,19%

Distribución de los Activos de Renta Fija por Rating



Inversión Socialmente Responsable

El proceso de inversión tiene en consideración los riesgos de sostenibilidad y cuenta con un sistema que integra factores ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo) en el proceso de análisis de nuestras inversiones. La incorporación de dichos criterios se realiza en todos los procesos que forman parte del análisis de inversión, incluyendo todas las categorías de activos. En concreto, la metodología de análisis incluye(1)Exclusiones: Aplicado a determinados sectores y actividades.(2) Screening normativo: Velando por el cumplimiento de normas y estándares nacionales e internacionales.(3) Engagement: Referido al diálogo activo con las empresas en las que la EPSV tiene exposición, con el principal objetivo de promover y ayudar a implantar medidas de buen gobierno.(4) Integración: La Entidad Gestora, a través del Gestor de Inversiones, elabora una relación de indicadores ESG, mediante la obtención de datos externos de proveedores especializados, que permiten monitorizar a las compañías / emisores en términos de riesgos de sostenibilidad.

Deutsche Bank

DZ Conservador, 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	7.201,28 €
T. Entrada Externos	0,00 €
T. Entrada Internos	0,00 €
Altas	0

Prestaciones	8.231,22 €
T. Salida Externos	94.445,57 €
T. Salida Internos	0,00 €
Bajas	0

Información adicional

También puede consultar los datos relativos a su plan de previsión en su extracto integrado a través de su servicio Deutsche Bank Online, en el apartado Correspondencia/Consulta, y el resto de documentación de carácter legal en el link:

https://www.deutsche-bank.es/es/particulares/ahorro-inversion/productos/plan-proteccion-social-individual.html

Si no dispone de este servicio gratuito, o desea seguir recibiendo esta información a través de correo ordinario, acuda a su oficina para cursar la petición a su gestor.

DZ Conservador, PPSI

Información Adicional

Información legal

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 11 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, le informamos que, en fecha 9 de diciembre se ha celebrado Asamblea General Extraordinaria de DB-Previsión, Entidad de Previsión Social Voluntaria en la que se ha procedido al nombramiento de nuevos delegados de los Socios y Beneficiarios en la Asamblea General de la Entidad así como el cese y nombramiento de un representante de los Socios Promotores y la elección de los miembros en la Junta de Gobierno de la Entidad.

Asimismo, se informa que, como resultado de los acuerdos especificados, los órganos de gobierno de la Entidad quedan formados por las siguientes personas:

1. **Asamblea General:**
   - Delegados en representación de los socios ordinarios y beneficiarios: Doña Marta Rituerto de la Hera, Doña Elena García de Andoain Ruiz de Austri, Doña Marta Angulo Ortiz de Zarate y Don Carlos Chapa Imaz.
   - Delegados representantes de los socios promotores: Don José Luis Almeda Ollé, Doña Miriam Begoña Ordinas Sanjuan, Doña Noelia Iglesias López y Don Kenneth Solé Capdevila.
2. **Junta de Gobierno:**
   - Representantes de socios ordinarios y beneficiarios: Doña Marta Rituerto de la Hera y Don Carlos Chapa Imaz.
   - Representantes de los socios promotores: Doña Noelia Iglesias López y Don José Luis Almeda Ollé.