



# DZ Conservador, PPSI

1er Semestre 2026

## 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

El primer semestre de 2026 fue positivo para los mercados financieros, que recuperaron impulso tras la volatilidad provocada por el conflicto en Oriente Medio durante el primer trimestre. La mejora del sentimiento inversor en el segundo trimestre estuvo apoyada por las expectativas de una reducción de las tensiones geopolíticas. En Estados Unidos, la economía mantuvo un tono sólido. El PIB creció un 2,1% anualizado en el primer trimestre, mientras que la inflación repuntó hasta el 4,6%, limitando el margen de la Reserva Federal para reducir los tipos de interés. La Eurozona mostró una evolución más débil, con una contracción del 0,2% trimestral. La inflación y el encarecimiento de la energía siguieron condicionando la actuación del BCE, que revisó a la baja sus previsiones de crecimiento y elevó los tipos en 25 puntos básicos. La renta fija estuvo marcada por la volatilidad de los tipos de interés, mientras que los diferenciales de crédito permanecieron contenidos. El euro se debilitó frente al dólar. El petróleo registró fuertes oscilaciones durante el semestre y el oro cerró por debajo de sus máximos. En renta variable destacaron las subidas del S&P 500 (+9,6%), Nasdaq (+12,8%) y MSCI-Europe (+8,4%).

El fondo terminó el primer semestre de 2026 con una rentabilidad positiva, que tuvo al buen comportamiento de la renta variable como principal factor explicativo.

La cartera de renta fija representó cerca del 90 por ciento del fondo y tuvo una duración entre 3,0 y 3,6 años, algo por encima de su índice de referencia. La selección de títulos resultó favorable para la rentabilidad del fondo, principalmente por los títulos de deuda pública, ayudado por la renta fija privada, que a cierre del semestre representaba un 26 por ciento del fondo.

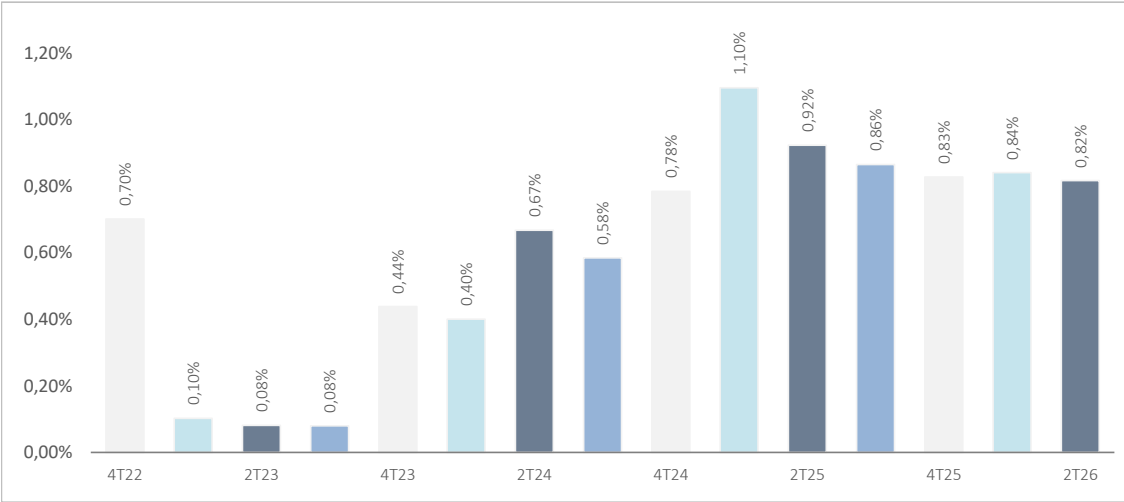
La cartera de acciones representó cerca del 10 por ciento del fondo, en línea con el porcentaje de referencia a largo plazo. La mayor contribución positiva vino de las acciones financieras, tecnológicas y del sector de salud. Por regiones, la selección de acciones norteamericanas resultó acertada y contribuyó de la manera más positiva a la rentabilidad del fondo.

1 2 **3** 4 5 6 7

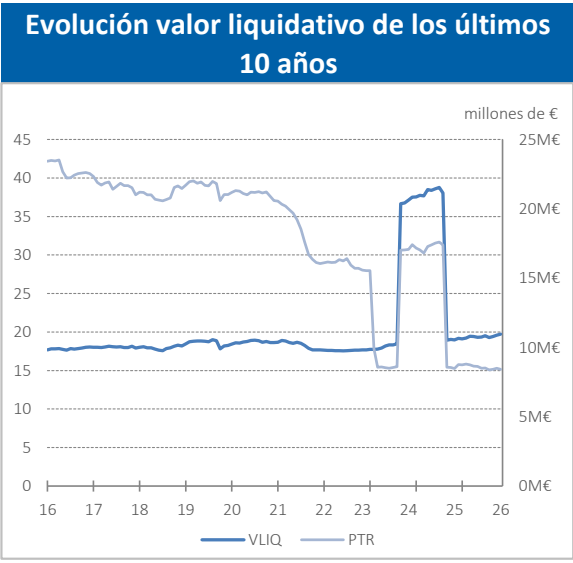
## Datos del Plan de Pensiones

|                                                        |                                                                            |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 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                          | 18/12/1991                                                                 |
| 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                                      | Forvis Mazars Auditores, S.L.P                                             |
| Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros | DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania                           |
| Patrimonio                                             | EUROS ..... 8.533.464                                                      |
| Valor de la participación                              | EUROS ..... 19,73280986                                                    |
| Nº de socios                                           | 438                                                                        |
| 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 2026                                    | 53,32% sobre el patrimonio                                                 |
| Código de Producto                                     | 10601                                                                      |

Volatilidades históricas 1er Semestre 2026



| Rentabilidades        |       |      |        |
|-----------------------|-------|------|--------|
| Mes                   | 0,67% | 2025 | 0,62%  |
| 3 meses               | 2,39% | 2024 | 5,55%  |
| Año en curso          | 2,13% | 2023 | 3,50%  |
|                       |       | 2022 | -5,12% |
|                       |       | 2021 | -2,23% |
|                       |       | 2020 | -2,23% |
| Media 3 años          | 3,20% | 2019 | 1,25%  |
| Media 5 años          | 0,39% | 2018 | 0,33%  |
| Media 10 años         | 0,84% | 2017 | 0,98%  |
| Media 15 años         | 1,53% | 2016 | 3,54%  |
| Media 20 años         | 1,62% |      |        |
| Rentabilidad Objetivo | 2,71% |      |        |



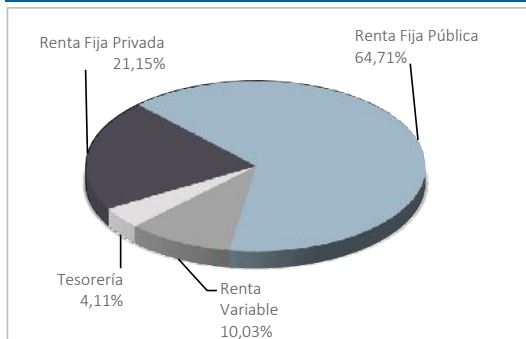
Fuente: elaboración propia.

(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

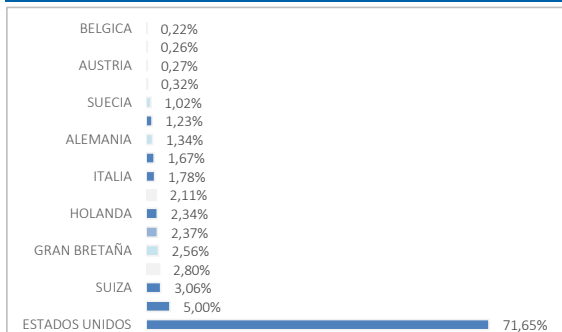
DB-Zurich Previsión, EPSV individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizkaia, T. 3.3767, L.O. F. 170, H. BI-71094 – C.I.F. V-95900320

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

### Cartera por tipo de activos



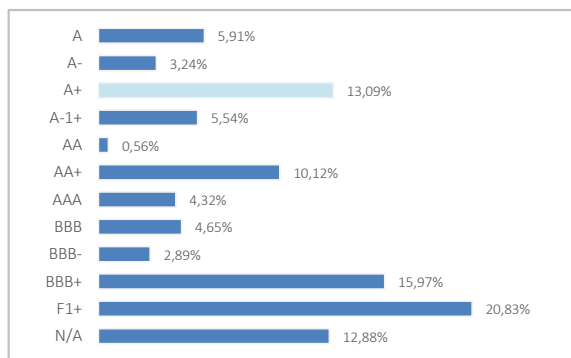
### Distribución geográfica de la renta variable



### Principales Valores

| Valor                                   | País           | Sector        | %     |
|-----------------------------------------|----------------|---------------|-------|
| US TREASURY N/B T 1,75 31/01/2029       | ESTADOS UNIDOS | GUBERNAMENTAL | 1,73% |
| US TREASURY N/B T 1,375 31/12/2028      | ESTADOS UNIDOS | GUBERNAMENTAL | 1,69% |
| US TREASURY N/B T 4,125 31/10/2027      | ESTADOS UNIDOS | GUBERNAMENTAL | 1,58% |
| BUONI POLIENNALI DEL TES 0,6 01/08/2031 | ITALIA         | GUBERNAMENTAL | 1,47% |
| EUROBANK SA 5,875% 28/11/2029           | GRECIA         | GUBERNAMENTAL | 1,30% |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA 4,5% 27/11/2034  | SUECIA         | FINANCIERO    | 1,26% |
| ORIX CORP 3,447 22/10/2031              | MÉJICO         | FINANCIERO    | 1,24% |
| AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3,75% 15.02.27 | FRANCIA        | GUBERNAMENTAL | 1,21% |
| ROYAL SCHIPHOL 3.625 20/11/2035         | HOLANDA        | INDUSTRIAL    | 1,20% |
| DCC GROUP FIN IRELAND 4,375% 27/06/2031 | IRLANDA        | FINANCIERO    | 1,20% |

### 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.

## 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        | 28.085,27 €  |
| T. Entrada Externos | 101.079,59 € |
| T. Entrada Internos | 0,00 €       |
| Altas               | 0            |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Prestaciones       | 145.500,10 € |
| T. Salida Externos | 304.771,17 € |
| T. Salida Internos | 66.442,99 €  |
| Bajas              | 23           |

#### Información adicional

En la App Mi Zurich (Android o Apple) o bien en el área de Clientes <https://www.zurich.es/mi-zurich>, podrás ver la información específica, como tus operaciones o saldo, de tus planes de previsión Zurich.

[https://www.zurich.es/es/planes-pensiones/rentabilidad/trimestral/Planes de Prevision Social Individual.html](https://www.zurich.es/es/planes-pensiones/rentabilidad/trimestral/Planes%20de%20Prevision%20Social%20Individual.html)

Si aún no has informado de tus datos electrónicos, o deseas seguir recibiendo la información a través de correo ordinario, debes dirigirte a tu mediador