

DZ Protección, PPSI

1er Semestre 2025

DZ Protección, 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 vivieron un primer semestre de 2025 muy volátil. El anuncio de los aranceles del llamado "día de la liberación" el 2 de abril provocó una ola de ventas histórica. El índice bursátil S&P-500 cayó más del 10% en dos días. El rendimiento de los bonos del Tesoro a 30 años se disparó 70 puntos básicos en menos de una semana, justo antes del anuncio de la moratoria de 90 días. Esta extensión de 90 días provocó una notable recuperación.

Los bonos soberanos resistieron bien en general, especialmente en los tramos cortos. Sin embargo, los temores fiscales por la propuesta presupuestaria expansiva de Estados Unidos provocaron dificultades en los bonos del Tesoro a largo plazo.

El dólar estadounidense registró su peor rendimiento en el primer semestre desde 1973, con una caída del 13,8% contra el euro. Los precios del petróleo experimentaron una intensa volatilidad. Uno de los mejores activos este semestre fue el oro, con un alza del 25,3%. Los

índices de bolsa alemán DAX (+20,1%) y español IBEX-35 (+20,7%) lideraron la tendencia en lo que va del año. En comparación, el estadounidense S&P-500 subió un 5,5%.

El fondo, fiel a su política de inversión muy conservadora, consiguió una rentabilidad positiva en el transcurso del primer semestre de 2025.

La cartera estuvo invertida en deuda pública y emisores supranacionales europeos de bajo riesgo a corto plazo, protegida de los movimientos de los mercados financieros y en particular del comportamiento ligeramente negativo de la deuda pública de plazos más largos en el periodo.

1 2 3 4 5 6 7

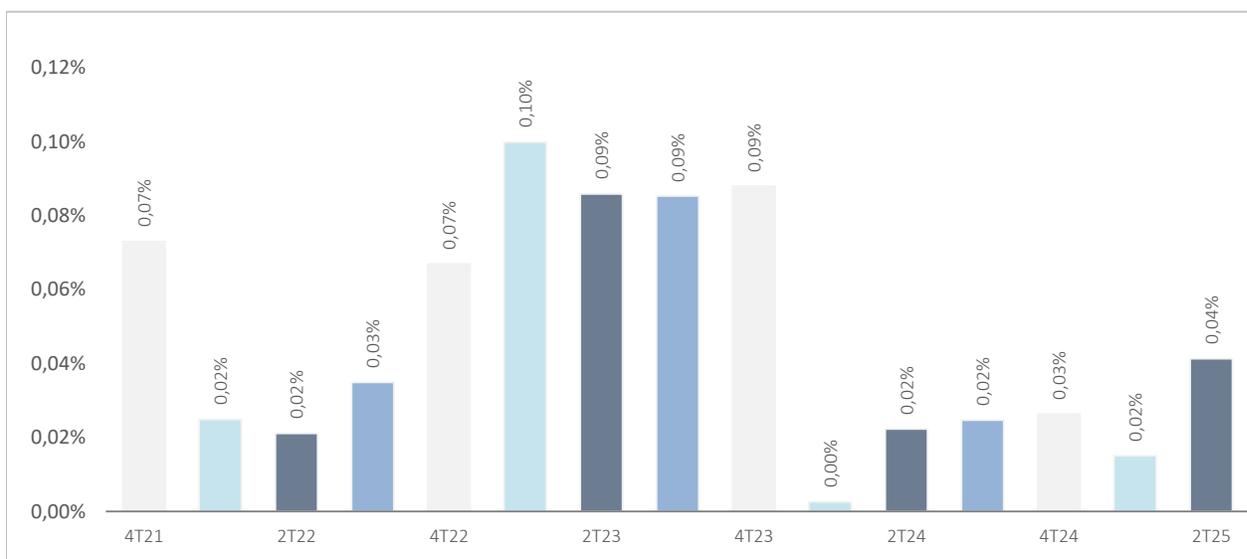
Datos del Plan de Pensiones

| | |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Categoría Inverco | Monetario |
| Índice de Referencia | 100% EGBO |
| Fecha de Adscripción del Plan | 12/12/2021 |
| 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 5.179.649 |
| Valor de la participación | EUROS 5,934655001 |
| Nº de socios | 134 |
| Inversión mínima inicial | 30 EUROS |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.) | 30 EUROS mensuales |
| Gastos Administración | 0.90% sobre el patrimonio |
| Gastos Compra y Venta valores | 0,00% sobre el patrimonio |
| Ratio Rotación 2025 | 115,25% sobre el patrimonio |
| Código de Producto | 73901 |

DZ Protección, PPSI

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2025

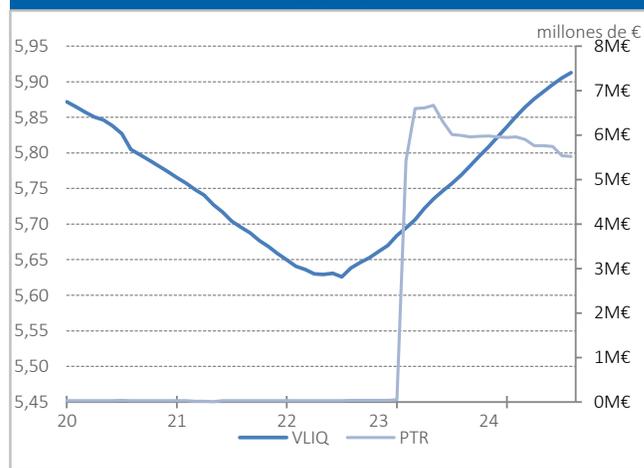
Volatilidades históricas 1er Semestre 2025



Rentabilidades

| | | | |
|-----------------------|--------|------|--------|
| Mes | 0,08% | 2024 | 2,63% |
| 3 meses | 0,37% | 2023 | 1,94% |
| Año en curso | 0,82% | 2022 | -1,37% |
| | | 2021 | -2,11% |
| | | 2020 | -1,64% |
| Media 3 años | 1,05% | 2019 | -1,03% |
| Media 5 años | -0,13% | 2018 | |
| Media 10 años | | 2017 | |
| Media 15 años | | 2016 | |
| Media 20 años | | 2015 | |
| Rentabilidad Objetivo | 1,24% | | |

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta



Fuente: elaboración propia.

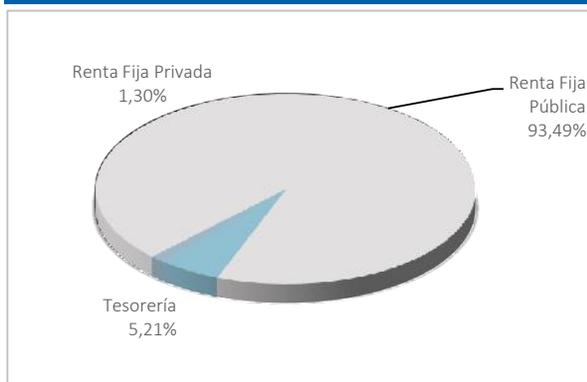
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrita en el Registro de E.P.S.V. del Gobierno Vasco con el número 284-B

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.

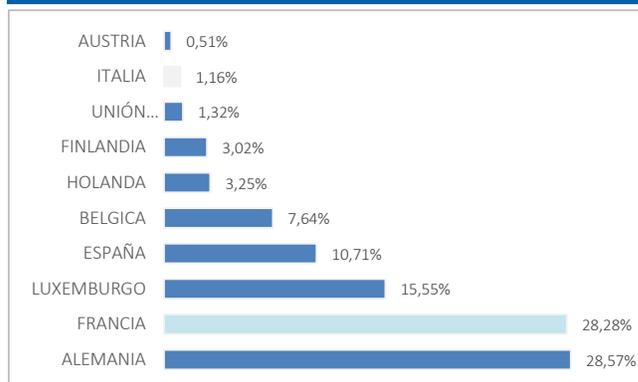
DZ Protección, PPSI

Análisis de la cartera 1er Semestre 2025

Cartera por tipo de activos



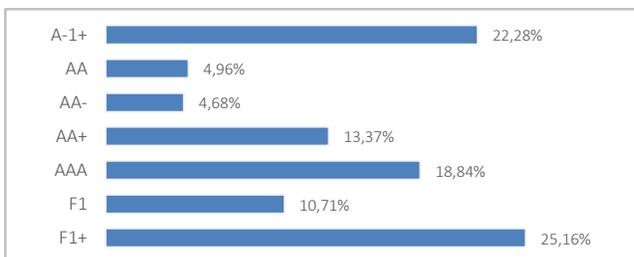
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

| Valor | País | Sector | % |
|----------------------------------------|------------|---------------|-------|
| FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025 | ALEMANIA | GUBERNAMENTAL | 2,15% |
| SAARLAND 2,48% 03/07/2025 | ALEMANIA | GUBERNAMENTAL | 1,90% |
| AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25 | FRANCIA | GUBERNAMENTAL | 1,88% |
| CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026 | FRANCIA | GUBERNAMENTAL | 1,86% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025 | ESPAÑA | GUBERNAMENTAL | 1,56% |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025 | ESPAÑA | GUBERNAMENTAL | 1,56% |
| LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025 | MÉJICO | GUBERNAMENTAL | 1,55% |
| EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025 | ALEMANIA | GUBERNAMENTAL | 1,52% |
| EFSF 0,4% 26/01/2026 | LUXEMBURGO | GUBERNAMENTAL | 1,52% |
| LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026 | ALEMANIA | GUBERNAMENTAL | 1,46% |

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 Protección, 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 | 1.580,30 € |
| T. Entrada Externos | 0,00 € |
| T. Entrada Internos | 10.600,00 € |
| Altas | 0 |

| | |
|--------------------|--------------|
| Prestaciones | 280.740,82 € |
| T. Salida Externos | 167.078,62 € |
| T. Salida Internos | 54.692,84 € |
| Bajas | 30 |

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>

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