



DZ Protección, PPSI

1er Semestre 2026

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.

1 2 3 4 5 6 7

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, impulsado por la rentabilidad que ofrecían sus activos al inicio del periodo. La expectativa de movimientos de tipos de interés del Banco Central Europeo cambió en el periodo por las tensiones en precios derivadas del alza del petróleo, perjudicando a los activos de renta fija a corto plazo. No obstante, el carácter defensivo del fondo protegió la preservación de capital del mismo.

La cartera estuvo invertida en referencias de renta fija de emisores soberanos a corto plazo en euros. Dicha categoría conforma una inversión de bajo riesgo y rentabilidad esperada positiva en el corto plazo.

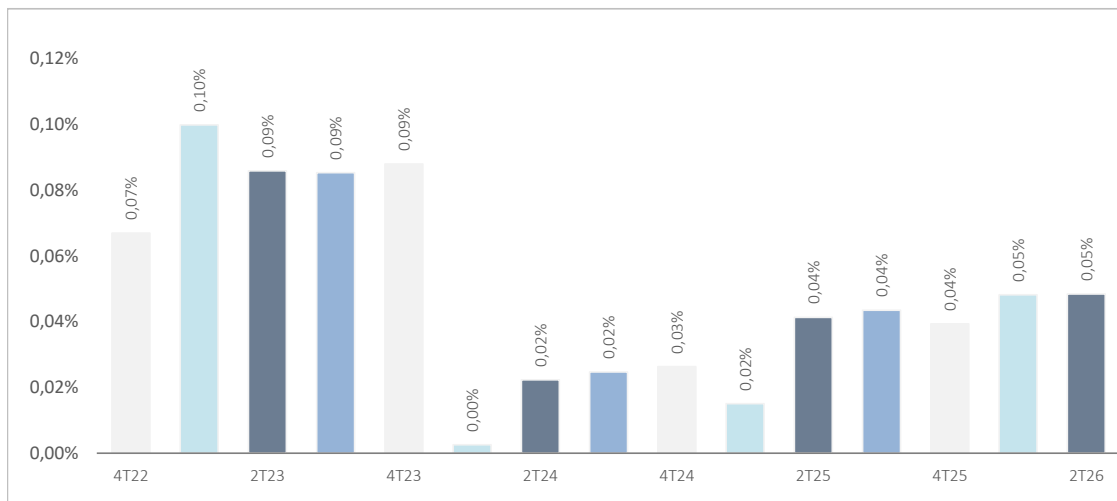
Datos del Plan de Pensiones

Categoría Inverco	Monetario
Índice de Referencia	100% EGB0
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 4.733.594
Valor de la participación	EUROS 5,99611409
Nº de socios	118
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 2026	44,28% sobre el patrimonio
Código de Producto	73901

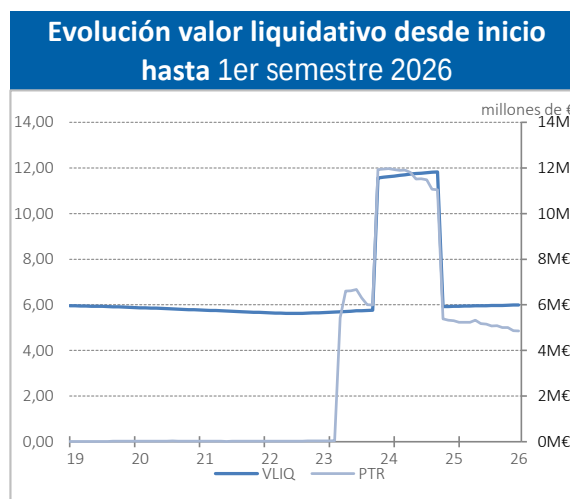
DZ Protección, PPSI

Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2026

Volatilidades históricas 1er Semestre 2026



Rentabilidades			
Mes	0,10%	2025	1,34%
3 meses	0,34%	2024	2,63%
Año en curso	0,52%	2023	1,94%
		2022	-1,37%
		2021	-2,11%
Media 3 años	1,97%	2020	-1,64%
Media 5 años	0,47%	2019	-1,03%
Media 10 años		2018	
Media 15 años		2017	
Media 20 años		2016	
Rentabilidad Objetivo	0,98%		

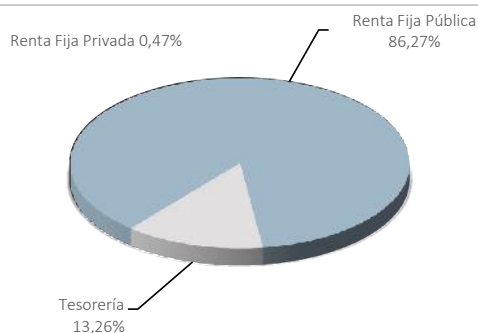


Fuente: elaboración propia.

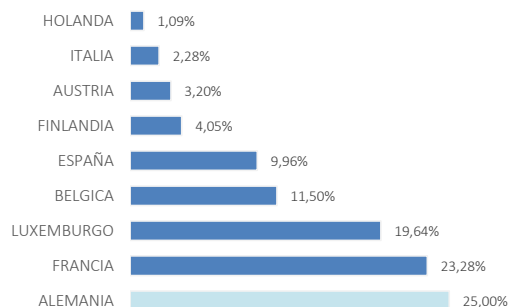
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrita en el Registro de E.P.S.V. del Gobierno Vasco con el número 284-B

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.

Cartera por tipo de activos



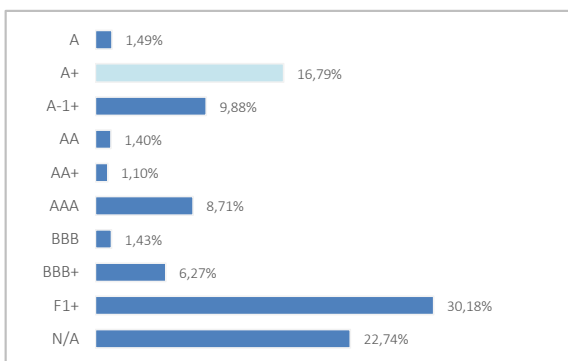
Distribución geográfica de la renta variable



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 3,75% 15.02.27	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2,10%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 2,875% 25/05/27	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2,07%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	2,04%
LAND HESSEN 0,375% 06.07.2026	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,02%
TREASURY CERTIFICATES 0% 15/10/26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1,61%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 02.12.2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,53%
FRENCH DISCOUNT T-BILL 0% 28.08.2026	MÉJICO	GUBERNAMENTAL	1,52%
TREASURY CERTIFICATES 0% 10.12.26	BELGICA	GUBERNAMENTAL	1,48%
EFSF 0,625% 16/10/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,36%
EFSF 2,75% 17/08/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,33%

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	1.092,30 €
T. Entrada Externos	0,00 €
T. Entrada Internos	0,00 €
Altas	0

Prestaciones	63.689,22 €
T. Salida Externos	264.274,15 €
T. Salida Internos	0,00 €
Bajas	10

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