



# DZ Renta Variable Global, PPSI

1er Semestre 2026

## DZ Renta Variable Global, 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 muy positiva y superior a la de su índice de referencia. Tuvo al buen comportamiento de la renta variable como principal factor explicativo.

La cartera de acciones representó entre el 95 y el 96 por ciento del fondo, en línea con el porcentaje de referencia a largo plazo. La mayor contribución positiva en rentabilidad relativa al benchmark MSCI-World vino de las acciones financieras, tecnológicas y del sector de salud. En el extremo opuesto, acciones de los sectores industrial y comunicaciones tuvieron una contribución relativa negativa. Por regiones, la selección de acciones norteamericanas resultó acertada y contribuyó de la manera más positiva a la rentabilidad del fondo, frente a la selección de acciones europeas.

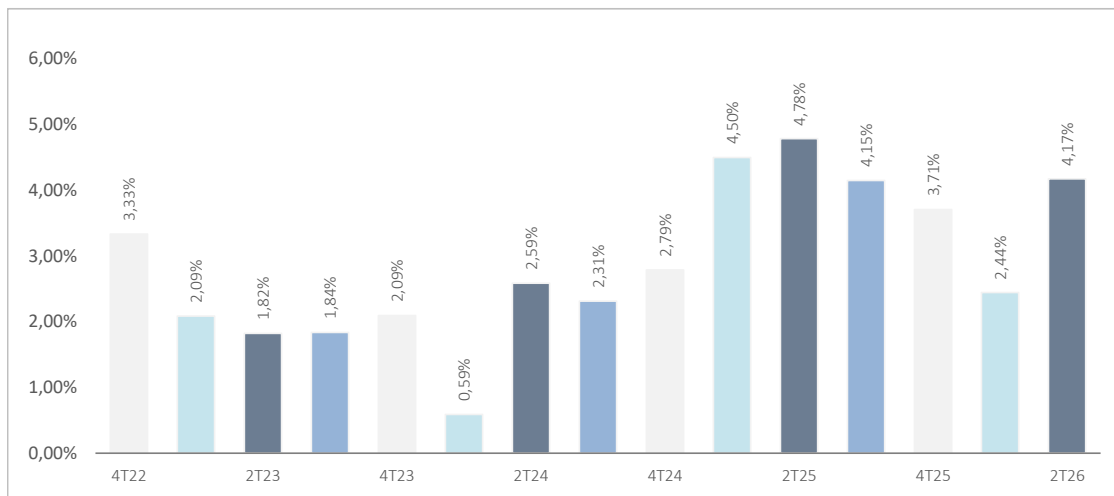
### Datos del Plan de Pensiones

|                                                        |                                                                            |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Categoría Inverco                                      | Renta Variable                                                             |
| Índice de Referencia                                   | 95% (MSDEWIN) + 5% (EGB0)                                                  |
| 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 ..... 9.543.365                                                      |
| Valor de la participación                              | EUROS ..... 18,36607355                                                    |
| Nº de socios                                           | 240                                                                        |
| Inversión mínima inicial                               | 30 EUROS                                                                   |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.)                    | 30 EUROS mensuales                                                         |
| Gastos Administración                                  | 1,30% sobre el patrimonio                                                  |
| Gastos Compra y Venta valores                          | 0,009% sobre el patrimonio                                                 |
| Ratio Rotación 2026                                    | 89,75% sobre el patrimonio                                                 |
| Código de Producto                                     | 10501                                                                      |

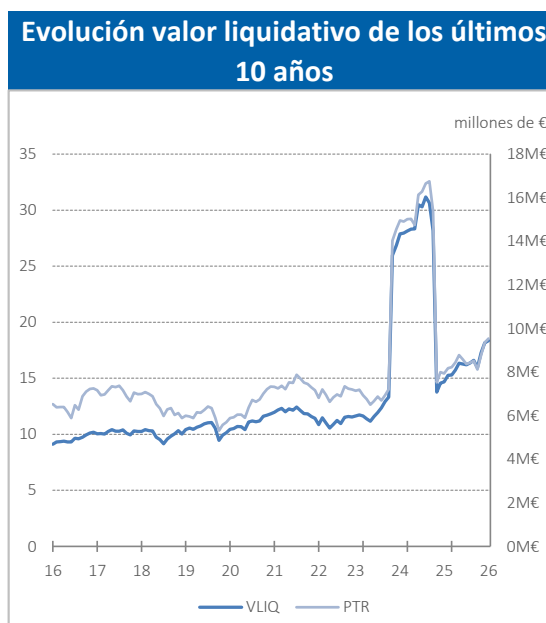
## DZ Renta Variable Global, PPSI

### Rentabilidades Históricas 1er Semestre 2026

#### Volatilidades históricas 1er Semestre 2026



| Rentabilidades        |        |      |         |
|-----------------------|--------|------|---------|
| Mes                   | 1,10%  | 2025 | 7,04%   |
| 3 meses               | 15,15% | 2024 | 26,72%  |
| Año en curso          | 13,29% | 2023 | 9,01%   |
|                       |        | 2022 | -11,81% |
|                       |        | 2021 | 11,04%  |
| Media 3 años          | 13,93% | 2020 | 1,43%   |
| Media 5 años          | 13,93% | 2019 | 20,72%  |
| Media 10 años         | 7,69%  | 2018 |         |
| Media 15 años         | 5,42%  | 2017 |         |
| Media 20 años         | 5,49%  | 2016 |         |
| Rentabilidad Objetivo | 12,09% |      |         |



Fuente: elaboración propia.

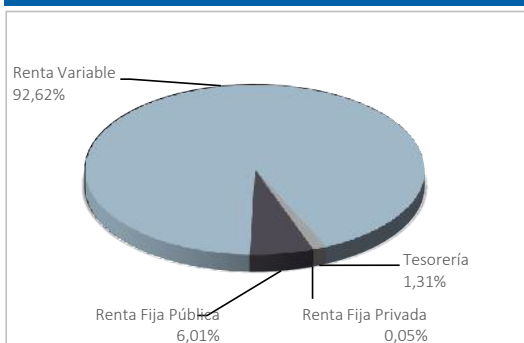
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrita en el Registro de E.P.S.V. del Gobierno Vasco con el número 284-B

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.

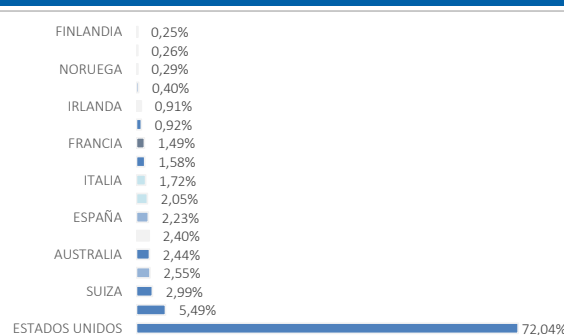
## DZ Renta Variable Global, PPSI

### Análisis de la cartera 1er Semestre 2026

#### Cartera por tipo de activos



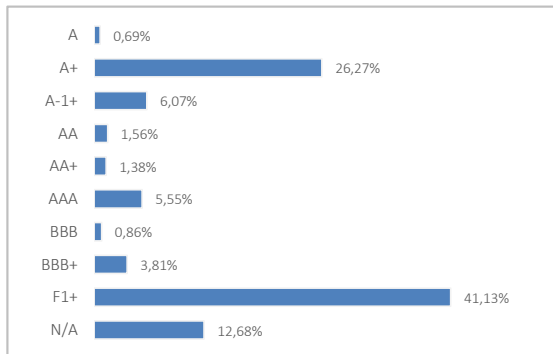
#### Distribución geográfica de la renta variable



#### Principales Valores

| Valor                     | País           | Sector                  | %     |
|---------------------------|----------------|-------------------------|-------|
| NVIDIA CORPORATION DISEÑA | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 4,90% |
| APPLE INC                 | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 4,57% |
| AC.MICROSOFT CORP.        | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 2,77% |
| AMAZON.COM INC            | ESTADOS UNIDOS | CONSUMO CÍCLICO         | 2,51% |
| AC.ALPHABET INC-CL A      | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES      | 2,35% |
| ALPHABET INC-CL C         | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 1,92% |
| MICRON TECHNOLOGY INC     | MÉJICO         | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 1,85% |
| BROADCOM INC              | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES      | 1,78% |
| FACEBOOK INC-A            | ESTADOS UNIDOS | TELECOMUNICACIONES      | 1,36% |
| LAM RESEARCH CORP         | ESTADOS UNIDOS | INFORMACIÓN TECNOLÓGICA | 1,24% |

#### 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 Renta Variable Global, 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        | 36.753,65 €  |
| T. Entrada Externos | 184.414,30 € |
| T. Entrada Internos | 37.094,11 €  |
| Altas               | 0            |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Prestaciones       | 146.696,67 € |
| T. Salida Externos | 74.542,92 €  |
| T. Salida Internos | 0,00 €       |
| Bajas              | 1            |

#### 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