



# DZ Protección, PPSI

Septiembre 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

El tercer trimestre de 2025 estuvo marcado por nuevos aranceles en EE.UU., el colapso del gobierno francés y el deterioro del empleo estadounidense. Pese a ello, los mercados financieros prosperaron. La debilidad laboral llevó a la Reserva Federal a recortar tipos por primera vez en nueve meses, situándolos en 4,00-4,25%. Se esperan dos bajadas adicionales de 25 puntos básicos cada una. Este giro impulsó los bonos del Tesoro, reduciendo sus rentabilidades, sobre todo en plazos largos. En Europa, los bonos a largo plazo sufrieron por la preocupación fiscal. Francia perdió a su primer ministro tras una moción de confianza y Fitch rebajó su rating de AA- a A+, elevando el rendimiento del bono a 10 años en 26 puntos básicos hasta 3,53%. El dólar se estabilizó en 1,17 por euro. El oro brilló con un alza trimestral de 16,6%, cerrando en 3.841 dólares por onza, y acumula 46,1% en el año. La renta variable siguió fuerte: el índice "Mag 7" subió 17,6% en el trimestre y más de 60% desde mínimos. El MSCI-World avanzó 7,2%, el S&P-500 7,8% y el MSCI-Europe 3,6%. Emergentes destacaron con 11,6% trimestral y 22,0% en el acumulado.

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el tercer trimestre de 2024, impulsado por la rentabilidad que ofrecían sus activos al inicio del periodo. Además, la continuación del movimiento de tipos a corto plazo a la baja y la percepción de activos libres de riesgo en un entorno incierto, favorecieron el comportamiento positivo del fondo.

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.

**1** 2 3 4 5 6 7

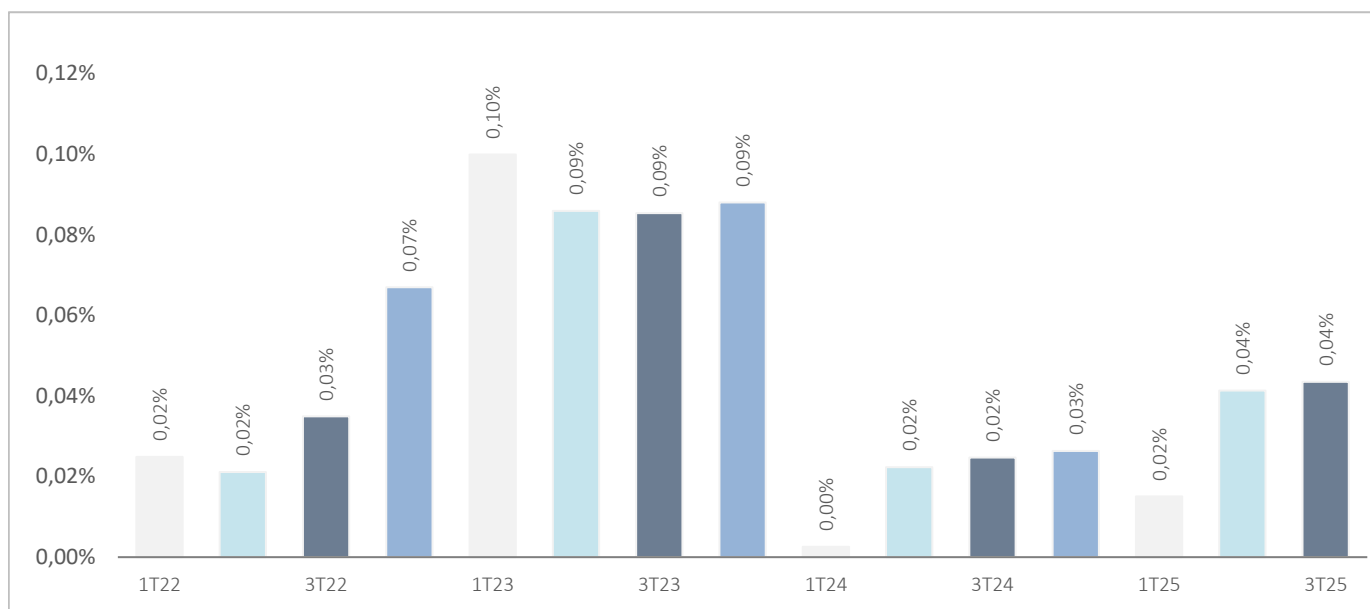
### Datos del Plan de Pensiones

|                                                        |                                                                            |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 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. |
| Depositarario 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 ..... 5.085.006                                                      |
| Valor de la participación                              | EUROS ..... 5,948825394                                                    |
| Nº de socios                                           | 132                                                                        |
| Inversión mínima inicial                               | 30 EUROS                                                                   |
| Inversión mínima (Aport. Periódic.)                    | 30 EUROS mensuales                                                         |
| Gastos Administración                                  | 10% sobre el patrimonio                                                    |
| Gastos Compra y Venta valores                          | 0,900% sobre el patrimonio                                                 |
| Ratio Rotación 2025                                    | 0,00% sobre el patrimonio                                                  |
| Código de Producto                                     | 73901                                                                      |

## DZ Protección, PPSI

### Rentabilidades Históricas Septiembre 2025

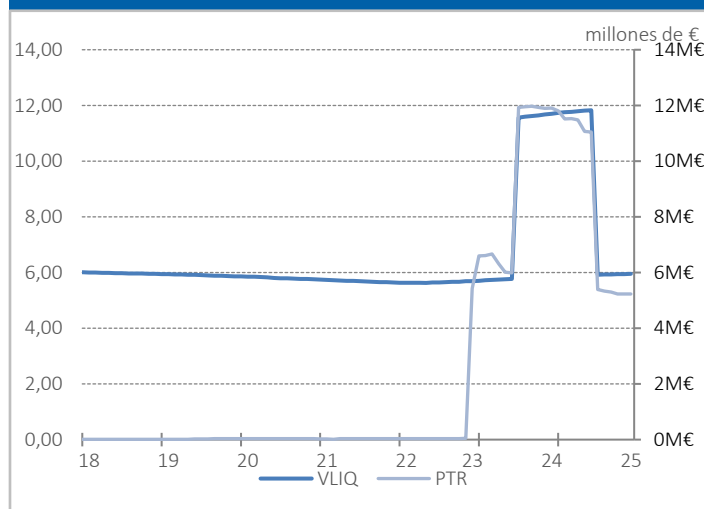
#### Volatilidades históricas Septiembre 2025



#### Rentabilidades

|                       |        |      |        |
|-----------------------|--------|------|--------|
| Mes                   | 0,08%  | 2024 | 2,63%  |
| 3 meses               | 0,24%  | 2023 | 1,94%  |
| Año en curso          | 1,06%  | 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 | 1,71%  |      |        |

#### 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

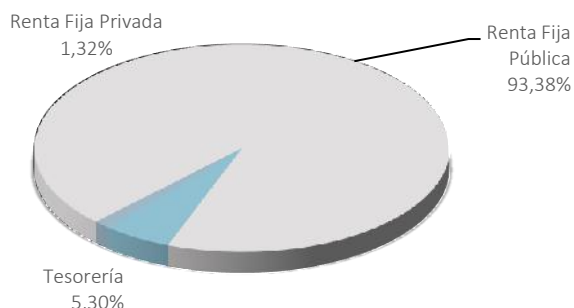
DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizcaia, T. 3.3767, L.O, F. 170, H. BI-71094 – C.I.F. V-95900320

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

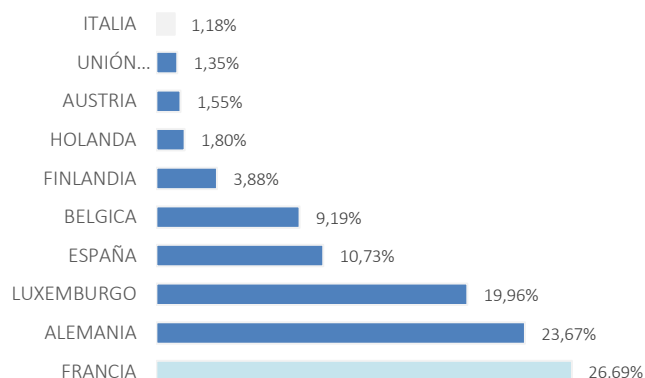
## DZ Protección, PPSI

### Análisis de la cartera Septiembre 2025

#### Cartera por tipo de activos



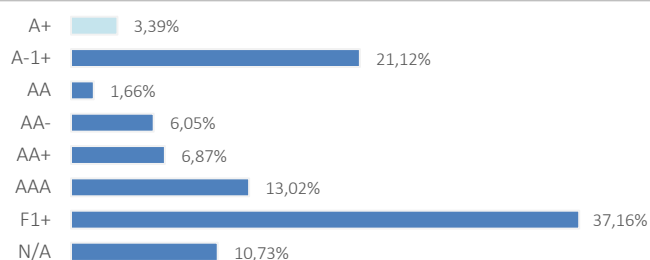
#### Distribución geográfica de la renta variable



#### Principales Valores

| Valor                                  | País       | Sector   | %     |
|----------------------------------------|------------|----------|-------|
| AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25 | FRANCIA    | GOBIERNO | 1,92% |
| CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026  | FRANCIA    | GOBIERNO | 1,89% |
| LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025  | ALEMANIA   | GOBIERNO | 1,58% |
| EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025      | ALEMANIA   | GOBIERNO | 1,55% |
| EFSF 0,4% 26/01/2026                   | LUXEMBURGO | GOBIERNO | 1,54% |
| LAND BERLIN 0,625% 20/03/2026          | ALEMANIA   | GOBIERNO | 1,49% |
| LAND NIEDERSACHSEN 0,5% 08.06.2026     | MÉJICO     | GOBIERNO | 1,48% |
| KFW 2,875% 29.05.2026                  | ALEMANIA   | GOBIERNO | 1,47% |
| LAND NIEDERSACHSEN 0,01% 17.03.2026    | ALEMANIA   | GOBIERNO | 1,46% |
| EUROPEAN UNION BILL 0% 10.04.2026      | ALEMANIA   | GOBIERNO | 1,44% |

#### 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        | 2.570,45 €  |
| T. Entrada Externos | 0,00 €      |
| T. Entrada Internos | 10.600,00 € |
| Altas               | 0           |

|                    |              |
|--------------------|--------------|
| Prestaciones       | 288.540,82 € |
| T. Salida Externos | 192.700,76 € |
| T. Salida Internos | 129.131,39 € |
| Bajas              | 32           |

### 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