DZ Protección, PPSI

Mayo 2025

Este documento no contiene publicidad y no se trata de material de marketing ni similar.

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

La incertidumbre sobre la política arancelaria entre Estados Unidos continuó abierta durante el mes de mayo. Sin embargo, el nivel de tensión fue relajándose paulatinamente, al constatarse que la administración estadounidense desea que se acuerden aranceles inferiores a los conocidos en abril, para no dañar a su propia economía.

Los datos de confianza económica apuntaron a un deterioro, pero que todavía no se trasladaron de una manera significativa a los datos de consumo ni a los resultados empresariales en Estados Unidos ni en otras regiones.

Los mercados de renta fija y el dólar estadounidenses sufrieron un episodio de volatilidad, tras la aprobación por la mínima en el Congreso del expansivo presupuesto de 2025. Los analistas estiman un incremento de la deuda de más de 2,4 billones de dólares, lo cual se sumaría a los más de 35 billones de dólares actuales. Deberá ahora ser ratificada en el Senado.

Los bonos del Tesoro estadounidense dispararon sus rentabilidades, como la del bono a treinta años, que llegó a cotizar por encima del 5 por ciento. El bono de referencia a dos años subió 30 puntos básicos hasta el 3,9 por ciento. Los bonos en Europa se comportaron de manera positiva, recogiendo incluso flujos de salida de Estados Unidos.

Con todo ello, los mercados de acciones reaccionaron positivamente con alivio, recuperando niveles del primer trimestre del año y situándose en positivo para el ejercicio en la mayoría de los índices. En algunos casos en máximos históricos.

El índice global MSCI-World recuperó el 5,7 por ciento en mayo y ya sube un 2,0 por ciento en 2025. El estadounidense S&P-500 subió un 6,2 por ciento en mayo y un 0,5 por ciento en el acumulado de 2025.

En Europa, el índice compuesto MSCI-Europe subió un 3,6 por ciento y acumuló un 8,1 por ciento en 2025. Los índices de países europeos más alcistas en mayo fueron el alemán DAX, el italiano FTSE MIB y el español Ibex-35, todos ellos con subidas superiores al 6 por ciento. En el acumulado de 2025 destaca el índice español Ibex-35, con más de un 22 por ciento de rentabilidad hasta el cierre de mayo, gracias a la positiva evolución y el elevado peso del sector bancario.

Datos del Plan de Pensiones

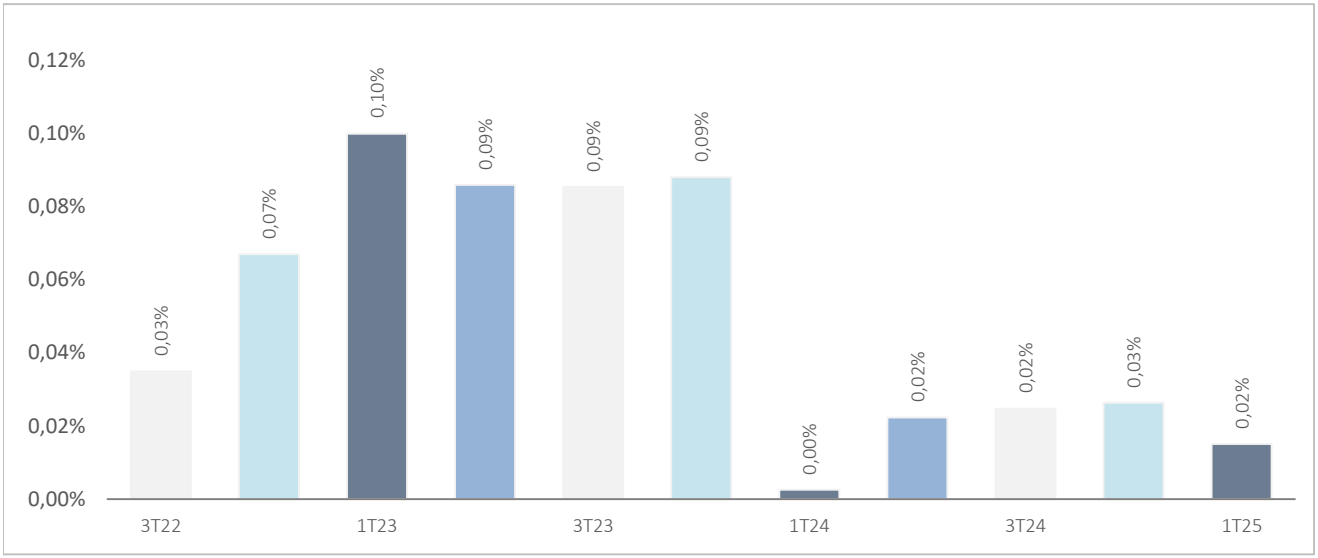
Categoría Inverco	Monetario
Índice de Referencia	100% EGB0
Fecha de Adscripción del Plan	ago.-18
Socio Promotor	Deutsche Bank S.A.Española & Zurich Vida Cia. De seguros y reaseguros S.A.
Depositario del Fondo	BNP Paribas S.A., Suc. en España
Auditor del Fondo	Forvis Mazars Auditores, S.L.P
Entidad contratada para la Gestión Activos Financieros	DWS Investments GmbH, Frankfurt am Main/Alemania
Patrimonio	EUROS ..... 5.202.872 €
Valor de la participación	EUROS 5,929656441
Nº de socios	136
Inversión mínima inicial	30 EUROS
Inversión mínima (Aport. Periódic.)	30 EUROS mensuales
Gastos Administración	0,900% sobre el patrimonio
Gastos Compra y Venta valores	0,00% sobre el patrimonio
Ratio Rotación 2025	76,03% sobre el patrimonio
Código de Producto	589

Deutsche Bank

DZ Protección, PPSI

Rentabilidades Históricas

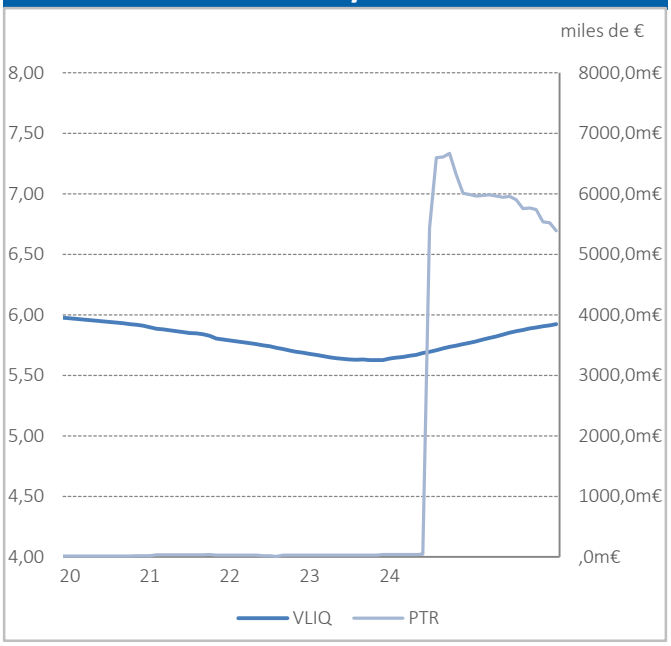
Volatilidades históricas



Rentabilidades

Mes	0,10%	2024	2,63%
3 meses	0,42%	2023	1,94%
Año en curso	0,74%	2022	-1,37%
		2021	0,40%
		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	1,08%		

Evolución valor liquidativo desde inicio hasta mayo 2025



Fuente: elaboración propia.

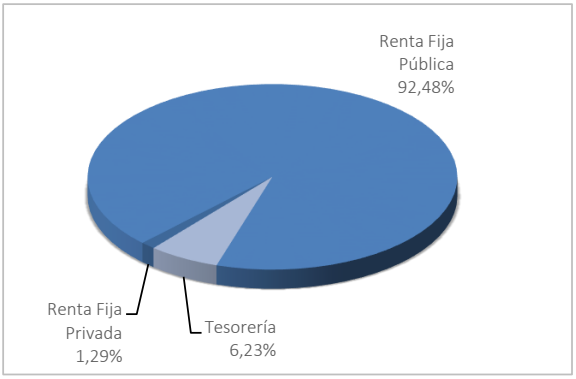
(1) Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Inscrita en el Registro de E.P.S.V. del Gobierno Vasco con el número 284-B

DB-Zurich Previsión, EPSV Individual, inscrita en el Registro Mercantil de Bizcaia, T. 3.3767, L.0, 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.

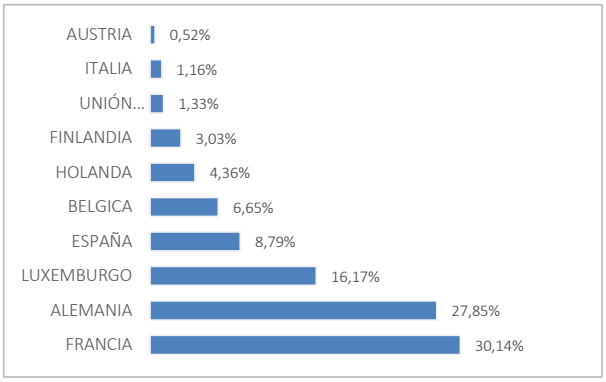
DZ Protección, PPSI

Análisis de la cartera

Cartera por tipo de activos



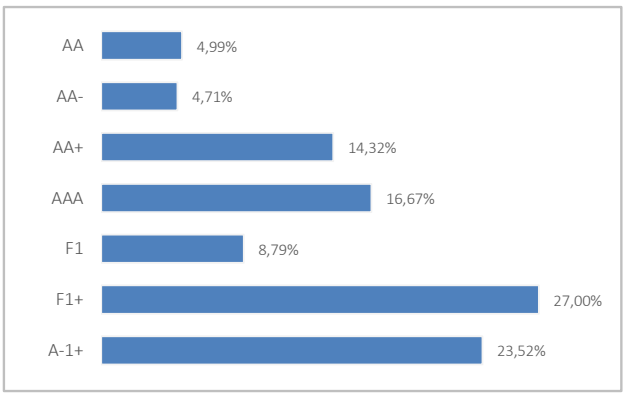
Distribución geográfica



Principales Valores

Valor	País	Sector	%
FREISTAAT SACHSEN 0,01% 06/08/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	2,13%
SAARLAND 2,48% 03/07/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,89%
AGENCE FRANCAISE DEVELOP 0,5% 31.10.25	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,87%
CAISSE D'AMORT DETTE SOC 0 25/02/2026	FRANCIA	GUBERNAMENTAL	1,85%
LAND HESSEN 0,25% 10/06/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,79%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 04/07/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,56%
SPAIN LETRAS DEL TESORO 0% 08/08/2025	ESPAÑA	GUBERNAMENTAL	1,55%
LAND NORDRHEIN-WESTFALEN 2 15/10/2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,54%
EUROPEAN UNION BILL 0% 03.10.2025	ALEMANIA	GUBERNAMENTAL	1,51%
EFSF 0,4% 26/01/2026	LUXEMBURGO	GUBERNAMENTAL	1,51%

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).

- 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	1.250,25 €
T. Entrada Externos	0,00 €
T. Entrada Internos	10.600,00 €
Altas	0

Prestaciones	262.071,59 €
T. Salida Externos	167.078,62 €
T. Salida Internos	45.349,57 €
Bajas	4

Información adicional

También puede consultar los datos relativos a su plan de previsión en su extracto integrado a través de su servicio Deutsche Bank Online, en el apartado Correspondencia/Consulta, y el resto de documentación de carácter legal en el link:

https://www.deutsche-bank.es/es/particulares/ahorro-inversion/productos/plan-proteccion-social-individual.html

Si no dispone de este servicio gratuito, o desea seguir recibiendo esta información a través de correo ordinario, acuda a su oficina para cursar la petición a su gestor.